

Indice	Cotización	Var. (%)
IBEX 35	8.229,70	-1,59
EUROSTOXX	2.710,08	+0,26
DAX 30	7.833,39	+0,74
S&P 500	1.512,68	+0,97
DOW JONES	14.009,79	+1,08
NASDAQ 100	2.763,96	+1,19
Nikkei	11.191,34	+0,47
EURIBOR	0,6220	+0,32
Euro-Dólar	1,3649	+0,45
Brent	116,84	+1,11



## DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Las acciones estadounidenses subieron hoy viernes hasta máximos de cinco años en la Bolsa de Nueva York y el promedio Dow Jones cerró por encima de 14.000 puntos por primera vez desde octubre del 2007, tras datos de empleo y manufactura que mostraron que la recuperación de la economía sigue en marcha.

1. Dow Jones termina por encima de los 14.000 por primera vez desde octubre 2007
2. Banca se atribuye alza de créditos en EU
3. Bank of America anuncia la venta de su negocio Wealth Management, fuera de los Estados Unidos, a Julius Baer
4. J. Bullard (Fed), se muestra optimista sobre la economía de EEUU y aboga por reducir la QE3
5. La zona del euro marca en 2012 una tasa media de desempleo récord del 11,4 por ciento
6. Opinión: Grecia y su futuro
7. Las principales bolsas de Europa terminan en alza con un ambiente optimista
8. Ifo Institute: "La periferia europea seguirá en recesión durante al menos 10 años"
9. El PIB de México creció el 4 por ciento en 2012
10. China intenta equilibrar su economía
11. Futuros de Materias Primas
12. Cotización acciones de AmBev

COMPañIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	11.71	+0.39	+3.45	16:23
Citigroup Inc. (NYSE:C)	43.02	+0.86	+2.04	16:15



E.E.U.U.

## 1. Dow Jones termina por encima de los 14.000 por primera vez desde octubre 2007

EFE / Reuters

Dow Jones Industrial Average (INDEXDJX:.DJI)

**14,009.79**  
**+149.21 (1.08%)**

Range 13,860.58 - 14,019.78  
52 week 12,035.09 - 14,019.78  
Open 13,860.58  
Vol. 128.42M

Feb 1 - Close

INDEXDJX real-time data - Disclaimer

Compare:

Zoom: [1d](#) [5d](#) [1m](#) [3m](#) [6m](#) [YTD](#) [1y](#) [5y](#) [10y](#) [All](#)

Feb 07, 2003 - Feb 01, 2013 +5955.98 (73.95%)



Fuente: GoogleFinance

*Las acciones estadounidenses subieron hoy viernes hasta máximos de cinco años en la Bolsa de Nueva York y el promedio Dow Jones cerró por encima de 14.000 puntos por primera vez desde octubre del 2007, tras datos de empleo y manufactura que mostraron que la recuperación de la economía sigue en marcha.*

Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de este país, sumó 149,21 puntos para acabar en las 14.009,79 unidades, con lo que alcanzó ese simbólico nivel por primera vez en más de cinco años, en concreto desde el 17 de octubre de 2007.

Por otra parte, el selectivo S&P 500 ganó el 1,01 % (15,06 puntos) hasta los 1.513,17 enteros, también su nivel más alto en un lustro, en tanto que el índice compuesto del mercado Nasdaq ganó otro sólido 1,18 % (36,97 puntos) hasta las 3.179,1 unidades.

Los inversores se volcaron por las compras esta última jornada de la semana después de que se conociera que la economía estadounidense creó 157.000 empleos en enero, en línea con las expectativas, aunque la tasa de desempleo se elevó en una décima, hasta el 7,9 %.

Las ganancias no hicieron más que intensificarse cuando se conoció que la confianza de los consumidores se recuperó este mes y que el sector manufacturero se expandió por segundo mes consecutivo, todos ellos datos que apuntan a una recuperación sostenida de la mayor economía del mundo. También influyó sobre los números verdes el exitoso estreno en bolsa de Zoetis, la división de salud animal de la farmacéutica Pfizer (1,28 %), que se disparó un 19,2 % en su debut tras haber recaudado 2.200 millones de dólares con su oferta pública de venta de acciones (OPV).

