

FIJANDO RUMBO - AGOSTO 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 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. Desde DUAGA adelantamos un formato de cápsula de contenido estratégico, Fijando Rumbo, donde compartimos el resumen de actualidad de los principales temas estratégicos.

En la edición de este mes, hablamos al respecto de la actualización de Perspectivas de la Economía Mundial publicada recientemente por el FMI, del crecimiento del PIB en economías destacadas, así como de pronósticos de crecimiento mundial y para algunas economías emergentes mientras también proporcionamos datos sobre el mercado laboral. Adicionalmente, sugerimos un balance de la inflación, su rigidez, algunos casos de estudio específicos con estadísticas de respaldo. Conversamos sobre política monetaria y decisiones de bancos centrales. Hubo cabida a dialogar al respecto de rendimientos corporativos sin dejar atrás un rubro fuerte de industria portuaria donde se discutieron temáticas como: tráfico en principales terminales, nuevos proyectos y noticias destacadas como el fuerte episodio que atraviesa el Canal de Panamá. En últimas, esta edición fue la oportunidad para también hacer el Balance siguiendo los datos de Drewry, para exponer tarifas y rendimientos de líneas navieras y cerrar con nuevas adquisiciones junto con las recomendaciones del mes.

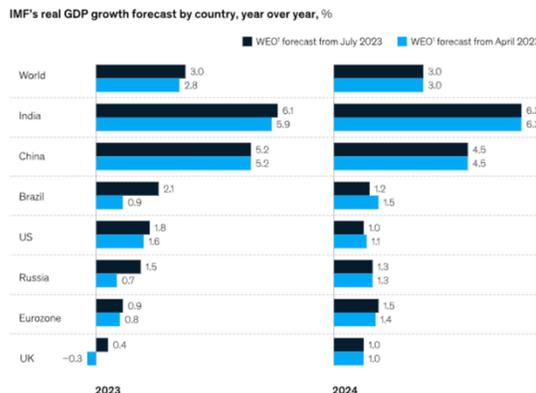
Continuamos en la edición de este mes con la fortuna de contar con Portal Portuario como Media Partner Oficial y por ello, de forma exclusiva para sus lectores, compartimos un resumen especial de lo presentado en la versión del mes de agosto de Fijando Rumbo. Además, agradecemos a PR Ports que se ha sumado como colaborador, nos respalda en las transmisiones y también difunde este contenido que creemos puede aportar a procesos de toma de decisión o de obtención de información a muchos en la industria.

1. PERSPECTIVAS ECONÓMICAS Y FINANCIERAS INTERNACIONALES

La Actualización de Perspectivas de la Economía Mundial del FMI con corte en finales de julio proyecta que el crecimiento global caerá de un 3,5% estimado en 2022 a un 3,0% tanto en 2023 como en 2024. El informe afirma que si bien el pronóstico para 2023 es modestamente superior a lo previsto en Perspectivas de la economía mundial de Abril de 2023, sigue siendo débil según los estándares históricos.

FMI (2023)

The overall outlook for 2023 has improved as inflation has decelerated, but it remains weak by historical standards.



En términos de cifras, se eleva el pronóstico de crecimiento en Estados Unidos en un punto porcentual completo este año.

La eurozona es un poco la historia opuesta: actualmente persiste en estanflación (bajo crecimiento, pero empleo, inflación y salarios fuertes), pero es probable que regrese a un crecimiento modesto y positivo en la segunda mitad del año antes de desacelerarse más bruscamente.

TENDENCIAS EN LA INFLACIÓN

Las tasas más pronunciadas de inflación de los precios de venta se registraron en Rusia, seguida del Reino Unido. Sólo Italia y China continental experimentaron una caída de los precios.

Cabe señalar que, en Rusia, Australia, Estados Unidos y Japón se registraron tasas más rápidas de inflación de los precios de venta.

En Japón es evidente una notable rigidez de la inflación por encima del promedio prepanémico.

