



**BANCO CENTRAL**  
REPÚBLICA DOMINICANA

Departamento Internacional

# ANÁLISIS DEL CONTEXTO INTERNACIONAL



Septiembre, 2021

ANÁLISIS DEL CONTEXTO INTERNACIONAL  
SEPTIEMBRE, 2021

Subdirección de Asuntos Económicos Internacionales  
Departamento Internacional

**BANCO CENTRAL DE LA REPÚBLICA DOMINICANA**  
Calle Pedro Henríquez Ureña esq. Leopoldo Navarro  
Santo Domingo, República Dominicana

Contactos:

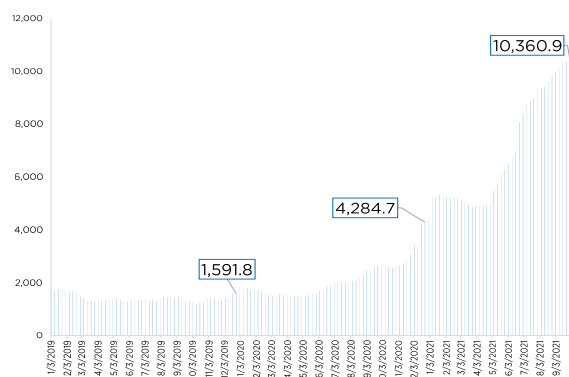
Juan Alejandro García Corporán  
juan.garcia@bancentral.gov.do

Perla Sadelys Santos Genao  
p.santos@bancentral.gov.do

## PANORAMA ECONÓMICO GLOBAL

A lo largo del mes de septiembre, la incidencia de presiones inflacionarias al alza, eventos de volatilidad financiera en China y la continua disrupción en las cadenas de suministro globales marcaron el período de cierre del tercer trimestre del 2021. En el caso del último, el desajuste entre una oferta agregada que no despega y una demanda cada vez más creciente debido al desmonte de medidas restrictivas han afectado directamente la producción, transporte y distribución tanto de bienes primarios como de productos de alto valor agregado.

**Gráfica 1**  
Índice de precios de contenedores  
USD por FEU



Fuente: Bloomberg.

Como muestra de lo anterior, el precio de transportar una unidad de contenedor estándar de 40 pies (FEU, por sus siglas en inglés) ha aumentado de USD 4,359.3 por contenedor a USD 10,360.9 en lo que va de año hasta el 30 de septiembre, un aumento relativo de 137.7 % sin precedente en la serie histórica, según recoge el Índice Global de Contenedores (WCI) de la consultora marítima Drewry (ver gráfica 1). Este indicador de referencia en la industria naviera, el cual toma en consideración las ocho principales rutas de transporte de carga de este-oeste, ha

triplicado su valor de hace un año a medida que las congestiones en los principales puertos marítimos y la alta demanda de bienes en Estados Unidos continúan incidiendo en los precios de los contenedores.

En igual medida, estas contrariedades logísticas y escasez de insumos básicos han producido efectos negativos en los niveles de precios a nivel global, poniendo sobre la mesa la discusión entre organismos internacionales y hacedores de políticas públicas en torno que tan prolongadas se mantendrían las actuales tendencias inflacionarias en el corto plazo. Si bien los principales bancos centrales en Estados Unidos, la Zona Euro y Japón consideran estos niveles como transitorios, un aumento en las expectativas de inflación para 2022 bien podría significar cambios en sus respectivas hojas de ruta en torno al momento y la magnitud del inicio en el retiro los estímulos monetarios vigentes desde marzo del 2020.

Por último, los problemas en el manejo de pasivos y la falta de liquidez por parte del gigante inmobiliario chino Evergrande puso de manifiesto las dificultades estructurales de altos niveles de deuda privada y grados de apalancamiento elevados en China, encendiendo las alarmas sobre un posible efecto contagio sobre los mercados financieros internacionales. Si bien la empresa, considerada la segunda mayor desarrolladora de proyectos inmobiliarios en China, ha incumplido con dos plazos en el pago de intereses por bonos en vencimiento, las recientes ventas de activos de la empresa y otras medidas que buscan reducir sus casi USD 305,000 millones de deuda han aplacado los recientes episodios de volatilidad

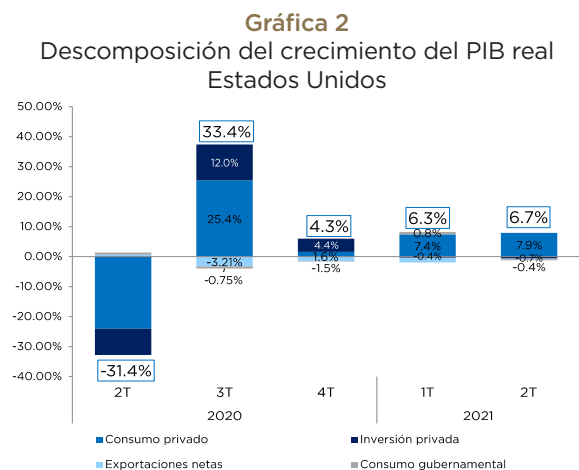
financiera que causaron dichos impagos. Pese a esto, falta aún un plan concreto de cómo las autoridades chinas podrían manejar un potencial escenario de ban-carrota y/o evitar el mismo.

