

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	8.672,50	-0,60
↑ EUROSTOXX	2.744,50	+0,01
↓ DAX 30	7.833,00	-0,32
↓ S&P 500	1.501,98	-0,07
↓ DOW JONES	13.881,93	-0,10
↑ NASDAQ 100	2.742,43	+0,21
↓ Nikkei	10.824,31	-0,94
↑ EURIBOR	0,6090	+3,22
↓ Euro-Dólar	1,3453	-0,05
↑ Brent	113,44	+0,04



## DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

**Wall Street cerró hoy sin una tendencia clara y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió un moderado 0,1% pese a los resultados mejores de lo previsto del fabricante de maquinaria pesada Caterpillar.**

1. Wall Street cierra con un descenso del 0,1% en el Dow Jones de Industriales
2. La Fed publicará los test de estrés a la gran banca de EEUU el 7 de marzo
3. Las ventas minoristas de EE.UU. registrarían menor crecimiento en 2013
4. Caterpillar reporta un descenso de 55% en su ganancia
5. El alza del euro pronto será un problema para la zona euro
6. Las bolsas europeas cierran sin dirección definida
7. Islandia gana a Reino Unido y Holanda la batalla por la quiebra de su banca
8. La deuda española supera una nueva prueba de fuego en los mercados
9. G20 debate estímulos monetarios de Japón
10. América Latina se muestra preocupada por política monetaria de países desarrollados
11. Futuros de Materias Primas
12. Cotización acciones de AmBev

COMPañIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	11.48	-0.14	-1.20	16:00
Citigroup Inc. (NYSE:C)	42.40	-0.51	-1.21	16:00



E.E.U.U.

## 1. Wall Street cierra con un descenso del 0,1% en el Dow Jones de Industriales

Cotizalia.com

Dow Jones Industrial Average (INDEXDJX:.DJI)

**13,881.93**  
-14.05 (-0.10%)  
Jan 28 - Close  
INDEXDJX real-time data - Disclaimer

Range	13,862.57 - 13,915.72
52 week	12,035.09 - 13,915.72
Open	13,895.98
Vol.	113.57M

Compare:



Fuente: GoogleFinance

*Wall Street cerró hoy sin una tendencia clara y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió un moderado 0,1 % pese a los resultados mejores de lo previsto del fabricante de maquinaria pesada Caterpillar.*

principal indicador, descendió un moderado 0,1 % pese a los resultados mejores de lo previsto del fabricante de maquinaria pesada Caterpillar, mientras que el Nasdaq subió animado por el repunte de Apple.

El Dow Jones, que llegó a superar hoy los 13.900 puntos, terminó finalmente con un retroceso de 14,05 puntos para acabar en las 13.881,93 unidades, con lo que puso fin a una racha alcista de seis jornadas consecutivas con la que se había colocado a niveles desconocidos en más de cinco años.

Entretanto, el selectivo S&P 500 bajó el 0,18 % (-2,78 puntos) hasta las 1.500,18 unidades, aunque se logró mantener sobre la simbólica barrera de los 1.500 enteros, que reconquistó el viernes por primera vez también en un lustro.

Mientras, el índice compuesto del mercado Nasdaq ganó el 0,15 % (4,59 puntos) hasta las 3.154,3 unidades impulsado por el avance del 2,26 % que registró el gigante tecnológico Apple, que recuperó así parte del terreno perdido la semana pasada, cuando llegó a sufrir caídas del 12 % tras publicar sus resultados.

Gracias a ese repunte, Apple volvió a ser la empresa más valiosa del mundo con una capitalización bursátil de más de 422.000 millones de dólares, un título que le arrebató el pasado viernes la petrolera Exxon Mobil.

Debido en buena parte a la recogida de beneficios y a la difusión de datos macroeconómicos dispares en EEUU, el Dow Jones no consiguió terminar esta primera jornada de la semana al alza, y eso a pesar del buen recibimiento que tuvieron las cuentas de uno de sus integrantes, Caterpillar (1,96 %).

El fabricante de maquinaria industrial anunció antes de la apertura que obtuvo un beneficio neto de 5.681 millones de dólares en 2012, un 15 % más que en 2011, al tiempo que ofreció buenos pronósticos para su ejercicio 2013.

