

## FIJANDO RUMBO - ABRIL 2023

Situación Económica Y Financiera Internacional Y Actualidad De La Industria Portuaria  
Por: Juan Duarte - DUAGA

DUAGA es una consultora especializada en el sector portuario y logístico, dedicada a al crecimiento estratégico y preparación integral para procesos de financiamiento internacional. Contamos con más de 10 años de experiencia y hemos logrado registrar más de 50 procesos de consultoría exitosos en 13 países. Actualmente, desde DUAGA adelantamos un formato de cápsula de contenido estratégico, llamada Fijando Rumbo, en donde en menos de 30 minutos, compartimos el resumen de actualidad de los principales temas estratégicos de 1) Perspectivas Económicas y Financieras Internacionales; 2) Industria Portuaria; 3) Industria Naviera; 4) Recomendaciones de Juan Duarte.

Continuamos en la edición de este mes con la fortuna de contar con Portal Portuario como Media Partner Oficial y por ello, de forma exclusiva para sus lectores, compartimos un resumen especial de lo presentado en la versión del mes de abril de Fijando Rumbo.

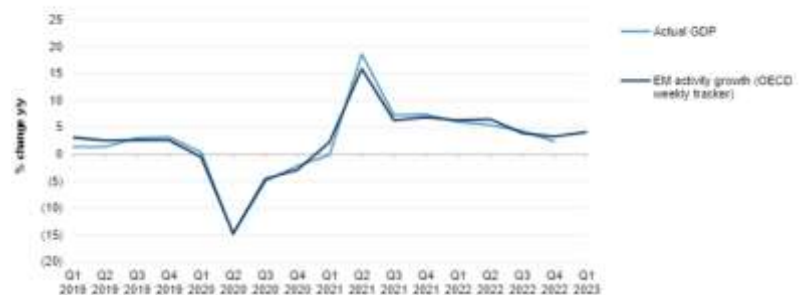
### 1. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS INTERNACIONALES

En términos generales, las previsiones de crecimiento mejoran. Se espera que el crecimiento medio de los mercados emergentes alcance el 4,3% en 2023 (frente al 4% de las previsiones de noviembre de 2022).

La previsión de inflación también ve ajustes según informes de abril. Ahora se ubica en un valor general del 5,6% comparado con el 5,0% de la hipótesis de noviembre (2022). Ahora, se espera que la inflación disminuya en general en los mercados emergentes en 2023. No obstante, un indicador a prestar especial atención tiene que ver con que la inflación de los alimentos sigue siendo elevada en la mayoría de los mercados a pesar de una moderación significativa de los precios internacionales de los alimentos.

En línea con lo anterior, el rastreador del PIB de la OCDE mostró un repunte en el crecimiento de los mercados emergentes en el primer trimestre hasta el 4,1 % interanual, desde el 3,3 % del cuarto trimestre.

OECD Weekly Activity Tracker Versus Actual GDP Growth



OCDE (2023)



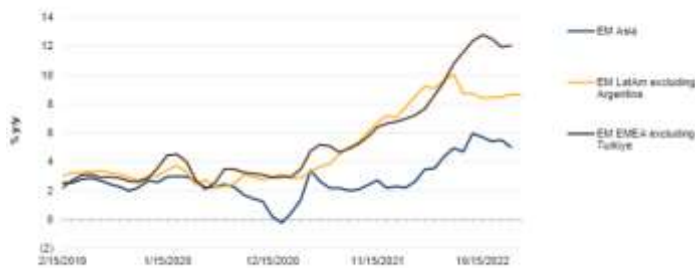
## TENDENCIAS EN LA INFLACIÓN

En lo que respecta a la inflación, este indicador parece haber tocado techo en la mayoría de los mercados emergentes y las presiones inflacionarias han comenzado a retroceder. Sin embargo, la inflación año tras año sigue siendo elevada y por encima

de los objetivos del banco central para la mayoría. La inflación general para la mediana de los mercados promedió 6,9% (a/a%) en enero y febrero, en comparación con 7,7% en su punto máximo a mediados de 2022. Hay bajas, pero sigue siendo un poco más alto de lo que anticipamos en lo que va del año para pronósticos.

S&P GLOBAL (2023)

EM Headline CPI Inflation



Data through February 2023. \*February 2023 numbers exclude data for South Africa and Malawi.

EM Headline CPI Inflation Momentum



Data through February 2023. \*February 2023 numbers exclude data for South Africa and Malawi.

## ASUNTOS DE POLÍTICA MONETARIA

En lo que respecta a política monetaria se pueden hacer algunas precisiones como:

- Es improbable que los bancos centrales, en parte para proteger los flujos de capital y el valor de su moneda, hagan algo más que pausar las subidas de tipos, mientras que la Fed todavía tiene que señalar definitivamente el fin del endurecimiento.
- 
- Dado que no se espera que la FED comience a reducir las tasas de interés este año, tampoco esperamos que la mayoría de los bancos centrales de América Latina comiencen a reducir las tasas de interés este año.



