

Martes 26 de Octubre del 2010

El Financiero Temen burbujas de activos en los mercados emergentes Clara Zepeda Hurtado La inundación de liquidez internacional está impulsando los temores de que se generen burbujas de activos que más tarde deriven en una nueva crisis, tal como pasó con la más reciente, la subprime. El año pasado, los activos de países emergentes impusieron ganancias récord, impulsados por la reactivación de la economía mundial. En 2010, las preferencias de inversión continuaron estando en los mercados emergentes, y para 2011 no se prevé una historia distinta. P.C. mercados emergentes, liquidez internacional Expectativas de la BMV para fin de año Eduardo Couto Castillo / NSC Asesores Estamos en la parte final del año y muchos inversionistas se preguntan por las posibilidades de que la Bolsa Mexicana de Valores (BMV) siga subiendo en estos últimos meses. Considerando los datos económicos de México, éstos han venido mejorando, a pesar de que se temía que se empezara a ver una desaceleración muy pronunciada en el tercer trimestre y, al parecer, no será de la magnitud que se esperaba en un principio. Los datos económicos internacionales tampoco han sido tan malos, ya que han venido creciendo lentamente, pero los especialistas estaban esperando que lo hicieran a una menor velocidad, por lo que la economía mundial se ha comportado mejor a lo previsto P.C. BMV Riesgo de distorsión de la competitividad Ivette Saldaña El mundo podría enfrentar una distorsión de la competitividad como consecuencia de las políticas monetarias que aplican gobiernos de diversos países para depreciar sus divisas y lograr que sus exportaciones sean más baratas. Bart Pattyn, director para América Latina y México de la firma calificadora de riesgo crediticio Coface, aseguró que algunos países como China e India utilizan una política para tener una moneda débil y ganar ventajas competitivas sobre otras economías. "En contra de sus intereses comerciales", México "mantiene una moneda muy fuerte", a pesar de que sus exportaciones le generan gran parte de su Producto Interno Bruto (PIB) y debieran ser más competitivas. P.C. competitividad, guerra de divisas, políticas monetarias Inviabile, la Ley de Fomento del Primer Empleo: IP Isabel Becerril El sector privado puso en duda la efectividad de la Ley de Fomento del Primer Empleo en dos planos fundamentales: los impuestos y el tiempo que se debe contratar a un trabajador. Para los emprendedores, el programa es inviable porque sólo toma en cuenta la deducibilidad del Impuesto Sobre la Renta (ISR) y deja fuera de este beneficio al Impuesto Empresarial a Tasa Única (IETU). Además, la obligatoriedad de mantener a un trabajador durante 36 meses continuos ahorca a las empresas, pues no hay garantía de que un negocio pueda lograr las prerrogativas de ese plan. P.C. primer empleo, IP Débil recuperación de la IFB pone en desventaja a México Arturo Robles La débil recuperación que presenta la Inversión Fija Bruta (IFB) en 2010 coloca a México en desventaja con relación a las demás economías de América Latina; incluso, en el consumo interno se ubica con la menor tasa de crecimiento anual, solamente por arriba de Venezuela, que tiene cifras negativas en ambas variables. El informe de octubre de la consultoría LatinFocus Consensus Forecast establece que las expectativas de crecimiento de la IFB para el cierre del año son de 3.2 por ciento, luego de una caída de 10.1 por ciento en 2009; sin embargo, las previsiones muestran una menor expansión con respecto al 3.8 por ciento que se esperaba en julio. P.C. inversión fija bruta Reforma Prevé menos ingresos para Estados Dolores Ortega Ciudad de México (26 octubre 2010).- El próximo año, los estados recibirán menos ingresos por Tenencia y por el Impuesto Especial sobre Producción y Servicios (IEPS) a las gasolinas, según la Ley de Ingresos de la Federación 2011. La caída real en las recaudaciones de cada gravamen será de 22.32 y 1.76 por ciento, respectivamente, de acuerdo a lo aprobado y publicado por la Gaceta Parlamentaria de la Cámara de Diputados. Según la Ley, por el Impuesto Sobre Tenencia o Uso de Vehículos se esperan para el próximo año 17 mil 182 millones de pesos, mientras que para el IEPS a las gasolinas prevén 24 mil 529 millones de pesos. P.C. estados, impuestos, ley de ingresos Caen en 220 mdd reservas internacionales Ciudad de México (26 octubre 2010).- En 220 millones de dólares bajaron las reservas internacionales del País la semana pasada, a 109 mil 477 millones de dólares, por operaciones de mercado abierto del Banco de México (Banxico) con otras instituciones. En lo que va del año, las reservas se han incrementado en 18 mil 639 millones de dólares. Banxico está facultado para realizar operaciones en el mercado para contraer o expandir la oferta de dinero. P.C. reservas internacionales Tiene límites primer empleo Laura Carrillo Ciudad de México (26 octubre 2010).- El programa de fomento al primer empleo, aprobado por los diputados, deja en desventaja a quienes perdieron su trabajo durante la crisis y podría generar desconfianza si se convierte en un instrumento de fiscalización, señalaron especialistas. Además, advirtieron que sólo conviene a las empresas que contraten un número considerable de asalariados. La iniciativa de fomento al empleo, presentada por el Partido Revolucionario Institucional (PRI), fue aprobada por los diputados como el título VIII de la Ley del Impuesto sobre la Renta (ISR) y espera el visto bueno de los senadores. P.C. primer empleo, empleo, empresas Abre dólar a 12.52 pesos a la venta Ernesto Sarabia Ciudad de México (26 octubre 2010).- A la espera de la confianza del consumidor estadounidense, el mercado de cambios opera con un ligero retroceso para el peso mexicano. En Banamex, el dólar de Estados Unidos se adquiere en 12.12 y se ofrece en 12.52 pesos, cotización superior en 2 centavos a la del lunes. Asimismo, en el Aeropuerto de la Ciudad de México, según información de Consultoría Internacional Banco, la moneda americana se compra en 12.00 pesos y se vende en 12.45 pesos, un alza de 10 centavos contra la jornada pasada. P.C. tipo de cambio, dólar Escala México en manufactura Ulises Díaz Ciudad de México (26 octubre 2010).- Por primera vez en la historia, México se colocó como el segundo proveedor manufacturero de Estados Unidos, desplazando a Canadá. De enero a agosto, las exportaciones mexicanas no petroleras sumaron 127 mil 372 millones de dólares contra 126 mil 880 millones de las canadienses, según el Departamento de Comercio Exterior estadounidense. P.C. industria manufacturera Planea UE regular fondos especulativos Bruselas, Bélgica (26 octubre 2010).- La Unión Europea (UE) franqueó este martes una nueva etapa para crear un tipo de "pasaporte" que sólo los fondos especulativos que respeten determinadas reglas podrán obtener para operar en Europa, regulando así una actividad muy criticada durante la crisis financiera mundial. Después de meses de negociaciones, los países miembros de la UE y la Eurocámara llegaron a un compromiso, que será sometido en noviembre al hemiciclo, donde su aprobación se da casi por descontada. "Espero que el texto sea objeto de un amplio apoyo", indicó este martes el ministro belga de Finanzas, Didier Reynders, cuyo país