El lado contrario del Dow Jones lo encabezaron el productor de aluminio Alcoa (-1,44 %), la aeronáutica Boeing (-1,37 %) -que sigue lidiando con los problemas que han paralizado su Dreamliner 787-, la aseguradora Travelers (-1,28 %), la farmacéutica Merck (-1,22 %) y los bancos Bank of America (-1,2 %) y JPMorgan Chase (-1,1 %).

Fuera de ese índice, la compañía energética Hess se disparó un 6,08 % tras anunciar que venderá su red de 19 terminales petrolíferas en los puertos de la Costa Este de EEUU y cerrará una refinería deficitaria.

Nueva York, 28 ene (EFECOM).- Wall Street cerró hoy sin una tendencia clara y el Dow Jones de Industriales, su

En otros mercados, el petróleo de Texas subió hasta 96,44 dólares por barril, el oro descendió a 1.655 dólares la onza, el dólar ganaba terreno frente al euro, que se cambiaba a 1,3450 dólares, y la rentabilidad de la deuda estadounidense a 10 años progresaba al 1,97 %.

[Volver al inicio](#)

---

## 2. La Fed publicará los test de estrés a la gran banca de EEUU el 7 de marzo

---

**Expansión.com**

*La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) hará públicos el próximo jueves 7 de marzo los resultados de los exámenes de solvencia a los que ha sometido a las 19 mayores entidades financieras del país, según informó la institución en un comunicado.*

---

De esta manera, la Fed cumple con lo recogido en la Ley Dodd-Frank de reforma de Wall Street y la Ley de Protección de los Consumidores, que obliga a las entidades a someterse a una prueba anual para comprobar si tienen capital suficiente para absorber pérdidas y mantener sus operaciones en condiciones económicas adversas.

La institución presidida por Ben Bernanke publicará además una semana más tarde, el jueves 14 de marzo, un informe más amplio sobre la situación de capital en la que se encuentran las 19 entidades más importantes del país, ya que otras once no están obligadas a someterse a las pruebas este año.

Los resultados de los test de estrés, para los que la Fed ha diseñado tres escenarios (base, adverso y muy adverso), incluirán datos como ratios de capital, ingresos y pérdidas estimadas en el peor de los supuestos y aplicará las mismas condiciones a todos bancos.

Las 19 entidades que se han sometido a las pruebas son Ally Financial, American Express, Bank of America, The Bank of New York Mellon, BB&T, Capital One Financial, Citigroup, Fifth Third Bancorp, Goldman Sachs, JPMorgan Chase, Keycorp, MetLife, Morgan Stanley, The PNC Financial Services Group, Regions Financial Corporation, State Street Corporation, SunTrust Banks, U.S. Bancorp y Wells Fargo.

[Volver al inicio](#)

---

## 3. Las ventas minoristas de EE.UU. registrarían menor crecimiento en 2013

---

**WSJamericas**

*Las ventas minoristas en Estados Unidos crecerían 3,4% en 2013, su tasa más baja desde 2010, a medida que los consumidores gastan menos debido a mayores impuestos sobre sus sueldos y disputas fiscales entre los encargados de política del país, según la National Retail Federation, o NRF.*

---

La proyección de la entidad para 2013 es inferior a su estimación preliminar para 2012, que apuntaba a un crecimiento de 4,2%.

La NRF también espera que los problemas que afectaron las ventas minoristas durante la temporada de fin de año de 2012 -temores por la dirección de la economía estadounidense y la creciente competencia de Internet- sigan siendo una importante preocupación para los consumidores este año.

La proyección excluye los automóviles, las estaciones de servicio y los restaurantes.

Los debates sobre la salud de la economía y la política fiscal "están teniendo un impacto real en los presupuestos de los hogares y el gasto de los consumidores", dijo Matthew Shay, presidente ejecutivo de la NRF.

La NRF espera que las cosas mejoren en el segundo semestre del año si hay avances en las expectativas de creación de empleos y alzas salariales.

En otra tendencia que espera continúe, la NRF vaticinó que las ventas en línea crecerán entre 9% y 12% en 2013. La entidad espera que las ventas de comercio electrónico representen 18% de las ventas totales en 2013, frente al 14% en 2010.