### ESTADOS UNIDOS

En lo concerniente a los Estados Unidos, la tercera y última revisión a los datos de crecimiento del PIB real arrojaron una expansión del 6.7 % intertrimestral anualizada durante el segundo trimestre del 2021, una décima por encima del segundo escenario de estimación, según dio a conocer Oficina de Análisis Económico (BEA, por sus siglas en inglés) del Departamento de Comercio (ver gráfica 2).

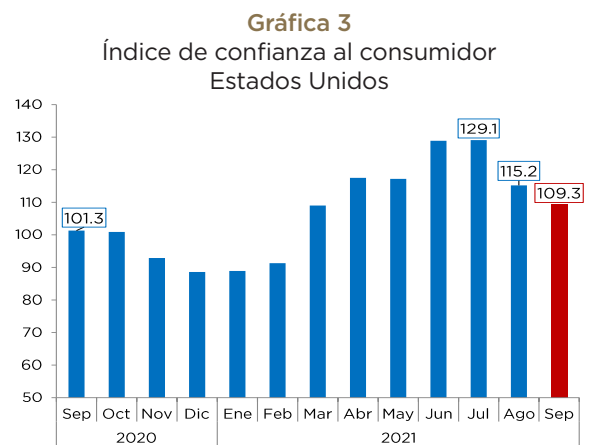
el comportamiento económico en la segunda mitad del 2021, la mediana de proyecciones de la plataforma Bloomberg muestra una moderación en el ímpetu de crecimiento en torno al 4.8 % y 5.0 % para el tercer y cuarto trimestre, respectivamente.

Asimismo, eventos recientes en torno al límite de endeudamiento federal autorizado por el Congreso en Estados Unidos llevó a una discusión bipartidaria durante el mes de septiembre con el fin de aumentar el mismo y evitar así un cese de actividades y pagos federales por parte del Tesoro estadounidense. Es bueno recordar que este techo de deuda pública llegó a ubicarse en los USD 28.4 trillones y había sido suspendido en agosto del 2019 y julio del 2021 con anterioridad. Pese a los desacuerdos iniciales y los intensos debates, legisladores de ambos partidos evitaron llegar a un cierre de la administración federal paupado para mediados de octubre con una extensión en el financiamiento federal, lo cual ubicaba el nuevo techo en los USD 28.88 trillones (USD 480,000 millones más que el antiguo tope autorizado) suficiente para mantener las operaciones y actividades del gobierno federal hasta diciembre de los corrientes.



Fuente: BEA.

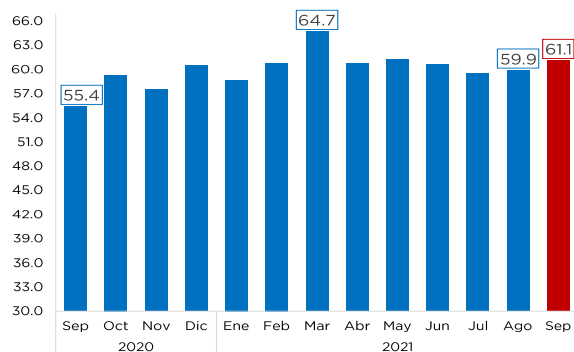
Si bien el dato final queda 1.8 puntos porcentuales por debajo de lo previsto por analistas del mercado, se destacan continuas correcciones alcistas en componentes tales como el consumo privado (7.9 %), así como menores caídas registradas en la inversión privada (-0.7 %) y las exportaciones netas (-0.2 %), ayudando así a compensar el desempeño negativo observado en el gasto público total (-0.4 %) en igual período. En torno a cuál sería



Fuente: Conference Board.

En consonancia con lo anterior, las expectativas de actividad empresarial, ingresos y mercado laboral de los consumidores estadounidenses continúa siendo afectado por los niveles de inflación y los retrasos en las cadenas de suministros. Dicho esto, el índice de confianza al consumidor publicado por Conference Board experimentó una nueva baja al presentar una lectura de 109.3 puntos durante el mes de septiembre, su segundo mes de descenso consecutivo y cerca de 19.8 puntos menos que su máximo registrado en julio de los corrientes (ver gráfico 3). En contraste, las contrariedades logísticas y la escasez de suministros no fueron problema para que el sector manufacturero estadounidense registrase su décimo sexto mes de expansión durante septiembre con un registro de 61.1 puntos, por encima del anterior dato de 59.9 visto en agosto y cerca de su máximo histórico de 64.7 puntos alcanzado en marzo de los corrientes, según el Institute for Supply Management (ver gráfico 4).

**Gráfica 4**  
Índice de producción industrial interanual  
Estados Unidos

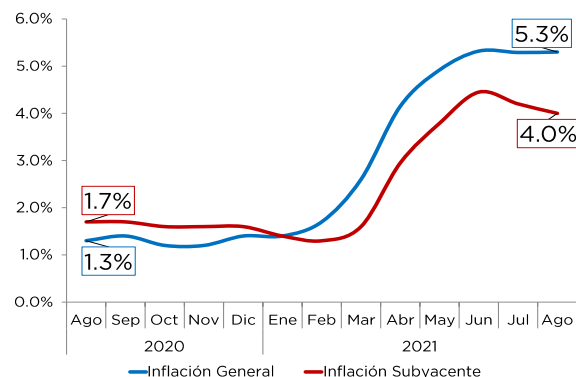


Fuente: Institute for Supply Management.