ostenta este semestre la presidencia rotativa del bloque. P.C. fondos especulativos El Universal <http://www.eluniversal.com.mx/finanzas/82717.html> Europa acusa de proteccionismo a México y EU BRUSELAS.— La Comisión Europea (CE) acusó a sus principales socios comerciales, entre ellos México y Estados Unidos, de adoptar medidas proteccionistas para favorecer sus exportaciones, que ponen en “riesgo” la recuperación económica de la Unión Europea. En un informe que evalúa los intercambios con los 30 socios comerciales más importantes de la UE, el Ejecutivo europeo afirma que estos países han aplicado 330 nuevas medidas proteccionistas desde 2008, con motivo de la crisis económica y financiera. Entre las medidas se incluyen la prohibición a determinadas importaciones, aumento de aranceles y campañas en favor de productos nacionales. En el caso de México, Bruselas critica la campaña “Hecho en México” lanzada en febrero de 2009 para estimular las exportaciones y alentar el consumo interno de productos nacionales. P.C. proteccionismo, Europa <http://www.eluniversal.com.mx/finanzas/82720.html> Tasa primaria récord Ricardo Jiménez La tasa primaria de corto plazo alcanzó niveles históricos nunca vistos en lo que va de su emisión, al registrar un rendimiento de 4.03%, resultado de la fuerte entrada de inversión extranjera al país. El último nivel mínimo registrado por el Cete primario a 28 días fue el 31 de julio de 2003, cuando este instrumento de inversión llegó una tasa de interés nominal de 4.14%, impulsada principalmente por las menores presiones inflacionarias registradas en esa fecha. En el presente año, no obstante los fuertes incrementos observados en los precios principalmente a principios de 2010, las tasas primarias presentaron movimientos decrecientes al acumular una disminución de 0.47 puntos porcentuales. El abaratamiento del costo del dinero también tiene su explicación en la confianza depositada por los inversionistas foráneos en los títulos gubernamentales que ofrece el mercado mexicano. P.C. tasa primaria, cetes <http://www.eluniversal.com.mx/finanzas/82724.html> Dólar débil apoya alza de bolsas Rubén Migueles Tenorio El principal indicador de la Bolsa Mexicana de Valores cerró la primera jornada de la semana con un nuevo máximo histórico debido principalmente a la debilidad del dólar, resultado de la falta de acuerdos para enfrentar las devaluaciones competitivas de diversas monedas en la reunión del Grupo de las 20 economías líderes (G-20). El Índice de Precios y Cotizaciones concluyó el lunes en los 35 mil 262 puntos, un incremento marginal de apenas 0.4% (142.01 unidades), suficiente para marcar un nuevo récord, impulsado por acciones como América Móvil, las de mayor peso en la Bolsa Mexicana de Valores, que registraron un incremento de 1.35%, así como del Grupo Minero Peñoles que alcanzó un alza de 2.08% en la jornada de ayer. P.C. índice de precios y cotizaciones, dólar, BMV <http://www.eluniversal.com.mx/finanzas/82727.html> Brasil prevé acuerdo con México, sin llegar a TLC Eduardo Camacho Enviado TOLUCA.— Existe espacio, oportunidad y razones para un acuerdo comercial amplio entre México y Brasil con una participación fundamental en sectores específicos, dijo Sergio Augusto de Abreu e Lima Florencio, embajador de Brasil en México. Durante la segunda jornada de “México Cumbre de Negocios”, el diplomático sudamericano señaló que identifica una gran oportunidad de tener un amplio acuerdo comercial que no será una repetición de un Tratado de Libre Comercio. “No sería un TLC porque tendrá una importante dimensión de cooperación en el sector petrolífero, aguas profundas, etanol, nanotecnología y biotecnología donde ya existen intercambios”, precisó. P.C. acuerdo comercial, Brasil El Economista <http://eleconomista.com.mx/mercados-estadisticas/2010/10/26/acciones-eu-operan-estables-entre-reportes-aumento-dolar> Acciones de EU operan estables entre reportes y aumento de dólar NUEVA YORK.