[Volver al inicio](#)

---

## 4. Caterpillar reporta un descenso de 55% en su ganancia

---

**WSJamericas**

*La ganancia de Caterpillar Inc. se contrajo 55% en el cuarto trimestre debido a una rebaja contable de US\$580 millones relacionada con la revelación de una práctica contable inapropiada en una división de ERA Mining Machinery Ltd., que Caterpillar compró el año pasado.*

---

El fabricante de equipos para la construcción y minería informó además que los cambios en los inventarios de nueva maquinaria de los distribuidores afectaron los ingresos.

Para el año, la empresa proyectó ganancias por acción de US\$7 a US\$9 e ingresos de US\$60.000 millones a US\$68.000 millones. Analistas encuestados por Thomson Reuters esperaban recientemente una ganancia de US\$8,54 por acción e ingresos de US\$65.120 millones.

El presidente de la empresa, Doug Oberhelman, dijo que la proyección reflejaba el reciente nivel de incertidumbre en la economía mundial. Si bien Caterpillar es alentada por las recientes mejoras en los indicadores económicos, la compañía se mantiene cautelosa, indicó.

Caterpillar registró una ganancia de US\$697 millones, o US\$1,04 por acción, un descenso frente a los US\$1.550 millones, o US\$2,32 por acción, de un año antes. El último período incluyó una rebaja contable de 87 centavos por acción relacionada con la compra por parte de la compañía de ERA Mining Machinery, empresa matriz de Zhengzhou Siwei Mechanical & Electrical Manufacturing Co., conocida como Siwei. Caterpillar dio a conocer hace poco que una investigación interna reveló una deliberada práctica contable inapropiada en Siwei que se inició varios años antes de la adquisición.

Los ingresos descendieron 6,8% a US\$16.080 millones.

Según una encuesta de Thomson Reuters, los analistas esperaban recientemente, en promedio, una ganancia de US\$1,69 por acción e ingresos de US\$16.120 millones.

Las ventas mundiales de maquinaria y sistemas de energía de Caterpillar disminuyeron 7,3% a US\$15.360 millones frente a un año antes.

Las acciones subían hace poco 2,28% a US\$97,76 en las negociaciones previas a la apertura del mercado.

[Volver al inicio](#)



---

## 5. El alza del euro pronto será un problema para la zona euro

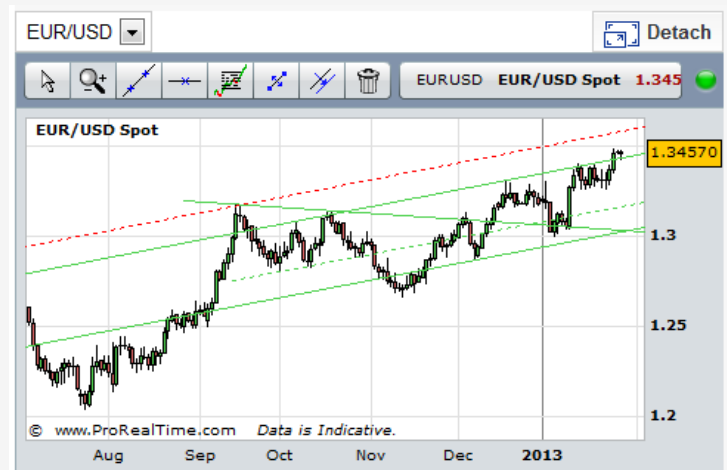
---

**CNNexpansión**

*En cerca de US\$1,35, el euro está en una buena racha. Pero en US\$1,37 la moneda única se convertirá en un problema.*

---

De acuerdo con Deutsche Bank, este es llamado "umbral del dolor" para las economías de la zona euro, donde la fortaleza del euro comenzará a afectar la competitividad de los exportadores.



El actual nivel del umbral en parte depende del ritmo del crecimiento mundial, y por supuesto, varía de una economía de la zona euro a la otra.



Pero de cualquier modo que se observe, este nivel no está muy lejos, y las autoridades de la zona euro pronto estarán bajo presión para hacer caer el valor del euro. El reciente avance de la moneda única es en gran parte una medida del éxito que las autoridades han tenido para calmar la crisis de la zona euro y atraer inversionistas a la región.

En los últimos seis meses, el euro ha ganado casi 7% frente al dólar, impulsado por la promesa del Banco Central Europeo de hacer todo lo necesario para salvar la moneda única. A fines de la semana pasada, una ayuda adicional provino de las noticias de que los bancos de la zona euro habían pagado más de lo que el mercado esperaba del financiamiento barato del BCE, a la vez que los mercados financieros mostraron señales de estar más cerca de la normalidad.