En otro orden, la tasa de inflación, medida a través del índice de precios al consumidor (IPC), experimentó un incremento interanual del 5.3 % durante el mes de agosto, mientras que la subyacente des-

cendió su registro mensual en dos décimas hasta el 4.0 %, según da a conocer la Oficina de Estadísticas Laborales (BLS, por sus siglas en inglés) de los Estados Unidos (ver gráfico 5).

**Gráfica 5**  
Tasa de inflación interanual  
Estados Unidos



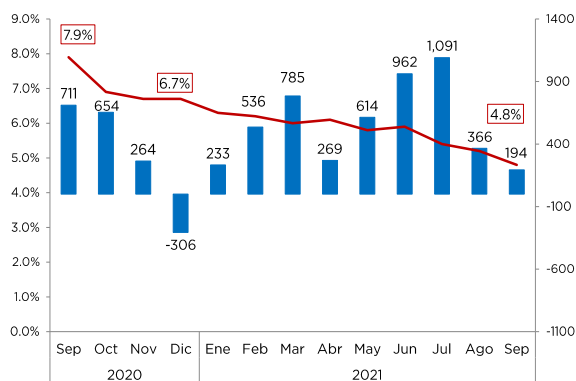
Fuente: BLS.

En gran medida, la incidencia de los precios de la energía (25.0 %) junto a alzas registradas en otros componentes como los alimentos (3.7 %) y los servicios (2.7 %) siguen teniendo un gran impacto en el comportamiento de los precios, una tendencia que ha llevado a entidades como la Reserva Federal a pronosticar una tasa de inflación de 4.2 % para 2021, muy por encima de su escenario proyectado de 3.4 % en el mes de junio.

Por su lado, el robusto desempeño del mercado laboral estadounidense observado meses atrás se vio empañado por los casi 194,000 nuevos puestos de trabajo creados en el país durante septiembre, una lectura considerablemente por debajo de su promedio mensual de 607,000 en lo que va de 2021 y que, pese a esto, empujó para que la tasa de desempleo abierta se redujera cuatro décimas hasta el 4.8 %, según publica el BLS (ver gráfico 6). Si bien dicha cifra de crea-

ción mensual estuvo por debajo de los cerca de medio millón de empleos esperados por analistas del mercado, la razón de la baja en la desocupación abierta se origina también por los cerca de 184,000 trabajadores que salieron de la fuerza laboral o fueron considerados como “desalentados” durante el período de estudio, contribuyendo a que la tasa de participación de la misma se redujera una décima hasta el 61.6 % en septiembre.

**Gráfica 6**  
Tasa de desempleo abierta  
Estados Unidos



Fuente: BLS

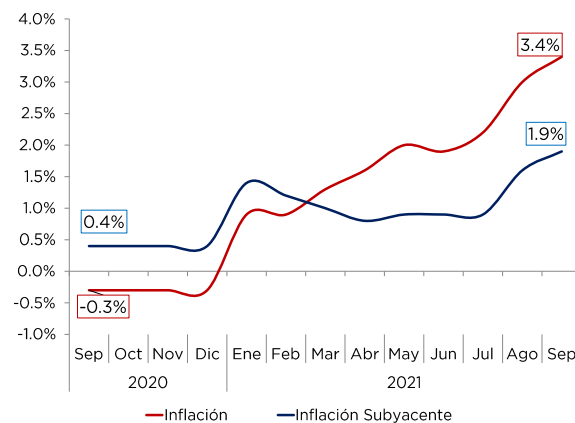
Por último, la antepenúltima reunión del Comité Federal de Mercado Abierto de la Fed (FOMC, por sus siglas en inglés) llevada a cabo en septiembre concluyó con una confirmación de los actuales niveles de tasas de interés para fondos federales dentro del rango objetivo de 0.00 - 0.25 puntos porcentuales. Al término de la misma, el presidente de la entidad, Jerome Powell, dijo que la senda de recuperación económica tiene un buen soporte en la continua mejora en el proceso de vacunación y el sesgo expansivo de las políticas tanto fiscal como expansiva, pese a reconocer que las presiones inflacionarias, derivadas de mayores complicaciones en las cadenas de suministro y una reactivación de la demanda agregada, podrían ser más persistentes que lo

anticipado con anterioridad. Sobre su actual programa de compra neta de activos por valor de USD 120,000 millones mensuales, Powell expresó que el momento y magnitud de un potencial retiro de estos estaría condicionado a futuros datos de actividad económica y empleo en los meses por seguir, pese a que dejó las puertas abiertas para un anuncio formal de dicho proceso para noviembre del 2021, llevando el desmonte gradual del mismo hasta mediados del próximo año.

