

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

INFORME ECONOMÍA MUNDIAL: Análisis Semanal de Coyuntura N° 2

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía



Economía Mundial: Análisis Semanal de Coyuntura

Julio, 22 de 2022

Luis Bonilla-Molina

Nelson Ortega Bonilla

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

Caracas, Venezuela

INFORME ECONOMÍA MUNDIAL: Análisis Semanal de Coyuntura N° 2

1) Geopolítica energética de Rusia

Rusia ha reiniciado las operaciones de flujo de gas a la UE, en los lapsos establecidos pese al pesimismo occidental. Esto parece haber tranquilizado los mercados, y sin duda puede ser una buena noticia para Europa, pero ¿hasta dónde realmente lo es?. Veamos, a lo largo del año Rusia se ha convertido en el segundo proveedor de gas a España, y acaba de anunciar un incremento en la cuota de suministro de 21 a 36 millones de m³ a Italia, cuando ambos países difieren de la UE en asuntos claves como el recorte de consumo del gas y el conflicto ucraniano.

La UE ha tenido que relajar algunas sanciones unilaterales aplicadas contra Bancos Rusos, al igual que Canadá que ha terminado enviando la turbina para la puesta en funcionamiento de NORDSTREAM-1 a Siemens, a pesar del embargo, mientras la ingesta de ingresos postconflicto alcanza los 600 millones de dólares diarios por parte de Rusia, lo que lo coloca en una situación de crecimiento económico, control de la inflación y superávit comercial.

La cumbre en Teherán, con Irán, Turquía y Rusia, con el objetivo de avanzar en un proceso de paz en Siria, ha servido para desbloquear las exportaciones del grano ucraniano, acordando que las embarcaciones viajarían escoltadas por tropas turcas por el mar negro. Todo esto ocurre mientras Turquía bloquea la adhesión a la OTAN de diversos países nórdicos.

2) Brasil y México: Dicotomía geoeconómica

La ralentización de los crecimientos económicos en EEUU, China y la UE, no ha hecho mella en las economías de países emergentes como India, Brasil y México, que parecen estar aprovechando la actual crisis a su favor.

Brasil se apalanca en el sector de los alimentos y la energía, plantea nuevos mecanismos de comercio en el área de los hidrocarburos con Rusia, distanciándose cada vez más de EEUU, y acercándose al BRICS¹, para su desarrollo económico. Brasil ha elevado las tasas de interés de un 2% a 13% en apenas un año, dando un duro golpe a los bolsillos de los

¹ Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

brasileños y elevando considerablemente la ganancia de la banca. En un ambiente pre-electoral, Bolsonaro quiere tener a su lado al sector financiero de su país.

México por su parte, se orienta más a profundizar sus lazos económicos con los EEUU, por ello AMLO propuso a Biden en su más reciente visita a Washington tres aspectos sensibles relacionados con un incremento en el suministro de hidrocarburos, el desarrollo de un gasoducto de más de 1.000 Km y la exoneración de aranceles en el sector de los alimentos y la agricultura. De esta forma México tiende a prepararse para ser más competitivo tanto regional, como con sus competidores asiáticos, algo en lo que el presidente mexicano ha insistido sobre el comercio con China.

Sin duda alguna la región presenta una dicotomía, que responde más a los intereses del reacomodo geopolítico global, algo que Argentina no ha podido aprovechar, con una deuda heredada con el FMI, que los tiene atrapados en un laberinto sin salida, a diferencia de Venezuela que pese a las medidas coercitivas unilaterales presenta proyecciones de crecimiento económico, apoyado en el precio de los hidrocarburos o Uruguay que ha revalorizado su moneda con respecto a la divisa estadounidense en casi un 10% elevando sus exportaciones del sector de los alimentos y la ganadería.

3) Gigantes tecnológicas, Fondos de Inversión, Manufacturas y Materias Primas

Durante la pandemia y los confinamientos, el país no sólo entró en una recesión global, sino que la mayoría de las compañías vieron como disminuían el valor de sus activos. En ese entorno las empresas tecnológicas resultaron las más favorecidas, porque fueron capaces de introducir el consumo digital, de una forma expansiva. Esto hizo que las acciones de estas compañías se elevaran mientras el PIB decrecía casi en su misma proporción².

Lo que parece haberse generado en consecuencia es una sobrevaloración de estas empresas, que empiezan a presentar caídas fuertes, como el caso de NETFLIX cerca de un 70% de su cotización en bolsa, o APPLE que ha anunciado que se prepara para una recesión en 2023. De lo que se pudiera estar tratando, es de una gran burbuja tecnológica.

Los Fondos de Inversión como Goldman Sachs y JP Morgan, han mostrado igualmente sus balances con una caída de sus beneficios de 47% y 28% respectivamente, lo que pondría en riesgo el cumplimiento de pagos de sus deudores, y traer así una nueva crisis del sector financiero.

² Las 10 compañías tecnológicas más grandes del mundo obtuvieron beneficios equivalentes a la caída del PIB del 2020

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

La industria manufacturera por su parte viene siendo golpeada, especialmente por el impacto de los confinamientos en China. Tesla hace apenas unos días empezaba a ver números rojos en sus cuentas y argumentaba que la razón era su industria en Shanghái. A la par compañías dedicadas a los commodities de los hidrocarburos como Halliburton reportaban ganancias del 41% durante el segundo trimestre del año.

4) Criptomonedas: futuro y perspectivas

Las criptomonedas se han convertido en el activo especulativo de mayor volatilidad de los mercados, sin embargo, su capitalización supera los principales bancos del planeta: JP Morgan, Bank of America y ICBC [China].