Sin embargo, no olvidemos que el euro también recibía ayuda de los acontecimientos tanto externos como internos de la zona euro.

Las promesas de una nueva flexibilización monetaria en varias otras importantes economías y una nueva determinación de Japón de debilitar su moneda, el yen, han ayudado a hacer que la moneda única se vea incluso más atractiva.

Las fuertes salidas de capitales de Japón son particularmente destacables dado que los inversionistas locales muestran un renovado apetito por el riesgo externo. Al menos parte de estos flujos están siendo dirigidos a los países endeudados y más débiles de Europa, donde los activos han estado bajo presión por un tiempo considerable y ahora parecen baratos.

Por supuesto, las preocupaciones sobre la capacidad de la zona euro de registrar una recuperación sostenible siguen siendo altas. Una caída el lunes en la confianza del consumidor de Italia a un mínimo récord y otra baja en los créditos de bancos de la zona euro a viviendas privadas del mes pasado sirven como recordatorios de los problemas que se avecinan. Pero esas preocupaciones no afectan aún a la moneda única, a medida que su avance parece encaminado a traspasar los US\$1,35 en poco tiempo.

Sin embargo, es probable que esto active alarmas, dado que en su estudio del "umbral del dolor", Gilles Moec de Deutsche Bank, reconoce que US\$1,37 sería problemático incluso si el crecimiento mundial se acelera a una tasa anual de 4,2%, comparado con 1,3% actualmente, para el tercer trimestre de este año. Este "umbral del dolor" difiere entre los distintos países de la eurozona.

Alemania, como es de esperar, suele tener un umbral mayor. Una buena flexibilidad laboral local, más plantas

extranjeras en países de bajo costo laboral y productos de alto valor que suelen tener al menos un monopolio temporal en algunos mercados, hacen al país mucho más inmune a un avance del euro.

En comparación, Francia e Italia, son mucho más susceptibles. El primero tiene un umbral de US\$1,24 y el último uno incluso menor de US\$1,17, lo que sugiere que los exportadores en estos países ya están bajo una intensa presión. Sin embargo, todavía hay otra sorpresa. España. Al igual que Alemania, parece tener la capacidad de soportar un euro apreciado.

Los bajos costos laborales y una cercana integración con redes mundiales han dado a los exportadores del país más protección contra las variaciones de la moneda, según Moec. "España, por ejemplo, se ha convertido en el segundo mayor fabricante de autos de Europa, superando a Francia, y ahora produce tres veces más autos por año que Italia, gracias a los operadores extranjeros, que suelen no ser europeos", señaló el analista de Deutsche Bank.

No obstante, exceptuando España y Alemania, el alza del euro pronto volverá a convertirse en un tema de preocupación a la vez que los encargados de política de la eurozona deciden qué es lo próximo que van a hacer. Cerca de las 1700 GMT, el euro se negociaba en US\$1,3446, habiendo alcanzado un máximo de sesión de US\$1,3470.

[Volver al inicio](#)

---

## 6. Las bolsas europeas cierran sin dirección definida

---

AFP

***Las principales bolsas europeas cerraron la sesión de este lunes sin dirección definida y con leves variaciones, debido a unos indicadores estadounidenses muy contrastados en materia de empleo y política monetaria.***

---

El índice FTSE-100 de los principales valores de la Bolsa de Londres ganó un 0,16%, para cerrar en 6.294,41 enteros.

En la Bolsa de París, el CAC 40 cerró casi estable (+0,07%), a 3.780,89 puntos.

El DAX de la Bolsa de Fráncfort terminó en leve retroceso del 0,32%, a 7.833 puntos.

El IBEX 35 de la Bolsa de Madrid perdió un 0,6%, para cerrar en 8.672,5 unidades.

[Volver al inicio](#)

---

## 7. Islandia gana a Reino Unido y Holanda la batalla por la quiebra de su banca

---

*elPaís*

***Un tribunal respalda la decisión del Gobierno islandés de no devolver el 100% del dinero***

---

¿Quién tiene que pagar los platos rotos del crash de la banca? Islandia, al contrario que países como España o Irlanda, decidió que los contribuyentes no debían costear los desmanes de un sector que había crecido de forma desproporcionada.