## EUROPA

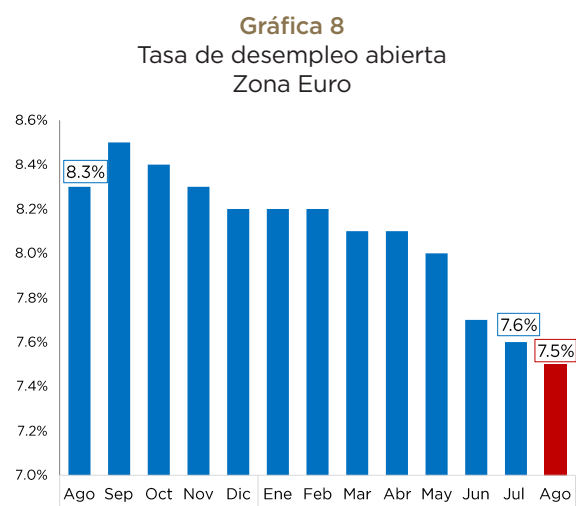
De acuerdo a la Oficina Europea de Estadística (Eurostat), la inflación interanual en la Zona Euro tuvo un registro del 3.4 % en septiembre de los corrientes en comparación al 3.0 % registrado en el mes anterior (ver gráfico 7), siendo su mayor nivel en los últimos trece años. El referido comportamiento de los precios estuvo impulsado por el encarecimiento de la energía y los cuellos de botella de las cadenas de suministro global. De igual manera, la inflación subyacente, la cual elimina los componentes volátiles, se colocó en 1.9 % interanual, cifra no evidenciada desde 2008.

**Gráfica 7**  
Inflación anualizada  
Zona Euro



Fuente: Eurostat.

En el contexto laboral, la tasa de desempleo de la Zona Euro disminuyó un 7.5 % al mes de agosto (ver gráfico 8), una décima en comparación a julio, correspondiendo a una reducción de 261,000 del número de desempleados. Con respecto a las principales economías, España registra el porcentaje de desempleados más alto con 14.0 %, mientras Alemania muestra mejor comportamiento en su mercado laboral con un 3.6 % de su población activa, muy por delante de Italia (9.3 %) y Francia (8.0 %).

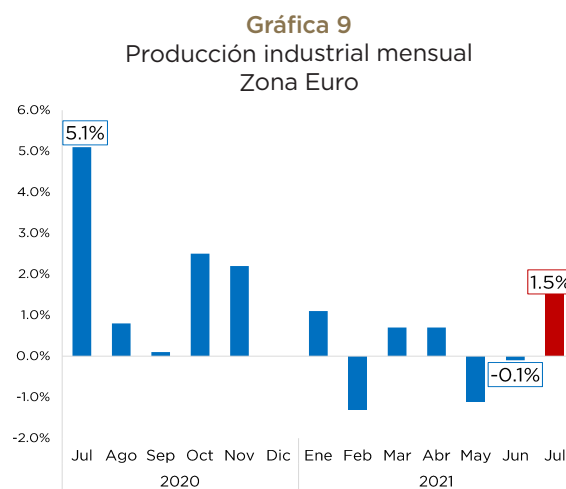


Fuente: Eurostat.

En otro orden, la producción industrial de la Zona Euro repuntó un 1.5 % en julio en comparación a la contracción de 0.1 % registrada en el mes anterior (ver gráfico 9). De manera desagregada, los bienes de consumo no duraderos crecieron un 3.5 %, la producción de bienes de capital se elevó un 2.7 %, la de bienes de consumo duraderos un 0.6 %; y la de bienes intermedios, un 0.4 %; por el contrario, la producción de energía fue la única que se contrajo un 0.6 %.

Posteriormente, el Índice de Gerente de Compras (PMI, por sus siglas en inglés) del conjunto de países pertenecientes a

la unión monetaria se desaceleró en 56.2 puntos a septiembre, en comparación al 59.0 del mes precedente. Este desempeño estuvo impulsado por la ralentización del sector servicios tras el rebote inicial pospandemia, las crecientes presiones de los precios y las limitaciones de oferta que lastraron principalmente el sector manufacturero.



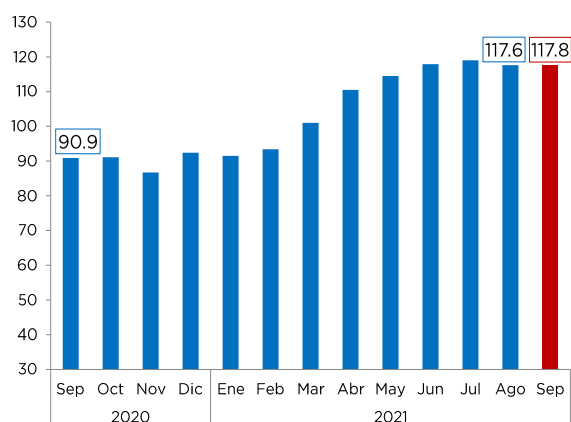
Fuente: Eurostat.

Sobre la base de las consideraciones anteriores, la confianza expresada por los agentes económicos en cuanto a las condiciones económicas y financieras en el corto plazo tuvo una ligera mejora mensual durante septiembre, un hecho palpable con la lectura de 117.8 puntos registrada por el Índice de Sentimiento Económico (ESI) durante el referido mes (ver gráfico 10), lo que se considera un incremento de dos décimas con respecto a agosto, de acuerdo con datos publicados por la Comisión Europea.

