



Geopolítica

EE.UU. Y COREA DEL SUR NO LOGRAN PROGRESAR EN NEGOCIACIONES SOBRE COSTOS MILITARES

Las negociaciones entre Corea del Sur y EE.UU. terminaron el martes pasado sin llegar a un acuerdo sobre cómo compartir los costos de mantenimiento de las fuerzas armadas norteamericanas asentadas en el país asiático.

El Ministerio de Relaciones Exteriores de Corea del Sur mencionó que la onceava negociación del Acuerdo de Medidas Especiales (SMA, por sus siglas en inglés) no se llevó a cabo según lo establecido. La SMA es un pacto entre EE.UU. y Corea del Sur para compartir el costo de defensa de aproximadamente 28,500 soldados estadounidenses establecidos en territorio surcoreano.

Este conflicto surgió debido a que aparentemente EE.UU. habría exigido el pago de US\$ 5 mil millones a Corea del Sur por el costo de mantenimiento para el año 2020, cuando Corea del Sur había acordado pagar cerca de US\$ 870 millones. Ante esta situación, Jeong Eun-bo, principal negociador del país asiático, prometió realizar los mayores esfuerzos para conseguir llegar a un acuerdo que pueda ser aceptable para ambas partes.

Radar Corporativo

SAUDI ARAMCO INICIA COTIZACIONES EN BOLSA CON LA OPI MÁS GRANDE DE LA HISTORIA

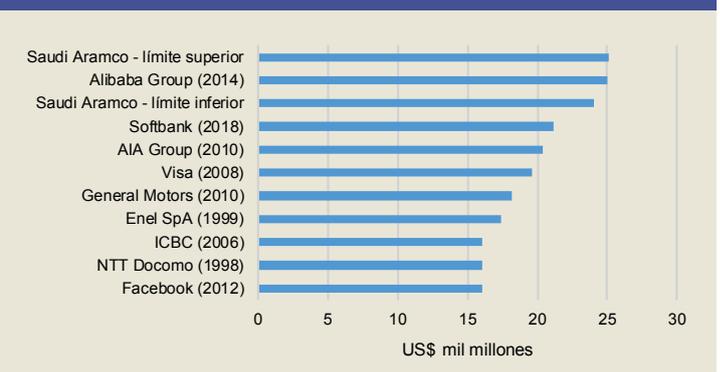
La petrolera Saudi Aramco, la mayor productora de petróleo y gas a nivel mundial, ha iniciado su periodo de suscripción de acciones para particulares e inversores institucionales con el objetivo de recaudar US\$ 25,600 millones. La compañía decidió salir al mercado con una valoración entre US\$ 1.6 y US\$ 1.7 mil millones. A pesar de ser la mayor oferta pública inicial (OPI) en el mundo, estuvo por debajo del objetivo de US\$ 2 mil millones trazado por el príncipe heredero Mohammed bin Salman.

Siempre existieron grandes escepticismos entre los inversionistas extranjeros respecto al objetivo de llegar a la valuación prevista por el príncipe bin Salman. Con esta nueva valuación habría más interés de potenciales inversionistas, ya que se ofrecería un retorno de inversión más cercano a otras compañías líderes en el mercado de petróleo y gas, como Exxon Mobil y Royal Dutch Shell.

Esta nueva valuación implica que la petrolera, la cual prometió un dividendo de al menos US\$ 75 mil millones el próximo año, recompensará a los inversores con un rendimiento de dividendos de entre 4.4% y 4.7%. Se debe tomar en cuenta que, en comparación con otras compañías de petróleo, los rendimientos de Aramco no son muy prometedores. Exxon Mobil paga rendimientos de dividendos de poco menos de 5% y Shell paga 6.4%.

Además, la empresa petrolera dependerá en gran medida de inversores locales, debido a que las acciones no se comercializarán en EE.UU., Canadá y Japón, como se planeó originalmente.

Top 10 OPI más grandes de la historia



Fuente: Bloomberg. Elaboración: ComexPerú.



Tendencias Económicas

OCDE PRONOSTICA CRECIMIENTO ECONÓMICO MUNDIAL A UN RITMO LENTO

La economía global se encuentra creciendo al ritmo más lento registrado desde la crisis financiera del año 2008. La Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE) dio a conocer en su Economic Outlook, una proyección de que la economía mundial crecerá 2.9% este año y el próximo, el nivel mínimo en la última década.

Entre las proyecciones de las principales economías del mundo, se observa que EE.UU. pronosticó un crecimiento del 2% para el 2020 y 2021. Respecto a China, la OCDE mencionó que la economía asiática perderá impulso en su crecimiento esperado dejándolo con 5.7% para el 2020 y un 5.5% para el 2021. En la zona euro, se pronostica un crecimiento de 1.1% para el 2020 y 1.2% para el 2021. Finalmente, respecto a Gran Bretaña, la cual mejoró considerablemente a medida que la perspectiva de un Brexit sin acuerdo retrocede, se pronosticó un crecimiento de 1% en 2020 y 1.2% para 2021.

Ante esto, el foro de políticas con sede en París pronosticó que el crecimiento alcanzaría un 3% en 2021, pero solo si se logra afrontar una gran cantidad de riesgos que van desde guerras comerciales hasta una desaceleración de la económica china. No obstante, una preocupación de mayor magnitud es que los gobiernos no están tomando acciones frente a los desafíos globales que han alterado estas proyecciones, como el cambio climático y la digitalización de las economías.