O al menos, que no debían compensar a los británicos y holandeses que perdieron sus ahorros en bancos islandeses. Los ciudadanos dijeron no en dos ocasiones a través de sendos referendos. Ahora, cinco años después del hundimiento de su sistema bancario, un tribunal de Luxemburgo acaba de dar la razón a Reikiavik en su forma de abordar la quiebra del Icesave.

El Tribunal de la Asociación Europea de Libre Comercio (AELC) considera que el país no violó la ley cuando se negó a devolver a 300.000 ahorradores extranjeros el dinero depositado en unas entidades que ofrecían unos intereses que entonces parecían irrechazables. “Es una victoria para la democracia. Se envía el mensaje de que los bancos no pueden recoger los beneficios y mandar la factura a los contribuyentes cuando las cosas van mal”, resume el economista islandés Magnus Skúlason.

El tribunal, en el que también están representados Noruega y Liechtenstein, aporta un matiz muy interesante: Islandia no está obligada a pagar, ya que “el fondo de garantía de depósitos fue incapaz de hacer frente a sus obligaciones en el caso de una crisis sistémica”. Se abre la puerta así a que en otras situaciones límite los Estados no devuelvan el dinero de sus ahorradores extranjeros.

Un portavoz comunitario se apresuró ayer a contestar que Bruselas se aferra a que las obligaciones de los fondos de garantía de depósitos se mantienen “vigentes también si hay una crisis sistémica”. Pese a todo, la Comisión Europea asegura que necesita tiempo para estudiar el fallo. “La

sentencia es también buena para Holanda y Reino Unido. Si hubieran ganado, eso supondría que el Estado nación es responsable de todos los depósitos bancarios, algo que ningún país quiere”, añade Jon Danielsson, de la London School of Economics.

Tras la bancarrota, los Gobiernos de Londres y Ámsterdam usaron sus arcas para compensar a los clientes del banco islandés. Poco después iniciaron el proceso legal que ayer llegó a su fin, ya que la sentencia —que Reikiavik considera “una satisfacción considerable”— no admite recurso.

Lo paradójico del caso es que, pese al apoyo de los tribunales, Islandia ha acabado por pagar gran parte del dinero que le reclaman. Reikiavik ya ha reembolsado unos 3.300 millones de euros, cerca de la mitad del total desembolsado en Icesave, la marca con la que operaba fuera de la isla el banco Landsbanki, una de las tres entidades financieras que quebraron en 2008 y llevaron al país entero a la bancarrota. La cantidad ya pagada supone más del 90% del mínimo garantizado que el Estado estaba obligado a devolver.

Por una parte, Londres se queda lejos de su objetivo de lograr la devolución de todo el dinero invertido —que supondría que cada islandés pagara unos 12.500 euros— con sus correspondientes intereses. Pero por otra, el Gobierno ya ha anunciado que continuará pagando el mínimo garantizado. Así que, pese a la sentencia, los contribuyentes, de una forma u otra, acabarán pagando una parte de los excesos cometidos por sus banqueros.

[Volver al inicio](#)

---

## 8. La deuda española supera una nueva prueba de fuego en los mercados

---

*Expansión.com*

***El lanzamiento de un nuevo bono a diez años era una asignatura pendiente para la deuda española.***

---

El Tesoro completó la tarea con un rotundo éxito. Y ahora, apenas un par de jornadas después del cambio de referencia, la prima de riesgo recupera los niveles previos, por debajo de los 350 puntos.

Poco más de una jornada ha necesitado la deuda pública española para borrar los 20 puntos básicos de repunte que

provocó el cambio de referencia a diez años en la prima de riesgo.

El interés exigido al nuevo bono a diez años baja del 5,2%, y la prima de riesgo marca mínimos intradía por debajo de los 350 puntos básicos, en línea ya con los niveles que presentaba antes de la materialización del cambio de referencia.

Los analistas coincidían al relativizar ligeramente la drástica mejora registrada por la deuda española desde finales de 2012. La prima de riesgo se había desinflado casi a la mitad desde los récords negativos del pasado mes de julio. Pero aún quedaba pendiente actualizar el bono tomado como referencia para el cálculo de este diferencial. La tarea se fue aplazando para evitar un repunte adicional en la prima de riesgo.