Finalmente, diversas entidades de inversión y agentes económicos regionales asumen que el Banco Central Europeo estaría evaluando implementar un nuevo plan de compra de bonos posteriormente a la finalización de los estímulos por el COVID-19 que finalizan el próximo año,

esto con el objetivo de mitigar los efectos que esto provocaría en países con alto nivel de endeudamiento, como el caso de España e Italia. El mismo consistiría en un complemento a su actual programa de flexibilización cuantitativa, la cual mantiene una capacidad de adquisición de bonos ascendente a EUR 20,000 millones.

**Gráfico 10**  
Índice de sentimiento económico  
Zona Euro



Fuente: : Comisión Europea.

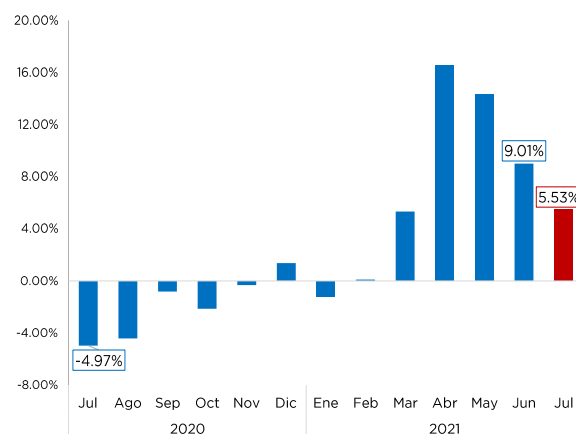
## AMÉRICA LATINA

En lo concerniente a América Latina y el Caribe, a pesar de la reactivación económica de la región, los esfuerzos fiscales de los gobiernos no han podido ser suficientes para mejorar los indicadores del mercado laboral, persistiendo las altas tasas de desempleo y un fuerte predominio de empleos informales, según informe de la Organización Internacional de Trabajo (OIT). En este contexto, el organismo estima que se han recuperado 29 millones de puestos laborales al primer trimestre de 2021, esto es cerca de un 48.9% de los 43 millones de trabajos perdidos durante la pandemia.

En el contexto del gigante sudamericano, el Índice de Actividad Económica del Banco Central de Brasil se ralentizó en

5.53 % interanual a julio en comparación al 9.01 % registrado en el mes anterior (ver gráfico 11). Esta desaceleración estuvo incitada por las presiones inflacionarias por encima del rango meta establecido por la autoridad monetaria, la lenta recuperación del mercado laboral junto a las tensiones políticas que han debilitado la confianza en los consumidores.

**Gráfico 11**  
Índice de Actividad Económica de Brasil  
(IBC-Br)

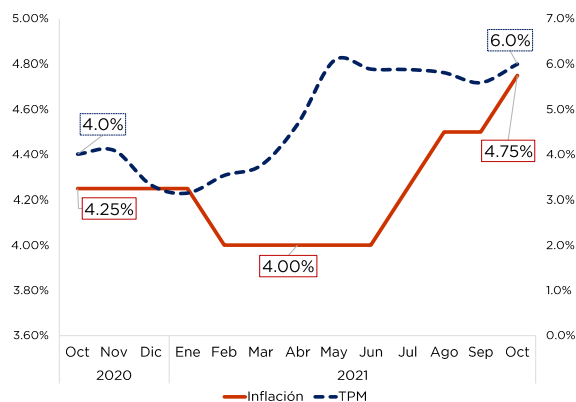


Fuente: Banco Central de Brasil.

En otro orden, la economía mexicana continúa presentando niveles de inflación cercanos al 6.0 % interanual al mes de septiembre, un comportamiento influenciado por la gran incidencia de los precios en los alimentos y en el sector energético, según el Instituto Nacional de Estadística y Geografía (INEGI) del país. Ante este panorama, el Banco de México ha decidido incrementar en 25 puntos básicos su tasa de interés de política monetaria para situarla en 4.75 %, representando este el tercer aumento en este año (ver gráfico 12). En otro tenor, la volatilidad cambiaria llevó a las autoridades mexicanas a realizar operaciones de compra de divisas con el Banxico, haciendo retroceder las reservas internacionales a USD 198,538 al mes de septiembre.



**Gráfico 12**  
Tasas de política monetaria e inflación  
México



Fuente: Banco de México e INEGI.

En el contexto de la economía argentina, el índice de producción industrial manufacturero subió a 13.8 % interanual al mes de agosto, siendo el octavo mes que se registran mejoras en el indicador en catorce de las dieciséis ramas del sector, de acuerdo al Instituto Nacional de Estadística y Censos (INDEC) del país. Por otro lado, la referida institución publicó que la inflación intermensual de Argentina disminuyó a 2.5 % al mes de agosto, inferior al 3.0 % registrado el mes anterior. De igual manera, las autoridades locales estiman que la pobreza descendió a 40.6 % al primer trimestre del 2021, porcentaje que representa una población de un 11.7 millones de personas en esta situación de vulnerabilidad.

