

## En déficit / Japón

### Déficit comercial

JPY 268,8 mil millones  
Jun-2020

**+JPY 856,8 mil millones interanual**  
**-JPY 569,4 mil millones intermensual**

- La balanza comercial de Japón registró un déficit de JPY 268,8 mil millones (USD 2,51 mil millones), lo que representa una caída de JPY 569,4 mil millones respecto al mes anterior.
- Las exportaciones se redujeron un 26,2% interanual, lo que representa el 19° mes consecutivo de caída. La disminución se produjo por menores ventas externas en equipo de transporte (-41,1%), maquinaria (-24,5%) y equipo eléctrico (-18,5%). En términos de destinos, las mayores caídas fueron en los envíos a América del Norte (-47,1%) y Medio Oriente (-48,1%).
- Las importaciones disminuyeron un 14,4% interanual, siendo el 14° mes consecutivo de caída. Los mayores retrocesos se registraron en las compras de combustibles minerales (-47,7%) y equipo de transporte (-2,6%). En términos de socios comerciales, las mayores caídas fueron en las compras a Medio Oriente (-61,0%) y Oceanía (-20,2%).

## Recuperándose / Estados Unidos

### Ventas minoristas

1,1%  
interanual en jun-2020

-5,7%  
interanual en may-2020

7,5%  
intermensual en jun-2020

18,2%  
intermensual en may-2020

- Las ventas minoristas en Estados Unidos crecieron un 1,1% interanual en jun-2020, lo que representa la primera alza luego de 3 meses consecutivos de caídas interanuales.
- En términos mensuales, es el segundo mes consecutivo de suba luego del incremento intermensual más importante en la historia en may-2020.
- Este aumento estuvo impulsado principalmente por las ventas electrónicas (+23,5%) y en las tiendas de alimentos y bebidas (+12,4%).
- Por su parte, la caída en las ventas de bares y restaurantes (-26,3%) y combustibles (-19,1%) evitaron que las subas sean más pronunciadas.

## Ajustan el crédito y negocian paquete

La semana pasada, el Banco Central Europeo publicó su encuesta de préstamos bancarios donde se observa una suba en el crédito al capital de trabajo de las empresas y una caída en el crédito a los hogares. Mientras tanto, el fin de semana las autoridades de la UE siguieron negociando el paquete de estímulos de EUR 750 mil millones.

### Europa: Ajustan crédito y negocian paquete

#### Mayor demanda de crédito de las empresas

- La encuesta indica que en el segundo trimestre de 2020 aumentó un 62% la demanda de crédito por parte de las empresas.
- La mayor demanda se concentró en el segmento de capital de trabajo, producto de las mayores necesidades de liquidez de emergencia y acumulación preventiva.
- Por su parte, la demanda de crédito para inversión se redujo significativamente, compensando en parte el aumento total en la demanda de crédito.
- La tasa de rechazo de crédito por parte de los bancos se redujo un 12% debido a las garantías provistas por los Estados, principalmente de los gobiernos de la Eurozona.

#### Menor demanda de crédito de los hogares

- La demanda de crédito para la vivienda disminuyó un 61%.
- De acuerdo con la encuesta, esta caída se debió a una menor confianza de los consumidores y a peores perspectivas en el mercado inmobiliario.
- Además, los créditos al consumo disminuyeron un 76%, alcanzando el nivel más bajo desde que comenzó esta encuesta (2003).
- La caída fue mayor a la esperada y los bancos se la atribuyen a una menor confianza de los consumidores y a un menor consumo de bienes durables.

#### Negociaciones por el paquete de estímulos

- Los líderes europeos se reunieron en Bruselas durante el fin de semana para negociar las condiciones del paquete de estímulos de EUR 750 mil millones.
- Las negociaciones se encuentran estancadas porque los países no logran acordar la distribución esos fondos entre créditos y subsidios.
- La propuesta de Francia y Alemania es que al menos EUR 400 mil millones sean para subvenciones, en tanto los gobiernos de los Países Bajos y Austria piden que no superen los EUR 350 mil millones.

#### Nuevas formas de financiamiento

- Adicionalmente, Charles Michel, presidente del Consejo Europeo, anunció que propondrá en 2021 nuevas formas de financiamiento a introducirse antes de 2023.
- Estos recursos provendrán de un impuesto a empresas digitales, un impuesto al carbono en frontera y a los desperdicios plásticos.