

Coyuntura Semanal

Centro de Estudios Económicos y Legales (Coninceel)

SECTOR INTERNO

PRESENCIA DE ECONOINVEST EN CONINDUSTRIA

Hernán Sifontes y José González, de Econoinvest, presentaron en Conindustria su visión del panorama latinoamericano en el marco de la economía global, señalando entre otras cosas:

- Existe preocupación sobre el impacto de la crisis de hipotecas en Estados Unidos, si bien es cierto que habrá importantes pérdidas para las instituciones financieras y en el valor de los inmuebles. También se plantea la duda de si la economía norteamericana se mueve hacia un período recesivo.
- Hay un boom de materias primas, principalmente “blandas” (agrícolas), por el crecimiento de las economías más grandes.
- En Latinoamérica se han cumplido 5 años consecutivos de crecimiento estable, con reducción del riesgo país y con descensos generales en inflación, déficits fiscales y externos. Plantean la teoría de que hoy en día, la región ha salido de la etapa de crisis.
- Como reflejo de lo anterior, los mercados bursátiles como forma de democratización del capital, financiamiento y tamaño respecto a las economías, han crecido enormemente, arrojando resultados altamente favorables en términos de rendimiento. Por ejemplo, el mercado chileno representa el 156% del PIB, en Brasil es el 73%, en Colombia 53%, en Perú 52%, en México 47% y en Argentina 24%. En Venezuela no llega al 5% y es el único que no arroja beneficios.

En su opinión, la región tiene varios retos: reducir la dependencia de las materias primas, coexistir con monedas fuertes, decidir si se requiere más o menos intervención del Estado en la economía, y lograr la inclusión y cohesión social, siendo los mercados financieros una forma idónea para lograrlo. De esta forma, la clase media podrá colocar sus ahorros en nuevas alternativas financieras, lo que fortalecerá la eficiencia y la inversión a largo plazo, favoreciendo el desarrollo.

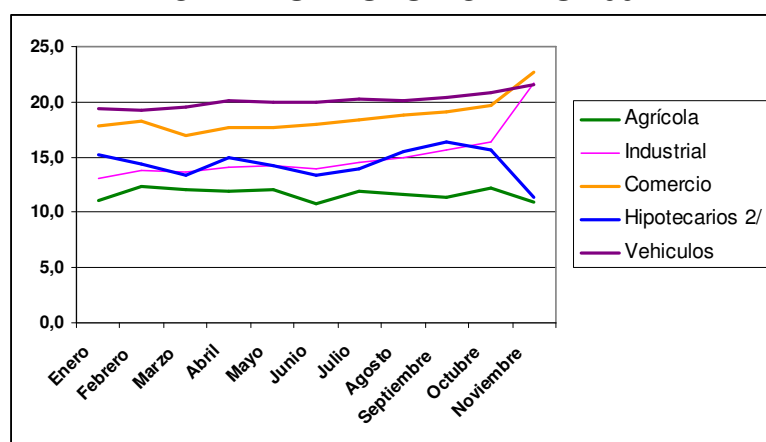
TASAS DE INTERES

Las tasas de interés promedio de la banca comercial y universal registraron durante la semana pasada un aumento de 0,8 puntos para ubicarse en 20,9%, según informe del Banco Central de Venezuela (BCV). Por su parte las remuneraciones de los depósitos a plazo a 30,60 y 90 días se incrementaron en 0,1%, puntos porcentuales y en 0,3% en cada caso, para ubicarse en 11,2%, 11,6% y 11,7%, respectivamente. Ello significa que se ha abierto el margen financiero, producto de la mayor demanda crediticia.

Si bien las tasas activas han tenido un repunte al alza, la liquidez en el mercado seguirá aumentando en lo que queda de año. Pese al repunte, las expectativas inflacionarias sugieren que endeudarse sigue siendo una oportunidad para empresas y para el ciudadano común. El consumidor con la compra de activos se protege de la inflación y tiene una alternativa frente a los bajos rendimientos de las cuentas de ahorro y de las colocaciones a plazo.

El comportamiento de la tasa de interés aplicable a los préstamos a que se refiere el sector agrícola, durante el período comprendido entre los meses enero hasta el 23 de noviembre de este año ha venido mostrando una tendencia alcista, ya que empezó el año en curso en 12,29% y ha crecido paulatinamente hasta llegar a los actuales niveles de 16,47%.

PRINCIPALES TASAS ACTIVAS 2007



Fuente: Banco Central de Venezuela

SECTOR EXTERNO

PRONOSTICOS DE LA EIA SOBRE EL PETROLEO PARA 2008

En línea con lo señalado en el Boletín No. 98, la agencia internacional Energy Information Administration (EIA) elaboró un boletín especial este mes, para responder a la pregunta: ¿por qué los precios del petróleo son tan altos?¹. En él se intenta explicar la situación real del mercado, al tiempo que hace prever que continuarán los altos precios el próximo año.

Si bien hoy en día existen más participantes en los mercados a futuros del crudo, no necesariamente relacionados con las actividades reales, su papel es difícil de estimar, y se dan varias posibles explicaciones relacionadas con la oferta y demanda:

¹ Why are oil prices so high? EIA Noviembre 2007

- 1- **Fuerte crecimiento económico mundial:** Principalmente en regiones altamente consumidoras de petróleo, como Estados Unidos, China y el Medio Oriente. El consumo mundial creció 1,1 millones de b/d en 2006, y se proyecta que lo haga en igual cantidad este año y en 1,5 millones de b/d el próximo año.
- 2- **Incapacidad de aumentos sustanciales de la producción NO-OPEP:** Se debe principalmente a retrasos en proyectos y declinación de muchos yacimientos.
- 3- **Decisiones de la OPEP:** Los recortes de noviembre del año pasado y febrero de 2007 revirtieron la tendencia a la baja de los precios. No se esperan cambios drásticos en las políticas actuales de producción.
- 4- **Baja capacidad de elevar producción en el corto plazo:** Básicamente concentrada en Arabia Saudita.
- 5- **Descenso en los inventarios de la OECD:** Se espera que a finales del próximo año, los inventarios, que llegaron a estar en septiembre de 2006 en 150 millones de barriles por encima del promedio de los últimos 5 años, desciendan a fines de este año a 10 millones por debajo de dicho promedio.
- 6- **Reducción de la capacidad excedente de la industria refinadora:** Baja capacidad de absorción de mayores cantidades de crudo.
- 7- **Mayores riesgos geopolíticos:** Amenazas a la producción en países como Iraq, Nigeria, Irán y Venezuela. Sobre nuestro país, se señala que la producción nunca ha llegado a los niveles previos al paro petrolero, en tanto la decisión de renacionalizar la industria genera incertidumbre.

CESTA PETROLERA VENEZOLANA

Las cifras mostradas por el Ministerio del Poder Popular para la Energía y Petróleo, indican que la semana del 26 al 30 de noviembre, el precio del barril de petróleo venezolano llegó a USD/b 85,85 dólares, bajando su precio con respecto a la semana anterior. El promedio del año se ubico en USD/b 63,61 dólares.

RESERVAS INTERNACIONALES

Al 28 de noviembre el Banco Central de Venezuela ubica las Reservas Internacionales en USD 30.722 millones, mientras que el FEM mantiene USD 806 millones, para un total de USD 31.528 millones.

TEMAS DE INTERES

- En la sección Análisis Económico y Legislativo de nuestra página web, www.conindustria.org, encontrarán de manera permanente el boletín Actualización Legislativa-Ley Habilitante 2007, que recogerá toda la normativa relacionada con dicha Ley, y un breve análisis de las materias que toca.