- En los mercados de Asia, existe cierto camino para el endurecimiento gradual de la

política monetaria. La inflación no ha disminuido por completo en la región, y se esperan presiones de salida de capital.

## CONSIDERACIONES SOBRE EL SISTEMA FINANCIERO

- A pesar de que marzo 2023 fue un mes de volatilidad y crisis bancaria, los rendimientos se mantuvieron más bien constantes y las entidades financieras no reportan, en general, pérdidas significativas en sus carteras ni una crisis en la confianza.
- No obstante, por el comportamiento de los diferenciales es posible sostener que el riesgo ha aumentado y los inversores están solicitando mayor respaldo, lo que contribuye con la desaceleración.
- Las tasas de interés se mantendrán más bien estables. Importante sugerir que la FED cumple un rol crucial en la definición de tasas no sólo en EEUU sino en el mundo.

Drewry (2023)

Index	Feb 22	Jan 23	Feb 23	Mar 23 (estimate)	Feb 23 vs Jan 23 (%)	Feb 23 vs Feb 22 (%)	Mar 23 vs Feb 23 (%)
Global	104.5	100.0	101.2	104.6	1.2%	-3.2%	3.4%
Greater China	83.0	86.7	87.4		-2.3%	6.7%	
Asia (excl. China)	106.5	85.4	100.1		2.6%	-4.2%	
Middle East & South Asia	114.2	110.1	114.1		3.7%	-0.1%	
Europe	109.4	85.4	102.2		7.1%	-6.6%	
North America	117.5	86.0	84.8		-1.3%	-19.4%	
Latin America	120.5	111.8	114.1		2.1%	-5.2%	
Africa *	106.9	88.1	104.3		6.3%	-2.4%	
Oceania	111.3	86.5	83.8		-5.0%	-16.0%	

- Los 12 puertos principales de China han visto un aumento general tanto en el rendimiento de carga como en el rendimiento de contenedores.
- Los puertos de Los Ángeles y Long Beach cerraron por un período de 24 horas debido a la escasez de trabajadores portuarios causada por una acción coordinada del Sindicato Internacional de Estibadores y Almacenes (ILWU).

## 2. INDUSTRIA PORTUARIA

El índice global de rendimiento portuario de contenedores aumentó un 1,2 % intermensual, pero fue un 3,2 % más bajo que en 2022. El crecimiento en el manejo de contenedores en la Gran China fue insuficiente para compensar las fuertes caídas interanuales en el tráfico de contenedores en América del Norte y Oceanía y Europa.



### 3. INDUSTRIA NAVIERA

Adicional a hacer un recuento del panorama general del sector naviero considerando las más recientes actualizaciones del indicador Alphaliner Top 100, se generan conclusiones mensuales sobre los más recientes sucesos y nuevas adquisiciones registradas para abril.

- Las tarifas de fletes que aumentan notablemente para todos los tamaños de barcos y se refleja en el Alphaliner Charter Index, que ahora, por primera vez desde junio de 2022, está en una tendencia al alza modesta pero existente.
- En presencia de los jefes de Estado de China y Francia, el presidente de Cosco Shipping, director ejecutivo de CMA CGM y el presidente de SIPG firmaron el Memorando de Entendimiento sobre cooperación en el abastecimiento de metanol verde marino.
- El Grupo CMA CGM anunció que ha iniciado negociaciones exclusivas para adquirir las actividades de transporte y logística realizadas a través de Bolloré Logistics.

Aunque aquí se está sugiriendo una breve recopilación de los temas, la edición para

el mes de abril tuvo muchas estadísticas y elementos destacados que aportan valor a sus procesos. Por ello, los invitamos a acceder a la grabación del evento disponible en el perfil de LinkedIn “Juan Andrés Duarte” y estar atento a las siguientes ediciones mensuales. A continuación, brindo algunas de las recomendaciones, aunque puntualizo en Fijando Rumbo – Abril 2023.

### 4. RECOMENDACIONES JUAN DUARTE

- 4.1 Las tasas de interés de los bancos centrales seguirán altas y no bajarán hasta 2024. Estructure muy bien sus proyectos de financiación, en montos, plazos y estructura de repago.
- 4.2 Busque optimizaciones operativas y financieras para cuidar sus márgenes. Revise más a detalle los costos. Debemos operar de forma eficiente.
- 4.3 Como lo anunciamos en Febrero, el mercado de M&A está muy activo. Prepárese y aproveche las oportunidades en este 2023. Si su empresa es sólida y está organizada, usted será un jugador principal.