- Las acciones estadounidenses cotizan estables este martes presionadas por un fortalecimiento del dólar y deslucidos resultados corporativos, que castigan a los sectores de tecnología y materias primas. Los índices recortan pérdidas iniciales y brevemente pasaron a positivo por un alza en el sector de consumo discrecional, tras conocerse datos que mostraron que la confianza de los consumidores aumentó levemente en octubre. Las acciones de hoteles recibían un impulso tras la decisión de la correduría Bernstein de subir los precios objetivos para los títulos de Marriott International Inc y Starwood Hotels & Resorts Worldwide Inc. No obstante, el sector de recursos básicos caía presionado por los menores precios de las materias primas y decepcionantes resultados en el sector siderúrgico. P.C. acciones de Estados Unidos, dólar <http://eleconomista.com.mx/mercados-estadisticas/2010/10/26/peso-baja-cifras-mixtas-eu> Peso a la baja por cifras mixtas de EUMEXICO DF.- El peso mexicano retrocedía este martes un 0.51% frente a un dólar fortalecido, luego de que datos mixtos de la economía de Estados Unidos nublaran el panorama del mercado respecto de un esperado alivio monetario en ese país. La moneda doméstica perdía 6.29 centavos, a 12.3950/12.3959 por dólar. La confianza del consumidor estadounidense mejoró en octubre más de lo esperado, según un informe privado, mientras que los precios de las casas unifamiliares en Estados Unidos cayeron en agosto, rondando sus mínimos recientes. Los datos apuntaban en direcciones opuestas y sembraban dudas en los inversores, quienes tratan de anticiparse a conocer el tamaño y la forma de una nueva ola de estímulos a la economía, que la Reserva Federal de Estados Unidos anunciaría en su reunión de política monetaria de la próxima semana. P.C. peso, dólar, política monetaria <http://eleconomista.com.mx/mercados-estadisticas/2010/10/26/reservas-rompen-racha-ganancias-banxico> Reservas rompen racha de ganancias: Banxico Las reservas internacionales de México bajaron en 220 millones de dólares entre el 18 y el 22 de octubre, por algunas operaciones de mercado abierto del banco central con otras instituciones bancarias. Con ello, las reservas internacionales llegaron a 109,477 millones de dólares al 22 de octubre, según datos publicados el martes por el Banco de México (central). El banco central está facultado para realizar operaciones en el mercado para contraer o expandir la oferta de dinero. P.C. reservas internacionales <http://eleconomista.com.mx/economia-global/2010/10/25/ocde-advierte-burbujas-activos-emergentes> OCDE advierte burbujas en activos emergentes Hay riesgo de que se cree una burbuja de activos en los mercados emergentes por las bajas tasas de interés en el mundo desarrollado, dijo en una entrevista el secretario general de la OCDE, Ángel Gurría. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico ve la posibilidad de que la expansiva política monetaria de los países ricos tenga impactos negativos en otras partes del mundo, indicó Gurría. "Sí, hay riesgo", declaró el líder de la OCDE en una entrevista, tras participar el fin de semana de un encuentro de ministros de Finanzas del Grupo de los 20 en Corea del Sur. "Las políticas monetarias expansivas en los países de la OCDE están siendo exportadas a las economías en desarrollo y eso (...) puede generar burbujas y

