



Jueves 24 de setiembre de 2020

Año 2 - N° 32

## Geopolítica

### EL GABINETE ALEMÁN APRUEBA NUEVO PRESUPUESTO PARA 2021

El Gabinete Alemán aprobó el miércoles 23 el proyecto de presupuesto para el siguiente año del Ministro de Finanzas, Olaf Scholz, el cual prevé una nueva deuda neta de 96.200 millones de euros para financiar medidas para hacer frente a la crisis de la COVID-19.

Este nuevo préstamo marca la segunda cantidad más alta de nueva deuda neta en la mayor economía de Europa desde el final de la Segunda Guerra Mundial y se produce después de que el gobierno ya asumiera un préstamo récord de unos 218.000 millones de euros este año. El presupuesto destaca la determinación del Ministro Scholz de alejar a Alemania de su antigua imagen de campeona de la austeridad en Europa, y asegurar el nuevo papel de Berlín como la economía con mayor interés de la zona euro para recuperarse del shock del coronavirus.



Fuente: Daily Sabah. Olaf Scholz, Ministro de Finanzas de Alemania.

Alemania se está beneficiando de unos costos de endeudamiento sin precedentes, en parte gracias a la política monetaria flexible del Banco Central Europeo, por lo que es probable que el proyecto de ley de Berlín para el pago del servicio de la deuda se reduzca aún más este año, a pesar de sus planes de endeudamiento adicionales.

Alemania espera que su relación deuda/PBI se incremente alrededor del 75% en 2020, un poco más del 60% de 2019, y que luego se mantenga en ese nivel en 2021, dado que se espera que la economía se recupere con rapidez.

## Radar Corporativo

### SOFTBANK Y GENERAL ATLANTIC REALIZAN INVERSIÓN EN EMPRESA BRASILEÑA ACESSO DIGITAL

La empresa brasileña Acesso Digital, pionera en soluciones de protección de identificación, anunció el martes 22 que logró recaudar 108 millones de dólares de General Atlantic, una empresa de capital de crecimiento global líder, y el SoftBank Latin America Fund.

Con más de 400 clientes, entre los que se encuentran varios de los mayores bancos, comerciantes minoristas y empresas de tecnología de Brasil, Acesso Digital ofrece soluciones de autenticación de identidad digital que incluyen reconocimiento facial, contratación a distancia y firmas electrónicas. Además, la empresa recientemente ha ampliado su oferta a otras áreas, entre las cuales está incluido el sector de salud. A medida que la digitalización se aceleró desde el comienzo de la pandemia de la COVID-19, el volumen de transacciones analizadas por la empresa brasileña Acesso Digital se ha duplicado, llevando a un incremento en su facturación de 28% desde marzo.

La compañía espera utilizar los fondos recaudados en esta ronda para aprovechar su reciente crecimiento y ampliar su base de clientes, ampliar su oferta de productos y servicios, e incrementar su equipo, así como seguir explorando oportunidades estratégicas de adquisición e inversión.

General Atlantic ha estado invirtiendo en la región de América Latina desde 2007 y tiene varios unicornios brasileños en su cartera, entre ellos XP, Gympass y QuintoAndar. Por su lado, El SoftBank Latin America Fund ha estado presente en el mercado brasileño desde su creación en 2019, con inversiones estratégicas en empresas de muchos sectores, como Loggi, Banco Inter, Creditas, VTEX, Olist y Petlove.



## Tendencias Económicas

### ÍNDICE NASDAQ Y S&P 500 NO LOGRAN REPUNTAR

Los índices S&P 500 y Nasdaq presentaron una subida el martes 22, impulsados por el repunte de las acciones de tecnología en Wall Street, mientras que la incertidumbre sobre un nuevo paquete de estímulos fiscales en Estados Unidos hacía caer el índice Dow Jones.

Las acciones de Amazon.com saltaban 2.2% después de que la firma Bernstein elevó su recomendación sobre las acciones a "desempeño elevado", dando a entender que la compañía continuaría recibiendo beneficios de sus suscriptores premium y de negocios vinculados incluso a pesar de la pandemia.

Asimismo, las acciones de Microsoft Corp, Apple Inc, Alphabet Inc y Facebook Inc, que juntos ayudaron en la subida de la bolsa estadounidense después del derrumbe inducido por el coronavirus en marzo, ganaban entre 0.3% y 0.9%.

A pesar de esta subida en las acciones, estas continuaron la presente semana a la baja por temores a una nueva ronda de confinamientos en Europa y el estancamiento en el Congreso estadounidense para aprobar un nuevo paquete de ayuda del Gobierno por la crisis del coronavirus.

Los inversionistas se están preparando para un periodo extendido de volatilidad ante la preocupación por el panorama político en Washington, que podría volverse más áspero tras el fallecimiento de la jueza de la Corte Suprema, Ruth Bader Ginsburg, lo cual abre una nueva batalla por el puesto vacante en el alto tribunal.



Fuente: Bloomberg. Elaboración: ComexPerú.



Fuente: Bloomberg. Elaboración: ComexPerú.