El espectacular resurgir de la demanda de deuda española con la que ha arrancado 2013 llevó al Tesoro, el pasado lunes, a lanzar este nuevo bono a diez años, a través de una emisión sindicada. El resultado fue un rotundo respaldo del mercado. La demanda alcanzó cifras récord, próximas a los 23.000 millones de euros.

A finales de la semana se materializó el cambio de referencia en el bono a diez años, con el consiguiente repunte de los intereses, acorde con el aumento en los plazos de vencimiento. Este 'salto' en la prima de riesgo rondó los 20 puntos básicos.

Pero el mercado ya ha neutralizado este efecto. En este caso, la mejora en la prima de riesgo ha venido más de la mano del repunte en la deuda alemana. El interés del bund ha superado con creces el 1,6%. Su deuda a más corto plazo, a dos años, roza máximos de un año, por encima del 0,27%, hasta situarse incluso por encima del interés equivalente de la deuda de Estados Unidos.

Los últimos datos del BCE han enfriado aún más la búsqueda de refugio en deuda alemana. Los bancos europeos han devuelto ya 137.000 millones de euros de las macroinyecciones de capital realizadas por el BCE. La cifra superaba las expectativas de los analistas, en un síntoma de fortaleza del sector financiero.

Los últimos progresos de la deuda pública española han contado además con el respaldo de los inversores internacionales. De acuerdo con los datos publicados hoy por el BCE, los bancos españoles redujeron su exposición a la deuda pública en diciembre en 4.300 millones de euros, hasta un total de 256.500 millones de euros.

[Volver al inicio](#)



**WSJamericas**

***El grupo rechaza calificar de devaluación competitiva el esfuerzo de Tokio por depreciar su moneda; funcionarios del G20 indicaron que es posible que se pidan más explicaciones a Japón.***

BRUSELAS/MOSCÚ (Reuters) — Las autoridades de política monetaria de las mayores economías mundiales posiblemente discutirán los recientes esfuerzos de Japón para depreciar al yen cuando se reúnan el mes próximo, pero estarán lejos de considerar las medidas de Tokio como una devaluación competitiva, dijeron funcionarios del G20.

Los ministros de Finanzas y jefes de bancos centrales del grupo de las mayores economías avanzadas y en desarrollo del mundo (G-20) se encontrarán el 15 y 16 de febrero en Moscú, en un año en que Rusia ostenta la presidencia de la agrupación.

En momentos en que Estados Unidos, Gran Bretaña, el Banco Central Europeo (BCE) y Japón recurren a herramientas no convencionales de política monetaria para reanimar a sus economías, los efectos de estas medidas y sus consecuencias en los tipos cambiarios ciertamente estarán en la agenda.

"Cuando países con monedas de reserva tratan de estabilizar a sus economías a través de política monetaria, se pueden producir guerras cambiarias", dijo a Reuters la enviada de Rusia para el G20, Ksenia Yudayeva.

"Ya se ha discutido mucho sobre el tema en el G20 y hasta el momento no hay una solución. Así que creo que esto requiere discusiones adicionales", sostuvo el 17 de enero.

El Banco de Japón (BJ) anunció la semana pasada que compraría cantidades ilimitadas de activos en el 2014 y duplicó su meta de inflación al 2%, en su esfuerzo más resuelto en años para combatir el estancamiento económico y derrotar la deflación.

El anuncio aceleró la caída del valor del yen y las críticas de una serie de autoridades, incluyendo a la canciller alemana, Angela Merkel, quien dijo que la política de banco central japonés no podía compensar la falta de competitividad.

El gobernador del Banco Central de Corea del Sur, Kim Chong-soo, cuyo país es el tercer mayor mercado exportador de Japón, dijo a Reuters que la decisión del BJ creaba dificultades.

"Una de ellas es que el nivel (de la moneda) se ve afectado, y el ritmo del cambio también es un problema. Se hizo demasiado rápidamente", expresó.

#### **Sólo más discusiones**

Pero resulta poco probable que Japón sea criticado al interior del G20.

"Ciertamente Japón no estará en el centro de la atención", dijo un funcionario del G20 involucrado con los preparativos para la cumbre en Moscú. "No puedes argumentar que Japón está llevando adelante una devaluación competitiva", manifestó.