En el Reino Unido, la eurozona y los Estados Unidos, los datos del PMI apuntan a una inflación persistentemente superior al objetivo en los próximos meses.

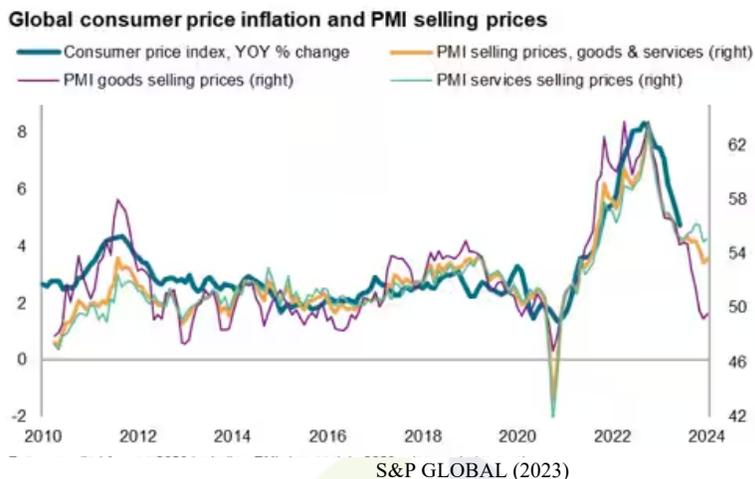
El FMI pronostica que la inflación general global caerá al 6,8% este año, frente al

Entre las economías emergentes, India ha arrebatado el puesto de líder del crecimiento global a China. La expansión de su PIB promedia alrededor del 6,5%.

- Los mercados laborales todavía están ajustados. Las tasas de desempleo se encuentran en mínimos de varias décadas o cerca de ellos en la mayoría de las economías avanzadas.

8,7% del año pasado. Y predice una nueva caída hasta el 5,2% el próximo año.

Sin embargo, es probable que la inflación subyacente caiga más lentamente, y advierte que tal vez no sea hasta 2024 o principios de 2025 que la inflación vuelva a estar en línea con los objetivos.



CONSIDERACIONES SOBRE EL SISTEMA CORPORATIVO

El recuento global de impagos corporativos aumentó a 91 al inicio de agosto. Los impagos debidos a quiebras están aumentando y alcanzaron cinco veces más cifras que en 2022 o 2021.

Europa tuvo el único aumento mes a mes en los incumplimientos, lo que llevó el recuento en lo que va del año a su segundo nivel más alto en los últimos 15 años.

El número de emisores con calificación 'CCC+' e inferior continúa aumentando a medida que el sesgo negativo también ha aumentado, lo que probablemente indica que los incumplimientos seguirán aumentando.

Regional default insights				
(No. of defaults)	July 2023	2023*	2022*	Leading sector
U.S.	5 ▼	60	19	Media and entertainment
Europe	1 ▲	14	6	Health care; Consumer products
Emerging markets	1 ▬	12	17	Utilities; Forest products and building materials; Media and entertainment; Transportation
Other developed	0 ▼	5	2	Health care; Metals, mining, and steel

S&P GLOBAL (2023)

2. INDUSTRIA PORTUARIA

Nuevos proyectos:

1. Identec Solutions, un proveedor de soluciones inalámbricas, ha anunciado su participación en un proyecto de automatización de terminales de contenedores con Montreal Gateway Terminals Partnership (MGTP). La iniciativa del Proyecto Mercury tiene un

presupuesto de \$11 millones y tiene la intención de transformar la forma en que se gestionan la recopilación y el seguimiento de datos de contenedores en las dos principales terminales de contenedores de MGTP en Montreal, Cast y Racine.

2. El gobierno español ha concedido 4,3 millones de dólares a APM Terminals (APMT) Barcelona para financiar una parte de un proyecto piloto para la electrificación del equipo de manipulación de contenedores de la terminal. Comprenderá la compra de cinco straddle carriers eléctricos cero emisiones, cuatro estaciones de carga, obra civil y eléctrica, una red informática y la creación de programas y procesos para aplicar la tecnología necesaria para la operación y recarga de los equipos.