## Economía Digital

### TELEFÓNICA Y EMPRESA JAPONESA RAKUTEN TRABAJARÁN JUNTAS PARA EL DESARROLLO DE UNA RED 5G ABIERTA

La empresa española Telefónica firmó un contrato con la empresa japonesa Rakuten para desarrollar un sistema de red de radio 5G que utiliza una plataforma abierta e inteligencia artificial. La compañía japonesa se ha convertido en el primer operador móvil en desplegar una red basada en una tecnología llamada Open Radio Access Network (RAN) que utiliza software para ejecutar funciones de red en la nube, requiriendo menos equipamiento físico.

Rakuten planea lanzar los servicios 5G en Japón a fines de este mes, según lo mencionado por el Director de Tecnología de Rakuten Mobile, Tareq Amin, después de meses de retraso debido a la pandemia de la COVID-19.

La tecnología promete reducir radicalmente los costos para los operadores de telecomunicaciones, ya que utiliza programas informáticos basados en la nube y hardware genérico en lugar de equipos patentados suministrados por empresas como Nokia, Ericsson y Huawei.

Las empresas tienen previsto elaborar un plan de adquisición conjunta de software y hardware de RAN abierta para incrementar volúmenes y alcanzar economías de escala. Telefónica ha estado desplegando pilotos de RAN abierta en Brasil, Alemania, España y Gran Bretaña, y tiene previsto aumentar los despliegues en 2021.



## Comercio Internacional

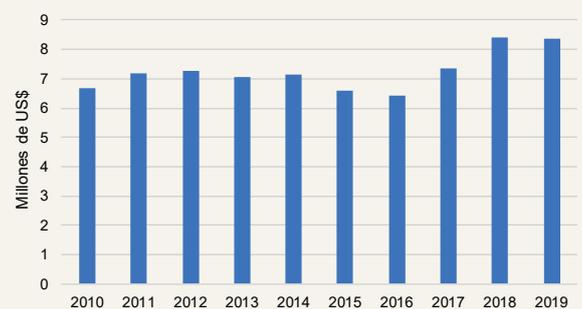
### JAPÓN Y REINO UNIDO FINALIZAN CON ÉXITO LAS NEGOCIACIONES DE SU TLC

Japón y Reino Unido finalizaron las negociaciones de un nuevo acuerdo comercial, con lo cual se puede observar un panorama más alentador para el comercio mundial. Con este acuerdo, el primero cerrado por el Reino Unido desde su salida efectiva de la Unión Europea, Londres estima que los aranceles vigentes se eliminarán en un 99%, incrementando así el intercambio con Japón.

El nuevo acuerdo es significativo por varias razones que van mucho más allá del comercio. Este pacto muestra una señal de la creciente relevancia de los mercados asiáticos. Por lo tanto, podría anunciar una nueva era de mayor colaboración con Japón no sólo en las relaciones comerciales, sino en ámbitos mucho más amplios como la seguridad, la coordinación de la defensa y el intercambio de inteligencia.

Adicionalmente a este acuerdo comercial, el gobierno británico se encuentra negociando otros tratados de libre comercio con Australia, Nueva Zelanda y EE. UU., con los cuales espera finalizar negociaciones antes del cierre del año.

Exportaciones de Reino Unido a Japón



Fuente: Trade Map. Elaboración: ComexPerú



## Desarrollo Sostenible

### LA UNIÓN EUROPEA PLANTEA UNA NUEVA META CLIMÁTICA MÁS AMBICIOSA PARA EL 2030

La Unión Europea requiere mejorar sus objetivos de energía renovable y consumo de energía, de acuerdo con su análisis publicado el jueves 17 sobre cómo el bloque podría hacer mayores recortes de emisiones de gases de efecto invernadero en esta década.

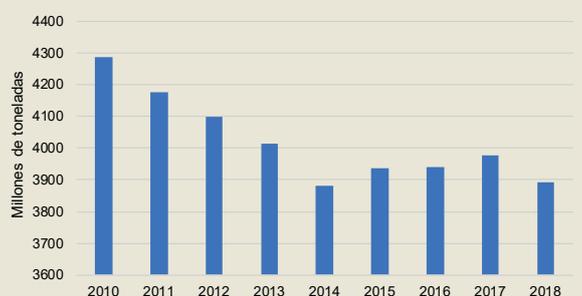
La Comisión Europea sugiere que la UE reduzca sus emisiones al menos en un 55% para 2030, en comparación con los niveles de 1990, que según los expertos es el mínimo necesario para alcanzar las emisiones netas cero para 2050.

El objetivo más estricto ha suscitado la resistencia de la industria y de países preocupados por los costos. El objetivo de la UE para 2030 es reducir las emisiones en un 40%, aunque el bloque está en camino de lograr una reducción más profunda del 45%.

Una reducción del 55% de las emisiones para 2030 requeriría que la UE se fijara como objetivo una cuota de energía renovable entre el 38% al 40% para 2030 y un ahorro de energía entre el 36% al 39% para esa fecha, dijo la Comisión.

El bloque está en camino de alcanzar una cuota de energías renovables del 33% para 2030, por encima del objetivo fijado de 32%. Pero los países están en camino de incumplir por 3 puntos porcentuales el objetivo de la UE de un 32.5% de ahorro de energía para 2030.

Emisiones de Gases de Efecto Invernadero de la UE (2010-2018)



Fuente: European Environment Agency. Elaboración: ComexPerú