Elon Musk que venía apostando fuerte por las criptomonedas ha sido capaz de manipular el mercado recuperando parte de su valor, y ahora vendiendo todos sus bitcoins. Este tipo de jugadas especulativas, pudieran avizorar una caída del mercado de las criptomonedas los próximos meses. Veremos seguro a Musk comprando de nuevo barato para vender caro.

5) China: ¿Hasta dónde puede llegar la crisis inmobiliaria?

Para entender las posibles consecuencias de la crisis inmobiliaria en China, debemos trasladarnos al sector financiero. En abril de este año dos Bancos Regionales en Henan y Anhui congelaron los depósitos de sus clientes. La razón estaba dada porque estos bancos supuestamente habían recibido depósito de clientes de otras regiones sin autorización. Sin embargo, el problema se ha extendido a dos bancos importantes más, con consecuencias de protestas exigiendo el retiro y movilización de su dinero.

En total son unos 400.000 clientes con unos depósitos de 1.500 millones de dólares, una cifra pequeña considerando los 37,4 Billones de dólares del total de la banca China. Entonces, por qué debería preocuparnos este hecho, y qué tiene que ver con la crisis inmobiliaria.

El sistema crediticio chino, concentra un 55,3% en el sector inmobiliario, y en medio de una caída del 32% de las ventas, y el 23,6% de su volumen monetario durante el último año, sumado a la oleada de quiebras de promotores inmobiliarios, pudiera originar un incumplimiento de pagos por parte de los deudores, y arrastrar de esta forma al resto del sistema financiero.

Es un escenario parecido al de 2008 en EEUU cuando las compañías Fannie Mae y Freddie Mac, originaron la crisis del sector inmobiliario que arrastró al sistema financiero global

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

posteriormente. Las consecuencias de una crisis de esta magnitud son inimaginables. Evergrande la compañía inmobiliaria más grande de China es 16 veces superior a la más grande en EEUU, para que tengamos una idea de lo que una crisis en este sector pudiera originar.

6) El agua en la mira de Wall Street

Wall Street con la mirada puesta en el agua, mide mediante el Nasdaq Veles California Water Index, las estimaciones en los precios del vital líquido para el futuro, y el movimiento al alza de este indicador recientemente ha pasado desapercibido. Diversas compañías que forman parte del conglomerado especulativo del agua como: American Water Works Company, Waste Management, Essential Utilities, Thermo Fisher Scientific y Aris Water Solution, han visto revalorizado su valor accionario, que denota las intenciones de los mercados de apropiarse de este recurso natural.

7) Precios del petróleo bajos: poco probable

Luego de los altos precios del petróleo que llegaron hasta el 2014, muchas compañías, especialmente estadounidenses, hicieron uso de mecanismos como el Fracking para la extracción de hidrocarburos. Lo hacen porque los elevados costes de producción mediante este mecanismo lo permitían.

Una vez caen los precios del petróleo, muchas de estas compañías no fueron rentables, pero con una disminución de los ingresos, las inversiones en el sector disminuyeron mientras la demanda continuaba en incremento. Los últimos dos años, vemos como existe un déficit de inversión cerca de 200.000 millones de dólares, lo que haría inviable al menos en el corto plazo de satisfacer la creciente demanda.

Mientras por un lado EEUU apostaba a estos mecanismos de extracción, que los sacaron posteriormente del mercado, la UE elevaba sus políticas para una transición energética. En ese espacio se generó un vacío, que nos ha conducido hasta el día de hoy. Países como Arabia Saudita, a través de su compañía Saudi Aramco, posee planes de diversificación económica, mientras ve incrementada sus arcas para llevar a cabo sus planes, cosa que no haría con mayor producción.

Al parecer occidente se ha equivocado y sus socios del medio oriente, pueden estar generando un estadio de satisfacción de sus propios intereses. La reciente gira de Biden por esa región ha sido un fracaso en términos prácticos que ha culminado con una retórica política de la casa blanca hacia el príncipe heredero Saudí.

Observatorio Latinoamericano y Caribeño de Organismos Multilaterales, Bancas de Desarrollo, Corporaciones Tecnológicas y Filantropía

8) BCE³ al rescate de los ricos

La UE ha anunciado una subida de las tasas de interés al 0,5%, el doble de lo esperado, y lo ha acompañado con el anuncio del llamado mecanismo de anti-fragmentación; que le da al BCE la potestad de comprar deuda pública y privada, de los países más afectados, siempre y cuando cumplan con los requisitos fiscales del organismo.

En términos prácticos, esto significa que estará orientado hacia las principales economías, porque las más pequeñas no estarían en la capacidad de satisfacer las demandas fiscales del BCE, y luego facultando a este organismo a rescatar el sector privado que quede conveniente, mientras los intereses de la clase trabajadora sufren los embates de la crisis.

9) Coctel explosivo

Hoy en día tenemos un escenario que nos puede conducir a un camino sin retorno, pues nos enfrentamos a amenazas que ya hemos vivido con anterioridad, pero de manera conjunta; un shock de oferta como el de 1974, una burbuja tecnológica como la de principios de siglo, una crisis inmobiliaria y financiera de mayor escala que la de 2008-2009 y una crisis de deuda cada vez mayor. La respuesta de las autoridades económicas de los países poderosos, sigue siendo acudir al rescate de los ricos, mientras poco se habla de una agenda social.

³ Banco Central Europeo