distorsiones", alertó. P.C. OCDE, mercados emergentes, países desarrollados La Jornada

<http://www.jornada.unam.mx/2010/10/26/index.php?section=economia&article=020n1eco>Pese a problemas, según datos ya no hay recesión: CalderónCiro Pérez Silva y Roberto González AmadorToluca, Méx., 25 de octubre. El gobierno federal está generando las condiciones económicas propicias para que el país progrese, afirmó el presidente Felipe Calderón, luego de señalar que, independientemente de los problemas, las cifras económicas demuestran que México ha salido del periodo recesivo, y tiene datos que confirman "que ya salimos de esa parte del túnel", aún cuando en la percepción colectiva "seguimos viviendo una crisis, o incluso, que es prácticamente imposible salir de ella". P.C. recesión, crisis

<http://www.jornada.unam.mx/2010/10/26/index.php?section=economia&article=023n2eco>Desaprovecha el país a profesionistas con maestría y doctorado, afirman economistasVíctor CardosoUn alto porcentaje del capital humano más capacitado de México, con estudios de maestría y doctorado, no se aprovecha en el país y al menos 20 por ciento de profesionistas con mayor preparación han tenido que emigrar a Estados Unidos orillados por la falta de oportunidades, desempleo, diferenciales salariales y, sobre todo, demanda de trabajadores mexicanos en su país. Adolfo Albo, economista en jefe para México, y José Luis Ordaz, economista para temas de migración y desarrollo del grupo financiero BBVA Bancomer, presentaron ayer el estudio México: situación de la migración, en el que afirman que la generación de mayores oportunidades laborales para los mexicanos es "una asignatura pendiente", debido a que la economía nacional no absorbe una "gran proporción" de la mano de obra más calificada laboralmente. "Las tasas de desocupación más elevadas se encuentran en la población con más estudios (educación media superior y educación superior). Superan entre 1.5 y tres veces a las de personas con educación primaria o sin instrucción". P.C. migración, profesionistas, educación superior