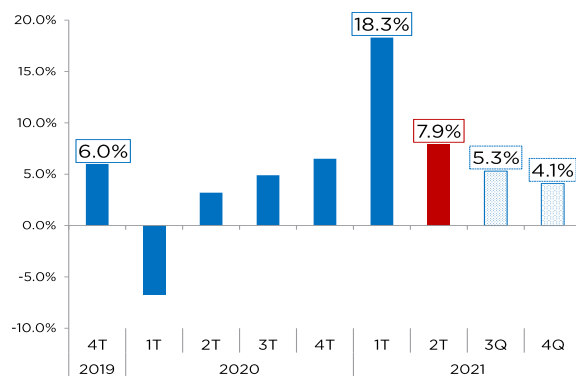
Finalmente, el Índice Mensual de Actividad Económica de Chile (IMACEC) incrementó un 19.1% interanual en el mes de agosto como consecuencia de la reactivación en la demanda agregada doméstica, mayores precios internacionales en muchos de sus bienes de exportación y un efecto estadístico de año base causado por la pandemia. Asimismo, la inflación en el país sudamericano tuvo una lectura de 1.2 % interanual en septiembre

situándose en el 5.3 %, por encima del rango meta de 3 % ± 1.0 % establecido por la autoridad monetaria.

## ASIA

En lo concerniente a la economía china, el impacto de potenciales contrariedades financieras en el sector inmobiliario local, la actual crisis en la producción energética doméstica y recientes medidas regulatorias sectoriales por parte de las autoridades chinas han llevado a analistas de mercado y entidades financieras a proyectar un freno en el desempeño económico durante la segunda mitad del 2021, proyectando un crecimiento del PIB interanual en torno al 5.3 % y 4.1 % durante el tercer y cuarto trimestre, respectivamente, muy por debajo del 7.9 % experimentado en el período abril-junio, según muestra la mediana de previsiones económicas de la plataforma Bloomberg (ver gráfico 13).

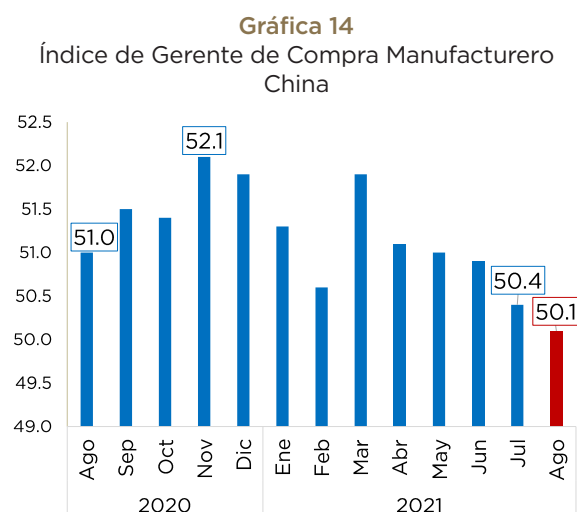
**Gráfico 13**  
Crecimiento interanual del PIB  
China



Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de China

En igual término, si bien la inflación al consumidor permanece anclada a las expectativas de las autoridades monetarias y las exportaciones nacionales se mantienen creciendo a razón de 25.6 % durante agosto, los percances logísticos en los

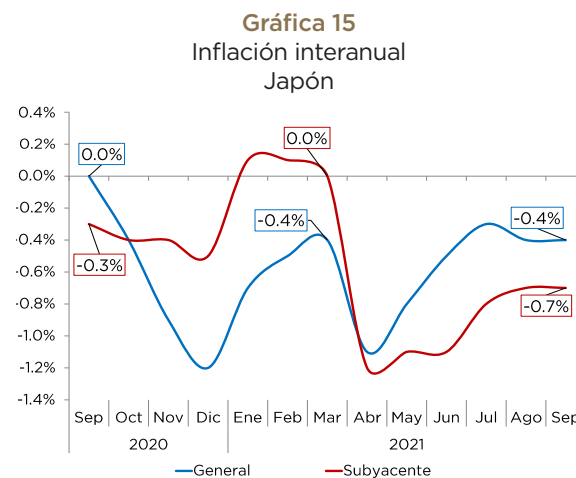
principales puertos marítimos del país, la escasez de insumos básicos y el consecuente incremento en los índices de precios a la producción (9.5 % interanual en agosto) siguen pesando sobre la industria manufacturera local. Como muestra, el índice de gerentes de compra manufacturero en China (PMI, por sus siglas en inglés) experimento su quinto mes consecutivo de desaceleración hasta ubicarse en los 50.1 puntos durante agosto, su menor nivel registrado desde febrero del 2021 (ver gráfico 14).



Fuente: Oficina Nacional de Estadísticas de China

Este panorama adverso ha provocado la respuesta inmediata de las autoridades chinas: por un lado, el Banco Popular de China mantuvo el sesgo acomodaticio de su política monetaria al confirmar sus actuales niveles de tasas de interés para préstamos a corto plazo (3.85 %) y otras herramientas de política, mientras que el Consejo de Estado chino ordenó la liberación de suministros de commodities y la importación de bienes primarios energéticos tales como el carbón, esto con la finalidad de aminorar el efecto alcista de los precios y hacerle frente a la cada vez mayor demanda de energía.