Canadá – U.S.

Los miembros del sindicato International Longshore and Warehouse Union Canada (ILWU Canadá) votaron a favor del último acuerdo provisional para un nuevo convenio laboral de cuatro años. El acuerdo ya fue ratificado desde el sitio de la British Columbia Maritime Employers' Associations (BMEA). Tras un largo periodo de incertidumbre, el cierre del nuevo contrato debería poner fin a la inestabilidad, pero aún pasará algún tiempo antes de que el trabajo atrasado se complete incluso hasta el mes de septiembre. No obstante, todos los servicios se han reanudado y los puertos, las terminales y los servicios ferroviarios parecen ir por buen camino.

China – Asia

En Corea, Singapur, Malasia y Tailandia también se evidencia situaciones en los puertos estables con retrasos reportados a corte de agosto menores de un día. Sin embargo, por el tifón DOKSURI se pudieron generar algunos retrasos al inicio del mes de agosto principalmente.

PORT CONDITIONS – CHINA (1/2)

SHANGHAI WGQ	• Minor delay within 1 day.
SHANGHAI YS	• Delay within half a day.
NINGBO	• Situation improved, wait for 1 to 1.5 days to berth.
QINGDAO	• Berth waiting time is about 0.5 day.

DHL (2023)

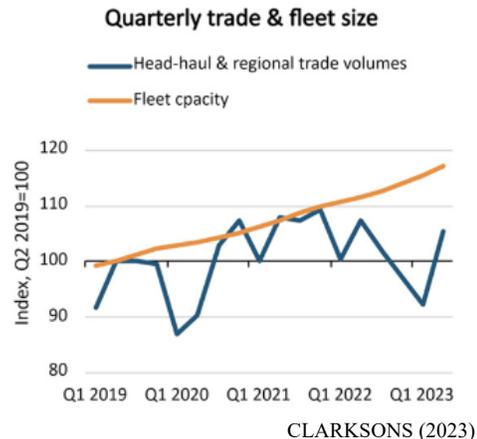
3. INDUSTRIA NAVIERA

Las tarifas globales de envío a largo plazo se hundieron a un mínimo de dos años en julio, y los últimos datos del índice de envío de Xeneta (XSI) muestran una caída del 9,5%.

Con datos de agosto, las indicaciones del mercado muestran que habrá poco respiro en el horizonte para los operadores. Incluso si los volúmenes aumentan, y pase lo que pase con la demanda, el exceso de capacidad ahora es inevitable, ya que este número récord de nuevos barcos entregados este año tendrá un efecto de gran alcance.

Según Xeneta, las cifras muestran una situación alarmante para los transportistas, ya que junio registró las entregas mensuales más altas de nuevos barcos, con más de 300,000 TEU de capacidad de un total de 40 nuevos barcos agregados al

mercado. La baja demanda sigue siendo el factor subyacente que afecta las tarifas.



La tendencia continuó en el segundo trimestre de 2023, con el EBIT combinado cayendo un 90% interanual a poco más de 3 mil millones de dólares. Además de eso, Sea-Intelligence registró pérdidas operativas tanto para ZIM como para Wan Hai.

4. RECOMENDACIONES JUAN DUARTE

- 4.1 Las condiciones de crédito se encuentran bastante estrictas. Es momento de revisar el nivel de apalancamiento y hacer planes de contingencia.
- 4.2 Es muy importante conocer a detalle nuestra estructura de costos, cuidar nuestros márgenes e índices de rentabilidad.
- 4.3 Es un buen momento para revisar las opciones de automatización, en los procesos de facturación y cobro de cartera.
- 4.4 Aún es válido estructurar proyectos, pues sigue habiendo apetito financiero para nuevos proyectos.
- 4.5 NO se pierda Fijando Rumbo Septiembre 2023.