Economía Digital

SOFTBANK EN CAMINO DE CREAR GIGANTE TECNOLÓGICO CON LA FUSIÓN DE YAHOO JAPAN Y LINE

La compañía SoftBank Group Corp. ha decidido realizar una fusión entre su subsidiaria Yahoo Japan y la aplicación de mensajería Line, con la finalidad de potenciar el sudeste asiático en el campo de datos móviles e inteligencia artificial por un valor estimado de US\$ 30 mil millones. SoftBank y Naver Corp, compañía surcoreana dueña del 73% de la aplicación Line, privatizarán la aplicación para luego unirla con Yahoo Japan, la cual cambió el mes pasado su nombre a Z Holdings Corp, para crear así una nueva empresa conjunta.

Line y Yahoo Japan, que ahora operan como Z Holdings Corp., podrán compartir recursos de ingeniería, acceder a conjuntos de datos más amplios e invertir más en áreas como inteligencia artificial. Ambas compañías hicieron mención de que la fusión está impulsada por una sensación de crisis, debido a que gigantes mundiales están incrementando su dominio sobre el sector tecnológico, lo cual podría poner en riesgo a Japón de quedarse atrás en el sector.

La transacción propuesta indica que Z Holdings y Naver comprarán las acciones públicas de Line en una oferta pública a un precio previsto de 5,200 yenes por acción. Adicionalmente, cada compañía planea gastar respectivamente US\$ 1,560 millones en la oferta.



Comercio Internacional

EE.UU. EXTIENDE PLAZO PARA QUE EMPRESAS ESTADOUNIDENSES MANTENGAN NEGOCIACIONES CON HUAWEI

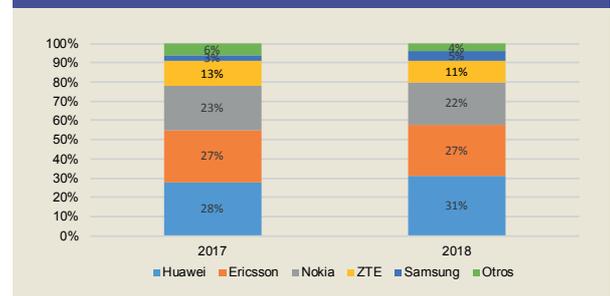
La administración del presidente de EE.UU., Donald Trump, ha concedido una nueva extensión de tres meses a las empresas estadounidenses para que puedan realizar negociaciones con la compañía China Huawei. Esto permite a la compañía asiática mantener negocios con ciertas empresas que soliciten un permiso al Departamento de Comercio de los EE.UU.

Previamente a esta extensión brindada por el gobierno estadounidense, Huawei ya había recibido dos aplazamientos para continuar sus operaciones en el país americano. Esto se ve justificado debido a que diversas empresas de telecomunicaciones del país alegan que dependen de forma directa de Huawei.

Aunque la empresa China posee una cuota de mercado reducida (menos de 1%) en el mercado de teléfonos móviles en EE.UU., tiene una fuerte presencia como proveedor de equipamientos de telecomunicaciones en las zonas rurales del país americano. Los productos de Huawei, fundamentalmente más baratos que los de la competencia, han permitido desplegar redes inalámbricas en zonas del país escasamente pobladas en donde, a no ser por Huawei, estas infraestructuras no se hubiesen construido por el costo de los equipos.

Se debe entender que el veto a Huawei se da en el contexto de la guerra comercial entre EE.UU. y China. Estas tensiones comerciales entre las dos economías más grandes del mundo han afectado la actividad global, principalmente en las cadenas de suministros internacionales que permiten a otras economías impulsar su desarrollo económico.

Cuota de mercado global de las empresas de infraestructura móvil de telecomunicaciones



Fuente: Statista. Elaboración: ComexPerú



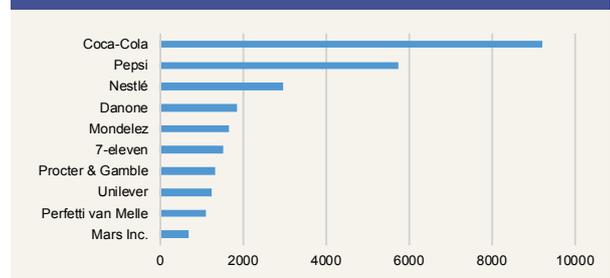
Desarrollo Sostenible

COCA-COLA ESTABLECE NUEVOS OBJETIVOS DE ENVASADO SOSTENIBLE PARA EUROPA OCCIDENTAL

La compañía de bebidas Coca-Cola indicó el martes pasado que iniciaría la implementación de botellas de tereftalato de polietileno (PET, por sus siglas en inglés) en Suecia hechas únicamente con plástico reciclado, esto como un primer paso hacia la expansión en el uso de plásticos reciclados en Europa Occidental. La botella de plástico hecha con tereftalato de polietileno son 100% reciclables y no hacen uso del Bisfenol A, un producto químico potencialmente dañino muy común asociado a los envases de policarbonato.

La compañía dijo que el cambio a realizar en su fábrica de Jordbro, al sur de Estocolmo, permitirá usar alrededor de 3,500 toneladas menos de plástico nuevo anualmente. Además, aumentar la participación del material reciclado en los envases era una forma de reducir la huella de CO₂ en un 25% anualmente. La empresa utiliza 128 mil millones de botellas de PET al año a nivel mundial, de las cuales 205 millones son producidas en Suecia.

2018: Número de piezas de desechos plásticos por compañía



Fuente: Break Free From Plastic. Elaboración: ComexPerú

Así mismo, compañías rivales como PepsiCo y Nestlé están intensificando las medidas para frenar el uso de plástico a medida que la industria reacciona a las crecientes preocupaciones de los consumidores frente al calentamiento global y la contaminación por desechos plásticos.