Por su parte, la Oficina del Gabinete de Japón revisó al alza las estimaciones de crecimiento del PIB real durante el segundo trimestre hasta el 7.6 % interanual, una decima mayor a lo previsto inicialmente gracias a importantes correcciones en la inversión privada fija, el gasto publico y el consumo privado de los hogares. Con respecto a este último, principal pilar del producto interno bruto nipón, experimentó un crecimiento cercano al 0.9 % durante el referido mes, superado por otras contribuciones positivas en el gasto público (4.3 %) esto pese al nuevo estado de emergencia que la tercera economía mundial tuvo que imponer en abril como consecuencia de un aumento de casos por COVID-19.



Fuente: Oficina de Estadísticas de Japón

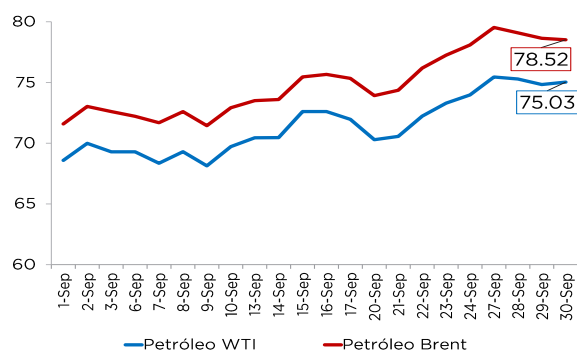
Pese a una demanda agregada en plena recuperación y avances locales en la vacunación, la tasa de inflación general y subyacente se mantuvieron en terreno negativo al registrar descensos interanuales del -0.4 % y -0.7 % durante el mes de septiembre, una tendencia que parece no verse afectada por los cada vez mayores incrementos en los precios internacionales de la energía e inconvenientes en las cadenas de producción (ver gráfico 15).

Este nuevo ciclo deflacionario ha dado razones de sobra para que el Banco de Japón (BoJ, por sus siglas en inglés) continúe aplicando niveles de tasas de interés de referencia en torno al -0.1 %, así como su amplio programa de compra de activos de diversa índole y su política de control en los rendimientos de los bonos soberanos japoneses a 10 años para mantenerlos cerca del cero por ciento.

## MATERIAS PRIMAS

Durante el mes de septiembre, los precios de los principales commodities transados en los mercados internacionales sufrieron los efectos de expansiones económicas en múltiples regiones del mundo, una marcada escasez de energía en China, recientes decisiones de política monetaria en Estados Unidos y climas poco favorables para la producción de alimentos en África Occidental.

**Gráfica 16**  
Precio del petróleo  
(dólares por barril)



Fuente: Bloomberg.

En cuanto a las materias primas de energía, los precios internacionales promedio del petróleo West Texas Intermediate (WTI) y el Brent presentaron repuntes en 9.4 % y 9.7 %, respectivamente (ver gráfico 16). Según informaciones arrojadas por Bloomberg, estos cambios se debie-

ron a una recuperación en la demanda global de energía sumado a recortes en la producción de crudo estadounidense. Adicionalmente, los bajos suministros locales de carbón mineral en China impulsaron las importaciones de este bien primario, ocasionando un pronunciado aumento en su precio de 35.6 %.

**Gráfica 17**  
Precio del oro  
(dólares por onza Troy)



Fuente: Bloomberg.

Por otro lado, la escasez de carbón en el gigante asiático provocó una reducción considerable en su actividad industrial, por lo que los precios internacionales del cobre y níquel presentaron caídas de 4.2 % y 7.0 %, respectivamente. No obstante, los bajos suministros de barras de acero, usadas en el sector de construcción alrededor del mundo, causaron un repunte en los precios de este metal de 12.0 %.

Con respecto a los metales preciosos, una notable aceleración económica en Estados Unidos y la continua política monetaria expansiva de la Reserva Federal provocaron una caída en los precios internacionales de estos commodities, que suelen usarse como activos de refugio de inversión. En consecuencia, los precios del oro, platino y plata presentaron reducciones de 3.1 %, 3.8 % y 8.2 %, respectivamente (ver gráfico 17).

**Cuadro 2**  
Precios en los mercados internacionales

Producto	1-ago.	31-ago.		Var. Abs	Var. %
Crudo WTI (USD/Barril)	68.59	75.03	↑	6.44	9.4
Crudo Brent (USD/Barril)	71.59	78.52	↑	6.93	9.7
Crudo Dubai (USD/Barril)	69.46	75.90	↑	6.44	9.3
Fuel Oil No. 6 (US\$/TM)	61.55	65.19	↑	3.64	5.9
Gas Natural (US\$/Millones de BTU)	4.62	5.87	↑	1.25	27.1
Carbón Mineral (USD/T)	116.22	157.58	↑	41.36	35.6
Oro (USD/OT)	1,813.90	1,756.95	↓	-56.95	-3.1
Plata (USD/OT)	24.14	22.17	↓	-1.97	-8.2
Platino (USD/OT)	1,005.19	967.43	↓	-37.76	-3.8
Níquel (USD/TM)	19,541.00	18,180.00	↓	-1,361.00	-7.0
Cobre (USD/TM)	9,332.25	8,944.50	↓	-387.75	-4.2
Acero en barra (US\$/TM)	5,211.00	5,835.00	↑	624.00	12.0
Cacao (USD/TM)	2,558.00	2,652.00	↑	94.00	3.7
Café (US\$/Lb)	195.65	194.00	↓	-1.65	-0.8
Azúcar (US\$/lb)	20.44	20.34	↓	-0.10	-0.5
Arroz CBOT (US\$/Quintal)	12.98	13.72	↑	0.74	5.7
Maíz (US\$/Bushel)	515.50	536.75	↑	21.25	4.1
Soya (US\$/Bushel)	1,277.75	1,256.00	↓	-21.75	-1.7
Trigo (US\$/Bushel)	701.00	725.50	↑	24.50	3.5
Sorgo (US\$/Quintal)	6.88	6.56	↓	-0.32	-4.7