El yen ha caído 11% contra el dólar desde inicios de noviembre, luego de que el primer ministro japonés, Shinzo Abe, lograra una victoria abrumadora en elecciones con sus avezadas promesas de poner fin a décadas de estancamiento.

Mientras el dinero recién acuñado ingresa a las economías emergentes en busca de mayores rendimientos, sus monedas se aprecian, haciendo que sus exportaciones sean menos competitivas, o las autoridades se ven forzadas a recortar tasas de interés o a intervenir para contener a sus divisas.

Tasas de interés demasiado bajas pueden generar flujos excesivos de créditos y alzas en los precios de las acciones que generan, asimismo, inflación.

El gobernador del Banco de Inglaterra, Mervyn King, que se aproxima al fin de su mandato, advirtió el año pasado que demasiados países estaban intentando depreciar sus monedas, algo que podría crear dificultades en el 2013.

Sin embargo, el funcionario del G20 sostuvo que la caída del yen también podría verse como el resultado de una

sobrevaloración en el 2012, cuando los inversores buscaron alternativas al euro por la preocupación sobre el futuro del área de la moneda única.

Ahora que la confianza en el euro se está recuperando, la demanda del yen se está reduciendo y aquellos fondos van hacia Europa.

"Siempre y cuando no haya intervención, esto se trata sólo de los mercados anticipándose a las políticas sobre la base de declaraciones", dijo el funcionario del G-20. "Pero habrá cierta atención sobre lo que ocurre en Japón, es posible que haya ciertos pedidos de más explicaciones", indicó.

**Volver al inicio**

---

## **10. América Latina se muestra preocupada por política monetaria de países desarrollados**

---

**Reuters**

***Latinoamérica ha mostrado fortaleza frente a las turbulencias globales, pero ha tenido problemas para detener la apreciación de sus monedas ante la continua llegada de dólares a la región debido a las bajas tasas de interés y la fuerte emisión monetaria en países desarrollados para reactivar sus economías.***

---

**Santiago, Reuters.** América Latina se mostró preocupada por el efecto sobre sus divisas del relajamiento monetario de los países desarrollados y les pidió que midan las consecuencias de su estrategia, según el borrador de una declaración final de una cumbre de líderes de la región que será difundida este lunes.

Latinoamérica ha mostrado fortaleza frente a las turbulencias globales, pero ha tenido problemas para detener la apreciación de sus monedas ante la continua llegada de dólares a la región debido a las bajas tasas de interés y la fuerte emisión monetaria en países desarrollados para reactivar sus economías.

"Si bien son bienvenidas las medidas que permiten estimular las economías desarrolladas, expresamos nuestra preocupación por la expansión monetaria en estos países y sus efectos sobre la región, en particular el relajamiento



cuantitativo implementado en estas economías dada su presión sobre el valor de nuestras monedas que afecta la competitividad de la gran mayoría de nuestros países", dijeron los jefes de gobierno reunidos en Santiago de Chile en una declaración a la que accedió Reuters.

"Instamos a estas economías a considerar en su análisis y toma de decisiones las consecuencias de sus acciones en los países que aún transitan en el camino hacia el desarrollo", agregaron en el documento con el que concluirán dos días de reuniones de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC).

Brasil también ha sido un crítico de la política monetaria expansiva y apuntó contra la enorme flexibilización cuantitativa de la Reserva Federal de Estados Unidos, diseñada para respaldar la recuperación de ese país.

El gigante latinoamericano dice que esto provocó una oleada de capitales que ingresaron a la economía brasileña de inversores que buscan mayores rendimientos, amenazando con recalentar su economía e inflar burbujas de activos.

[Volver al inicio](#)

## 11. Futuros de Materias Primas

*Bloomberg*

### Energy & Oil Prices

#### Crude Oil & Natural Gas

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Crude Oil (WTI)	USD/bbl.	96.53	+0.65	+0.68%	Mar 13	16:09:17
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	113.47	+0.19	+0.17%	Mar 13	16:08:57
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	61,270.00	-30.00	-0.05%	Jun 13	13:56:26
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.27	-0.17	-4.99%	Feb 13	16:07:47

#### Refined Products

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	292.25	+4.71	+1.64%	Feb 13	16:07:19
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	306.14	+0.46	+0.15%	Feb 13	16:02:18
ICE Gasoil	USD/MT	964.25	+2.50	+0.26%	Mar 13	16:04:54
TOCOM Kerosene	JPY/kl	74,100.00	+70.00	+0.09%	Aug 13	13:54:45