<http://www.jornada.unam.mx/2010/10/26/index.php?section=economia&article=024n1eco>México, en cuarto lugar de autoempleo femeninoSusana GonzálezAl menos la mitad de las mujeres que acuden al Foro Pyme Mujer "donde se ofrece capacitación en diversas disciplinas, asesoría, facilidades y créditos para comenzar un negocio propio" tienen empleo o trabajan por su cuenta, pero "se ven en la necesidad de buscar una nueva forma de ingreso" porque sus salarios no les alcanzan, aseguró Lorena Jiménez Torres, vocera de dicha expo. Las mujeres representan 40 por ciento de la población económicamente activa del país, pero tanto por el trabajo como por los ingresos que reciben están en desventaja frente a los varones: mientras 55 por ciento de las mujeres trabajadoras recibe ingresos inferiores a dos salarios mínimos, la proporción de hombres en tal condición es de 38.8 por ciento, según cifras del Instituto Nacional de Estadística y Geografía (Inegi) y de la Secretaría del Trabajo (STPS). P.C. mujeres, empleo <http://www.jornada.unam.mx/2010/10/26/index.php?section=mundo&article=025n1mun>Entra en vigor la reforma económica en Cuba; adiós al seguro de desempleoLa Habana, 25 de octubre. La reforma económica entró en vigor oficialmente hoy, al publicarse en la Gaceta Oficial el paquete legal que, entre otras disposiciones, marca el final de casi cinco décadas en las que el Estado cubano garantizó a todos los trabajadores una plaza o un seguro de desempleo que podía ser indefinido. Según las regulaciones, los autoempleados y microempresarios pagarán un impuesto sobre la renta hasta de 50 por ciento para los ingresos más altos de una tabla y el tributo de base para el alquiler de vivienda será de 150 pesos convertibles (CUC) al mes, si el arrendador trabaja en esa moneda, que equivale a 1.08 dólares. P.C. reforma económica, seguro de desempleo, trabajo, Cuba

<http://www.jornada.unam.mx/2010/10/26/index.php?section=sociedad&article=037n2soc>Las familias más pobres siguen sin los apoyos del Pal ni de OportunidadesAngélica Enciso L.Las familias más pobres que residen en localidades sin escuelas y centros de salud continúan sin apoyos suficientes para superar su condición, ya que el Programa de Apoyo Alimentario (Pal), diseñado originalmente para ellas, no ha respondido a la problemática que busca resolver, advierte el Consejo Nacional de Evaluación de la Política de Desarrollo Social (Coneval). Se prevé que el Pal cierre este año con un padrón de 670 mil hogares. Además, la iniciativa del Presupuesto de Egresos 2011 considera una reducción de mil millones de pesos para pasar de 5 mil 109 millones a 4 mil 207 millones. P.C. pobreza, protección social The New York Times http://www.nytimes.com/2010/10/27/business/global/27ukecon.html?_r=1&ref=businessRating Agency Raises Outlook for Britain After CutsBy DAVID JOLLYBritain's deficit-cutting plans got an important vote of confidence Tuesday, as Standard & Poor's said it had raised its outlook for the country's debt and affirmed the AAA credit rating. The S&P report came after the Office for National Statistics reported that the British economy grew more rapidly in the third quarter than many economists had expected, expanding 0.8 percent from the previous quarter as construction posted solid growth. "In our opinion, the decisions reached by the United Kingdom coalition government in its 2010 Spending Review reduce risks to the government's implementation of its June 2010 fiscal consolidation program," S&P analysts led by Trevor Cullinan said in a statement. "Moreover, the coalition parties have shown a high degree of cohesion in putting the U.K.'s public finances onto what we view to be a more sustainable footing." P.C. Gran Bretaña, déficit, crecimiento económico