Fuente: Bloomberg.

## NUEVAS MEDIDAS ECONÓMICAS

### Mundial

136 países acuerdan un impuesto mínimo del 15 % a las multinacionales. La tasa global anunciada por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) supone un acuerdo histórico en materia fiscal, cuyo objetivo es limitar los paraísos fiscales y obligar a las multinacionales a pagar impuestos donde operan.

### Estados Unidos

La Reserva Federal de los Estados Unidos mantuvo sin cambios sus tasas de interés de referencia, mientras que realizó cambios en sus proyecciones de actividad económica, empleo e inflación ante la incidencia de la variante Delta en la economía.

El presidente de Estados Unidos, Joe Biden, promulgó la “Ley de extensión de fondos gubernamentales y prestación de asistencia de emergencia”. La pieza legislativa recoge medidas de financiamiento provisional que mantendrán operativas las oficinas gubernamentales hasta el 03 de diciembre, evitando así el cierre administrativo de los servicios no esenciales.

## América Latina

El Comité de Política Monetaria del Banco Central de Brasil incrementó la tasa de interés anual hasta el 6.25 %, la segunda mayor alza en 2021.

Banco Central de Costa Rica mantuvo su tasa de política monetaria en 0.75 % anual. De esa manera, la entidad continúa con una postura de política monetaria expansiva y contra cíclica, que implica bajas tasas de interés, apoyadas en una liquidez agregada holgada.

El Comité de Política Monetaria del Banco Central del Paraguay decidió por unanimidad, incrementar la tasa de interés de política monetaria en 50 puntos básicos, situándola en 1.50 % anual.

La Junta de Gobierno del Banco de México incrementó en 25 puntos básicos las tasas de interés, a un nivel del 4.75 %, además elevó las expectativas de inflación.

El Banco Central de Colombia subió su tasa de interés en 25 puntos básicos hasta el 2.0 %, una decisión en línea con lo esperado por la mayoría del mercado y con la que inició el ciclo alcista en el costo del dinero para controlar la inflación.

La agencia de riesgos Moody's mantuvo la calificación crediticia de Colombia en BAA2 y mejoró la perspectiva del país de negativa a estable, argumentando que las medidas fiscales y la recuperación apoyarán la estabilización de la deuda.

El Banco Central de Venezuela eliminó seis ceros al bolívar, siendo la tercera reconversión monetaria en menos de 20 años. Además, incluyó la introducción de una moneda digital.

El gobierno de Venezuela anunció la apertura comercial de la amplia frontera terrestre con Colombia, cerrada desde 2019 en medio de una disputa política y diplomática con el vecino país.

El Banco Central de Uruguay elevó su tasa de interés a 5.25 % y señaló que podría subir nuevamente en noviembre para reducir las expectativas de inflación, en tanto que los precios al consumidor están por encima de la meta

El Banco Central de la República Argentina (BCRA) decidió modificar el organismo de pago anticipado de algunas importaciones, tras detectar que desde junio se registran pagos por un valor superior a las mercancías que ingresan.

El Banco Central de Perú subió su tasa de interés de referencia hasta el 1.50 % desde 1.00 % previo, debido a que la inflación interanual se aceleró de 4.95 % a 5.23 % en septiembre.

## Asia

China mantiene una vez más su tasa de interés referencial de préstamos en el 3.85 %, esta registró su última variación en abril de 2020, cuando la entidad la redujo 20 puntos básicos desde un 4.05 %.

China ordenó aumentar la producción de carbón para combatir la crisis energética que amenaza con ralentizar la segunda economía del mundo. Con esta medida, el presidente del país, Xi Jinping, se arriesga a incumplir sus promesas contra el cambio climático.

El Comité de Política Monetaria del Banco de Japón (BoJ) decidió por mayoría mantener su política expansiva, basada en una tasa de interés negativa a corto plazo (-0.1 %) y un amplio programa de compra de diversos activos que busca mantener los rendimientos de los bonos a 10 años en torno al 0.0 %.

China Evergrande vendió una participación mayoritaria en su negocio de gestión de propiedades por más de USD 5,000 millones. Este acuerdo representaría la venta de activos más grande hasta ahora para el desarrollador inmobiliario, actualmente asediado por las deudas.

El Comité de Política Monetaria del Banco de la Reserva de la India (RBI, por sus siglas en inglés) ha mantenido estables la tasa de recompra y la tasa de recompra inversa por octava vez en octubre de 2021.