#### Emissions

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	4.07	+0.07	+1.75%	Jan 13	12:29:32

[Volver al inicio](#)

# Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

## Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,657.10	-1.60	-0.10%	Apr 13	16:24:12
TOCOM Gold	JPY/g	4,846.00	-24.00	-0.49%	Dec 13	13:59:56
Gold Spot	USD/t oz.	1,655.84	-2.81	-0.17%	N/A	16:34:27
Euro Spot	EUR/t oz.	1,230.92	-1.23	-0.10%	N/A	16:34:31
British Pound Spot	GBP/t oz.	1,055.29	+5.47	+0.52%	N/A	16:34:35
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	150,250.94	-494.03	-0.33%	N/A	16:34:37
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	89,404.95	-470.66	-0.52%	N/A	16:34:27

## Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	30.89	-0.32	-1.01%	Mar 13	16:22:50
TOCOM Silver	JPY/g	89.70	-1.50	-1.64%	Dec 13	12:46:23
US Dollar Spot	USD/t oz.	30.89	-0.31	-1.00%	N/A	16:34:31
Euro Spot	EUR/t oz.	22.96	-0.21	-0.91%	N/A	16:34:23
British Pound Spot	GBP/t oz.	19.69	-0.05	-0.27%	N/A	16:34:14
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,803.02	-31.81	-1.15%	N/A	16:34:13
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,668.04	-36.88	-2.16%	N/A	16:34:27

## Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,663.25	-31.50	-1.86%	N/A	16:34:30
Palladium Spot	USD/t oz.	739.00	-2.50	-0.34%	N/A	16:33:28

## Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USd/lb.	366.20	+1.00	+0.27%	Mar 13	16:23:25
LME 3 Month Copper	USD/MT	8,030.00	-65.50	-0.81%	-	01/25/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	2,046.00	-30.00	-1.45%	-	01/25/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,080.00	-9.00	-0.43%	-	01/25/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	24,700.00	+50.00	+0.20%	-	01/25/2013

[Volver al inicio](#)

# Agricultural Commodity Prices

## Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	729.25	+8.50	+1.18%	Mar 13	15:00:00
CBOT Wheat	USd/bu.	779.25	+2.75	+0.35%	Mar 13	14:59:59
CBOT Oats	USd/bu.	361.25	-1.75	-0.48%	Mar 13	15:00:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.35	-0.13	-0.84%	Mar 13	15:00:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,447.75	+6.75	+0.47%	Mar 13	15:00:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	420.30	+3.90	+0.94%	Mar 13	15:00:12
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	51.89	-0.21	-0.40%	Mar 13	14:59:59
ICE Canola	CAD/mt	617.80	+5.30	+0.87%	Mar 13	15:30:42

## Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,161.00	-12.00	-0.55%	Mar 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	149.00	+0.70	+0.47%	Mar 13	13:59:58
ICE Sugar #11	USd/lb.	18.73	+0.35	+1.90%	Mar 13	13:59:59
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	114.05	+0.65	+0.57%	Mar 13	13:59:51
ICE Cotton #2	USd/lb.	81.05	+0.53	+0.66%	Mar 13	14:35:20
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,200.00	0.00	0.00%	Feb 13	00:15:32
CME Lumber	USD/tbf	352.00	-6.80	-1.90%	Mar 13	16:03:33
TOCOM Rubber	JPY/kg	311.90	-1.80	-0.57%	Jul 13	04:59:59
CME Ethanol	USD/gal.	2.42	+0.03	+1.09%	Mar 13	15:00:00

[Volver al inicio](#)

## 12. Cotización acciones de AmBev

BM&F BOVESPA

Precios en R\$

Clave	Serie	Fecha	Hora	Apert.	Min.	Máx.	Medio	Ultimo	Var.(%)
AMBV3	ON	28/01/2013	18:37:57	91,44	88,03	91,44	89,04	88,50	-2,88
#AMBV4	PN	28/01/2013	19:08:27	92,83	90,39	92,98	90,74	90,84	-1,68

NOTA: El valor de referencia se calcula con base en la media aritmética de los precios de las mejores ofertas de compra y de venta que se hayan registrado al final del horario regular de la rueda bursátil.

[Volver al inicio](#)