<http://economix.blogs.nytimes.com/2010/10/26/betting-on-debt-restructuring-in-europe/?ref=economy>Betting on Debt Restructuring in EuropeBy JACK EWINGIn a rebuke to European policy makers, many investors remain convinced that Greece and other so-called peripheral countries in the euro zone will eventually have to restructure their debts or even default, according to a questionnaire submitted to money managers by Barclays Capital. The finding suggests that massive efforts by the European Union, European Central Bank and International Monetary Fund to prop up Greece, Portugal, Spain and Ireland have provided only temporary relief from the market turmoil their problems have caused. The questionnaire sent to 582 Barclays clients, including traders, hedge fund managers, and corporate money managers, found that 82 percent expect either a debt restructuring in one of the peripheral countries, an outright default or a deeper crisis that could lead to the breakup of the euro zone. The result is surprising considering that euro countries have agreed to guarantee bonds worth as much as 500 billion euros (\$695 million) to aid members in fiscal distress. The International Monetary Fund is also providing financial and technical support, while the European Central Bank has

helped stabilize the market for European government bonds by buying debt worth 63.5 billion euros since May. P.C. deuda, zona euro El

País http://www.elpais.com/articulo/espana/banca/espanola/necesita/35000/40000/millones/cumplir/Basilea/III/elpepueco/20101026elpepunac_22/Tes La banca española necesita entre 35.000 y 40.000 millones para cumplir con Basilea III ÍÑIGO DE BARRÓN - Madrid - 26/10/2010 El endurecimiento de las normas internacionales, que serán aprobadas dentro de unas semanas por el G-20, diseñarán un nuevo paisaje bancario en España. Según el director del Centro del Sector Financiero de PwC e IE Business School, Luis de Guindos, los bancos medianos y las cajas de ahorros tendrán que captar entre 35.000 y 40.000 millones para reforzar su capital, en los próximos años, aunque todavía no se ha fijado el calendario con exactitud. Comenzará a aplicarse en 2013 y, de manera paulatina deberán cumplirse todos los requisitos en 2019. No obstante, el informe mantiene que los inversores y las agencias de calificación (rating) acelerarán los plazos de cumplimiento de las normas. ¿A quién le afectará más esta normativa? Según De Guindos, los dos grandes (Santander y BBVA) no tienen apenas déficit de capital, mientras que los bancos medianos y las cajas sí se verán muy afectados. Los cálculos se han hechos con los datos a diciembre de 2009, ofrecidos por las pruebas de resistencia a la banca, por lo que no se han tenido en cuenta las inyecciones de capital del fondo de rescate (el FROB), "aunque esas aportaciones son participaciones preferentes, no capital en el sentido más estricto de Basilea III", ha señalado Guindos. P.C. sistema bancario, Basilea III, G-20

http://www.elpais.com/articulo/economia/Preocupacion/panorama/bancario/elpepueco/20101026elpepieco_9/Tes Preocupación por el panorama bancario RAFAEL VIDAL 26/10/2010 El Ibex 35 no parece capaz de ganar altura a corto plazo, al menos no con facilidad, si los inversores continúan haciendo caja casi de inmediato. Los avances de las últimas semanas han puesto a tiro muchos valores y solo faltaba que alguien viniera a recordar que el aumento de la tasa de morosidad de la banca española puede crear problemas a las entidades. El anuncio de la agencia de calificación de riesgo Moody's, que considera que la rentabilidad de los bancos españoles puede estar bajo presión año y medio más, hizo aumentar la presión vendedora sobre los valores bancarios y frenó los intentos de superación de los 11.000 puntos del Ibex 35. La apertura de la sesión fue positiva y el Ibex 35 comenzó en 10.988,40 puntos, pero los recortes en la cotización de los valores bancarios comenzó muy pronto y el índice fue perdiendo altura hasta llegar al mínimo intradía casi al final de la sesión, con 10.835,20 puntos. P.C. sistema bancario