Veintiocho de las treinta empresas que componen el Dow Jones acabaron la jornada al alza, impulsadas por Bank of America (3,45 %), el grupo industrial United Technologies (2,59 %) y las operadoras Verizon (2,18 %) y AT&T (2,07 %), seguidas por otras casi veinte empresas con subidas superiores al punto porcentual.

Entre ellas la petrolera Chevron (1,17 %), y eso a pesar de haber anunciado un descenso del 3 % en sus beneficios anuales en 2012, que quedaron en 26.200 millones de dólares. Con un ascenso marginal del 0,08 % acabó su competidora Exxon Mobil tras anunciar también hoy que obtuvo un beneficio neto de 44.880 millones de dólares en 2012, un 9 % más que en el año anterior, lo que atribuyó a los menores costes y la liquidación de algunos activos.

El lado negativo de ese índice lo encabezó la farmacéutica Merck (-3,28 %) después de revelar que en el cuarto trimestre sufrió un descenso de ventas del 5 % hasta 11.738 millones de dólares, por lo que su beneficio neto bajó un 7 % interanual, hasta los 1.401 millones.

Fuera de ese índice, el mayor grupo juguetero del mundo, Mattel, ganó el 1,67 % tras anunciar que ganó 776,5 millones de dólares en su ejercicio fiscal 2012, un leve 1 % más que en 2011 debido a un cargo extraordinario por

litigios y al descenso de las ventas de "Barbie" en el último trimestre. Por otro lado, acabaron a la baja en el mercado Nasdaq la red social Facebook (-4,04 %), el gigante tecnológico Apple (-0,41 %) y la tienda por internet Amazon (-0,19 %), entre otras.

En otros mercados, el petróleo de Texas subió a 97,77 dólares por barril, el oro ascendió a 1.670,6 dólares la onza, el dólar perdía terreno frente al euro, que se cambiaba a 1,3648 dólares, y la rentabilidad de la deuda estadounidense a 10 años progresaba al 2,02 %.

[Volver al inicio](#)

## 2. Banca se atribuye alza de créditos en EU

**Fortune / CNNexpansión**

Por: Stephen Gandel

*JP Morgan dice que junto con otros bancos ha logrado que la entrega de préstamos aumente en EU; sin embargo, el Gobierno es quien realmente concede los recursos a través de bonos hipotecarios.*

Al parecer, Wall Street aún no ha aprendido que los que tienen tejado de vidrio no deberían tirar piedras al de su vecino. En particular, cuando dicho tejado puede verse desde el espacio. Y está protegido por el Gobierno.

Esta semana, un economista de la unidad de gestión de activos de JPMorgan Chase, Michael Cembalest, ofreció su explicación de por qué los préstamos no han repuntado más rápido en esta recuperación. La crisis financiera hace tiempo que se acabó. Sin embargo, los préstamos a empresas apenas han comenzado a crecer en fechas recientes, y sólo mínimamente. El año pasado el mini-boom que se registró en los préstamos hipotecarios consistió en un 90% de refinanciaciones, no nuevos préstamos.

Así que se trata de una buena pregunta. Desafortunadamente, Cembalest en realidad no la responde. En cambio, gira rápido alrededor para ver quién tiene la culpa por la crisis crediticia: los grandes bancos o sus rivales más pequeños.

Y la conclusión de Cembalest es bastante predecible para alguien cuyo salario proviene del mayor banco del país. Él resuelve: "Los resultados muestran que los grandes bancos por lo general han estado ofreciendo más crédito en

relación con su capacidad para hacerlo". Los bancos pequeños, no tanto.

Para llegar a esta conclusión, Cembalest no usa la medida tradicional de la capacidad de préstamo de un banco, que es la cantidad que tiene en depósitos, y cuánto de ese dinero se destina a préstamos frente a la cantidad que se mantiene en la bóveda. En cambio, Cembalest amplía la definición de préstamos para incluir no sólo a los préstamos bancarios, sino los bonos también.

Esa no es tan mala idea. La mayoría de las grandes corporaciones, y muchas de las pequeñas entidades financieras, realizan una gran porción de sus préstamos emitiendo deuda y colocándola entre los inversionistas en bonos.

Aquí es donde Cembalest comete un error. Él le cuelga el mérito de esos préstamos a los grandes bancos y firmas de Wall Street que suscriben esos bonos. Pero ellos no son los que realmente otorgan esos préstamos. Los inversionistas son los que están poniendo su dinero en la línea. Los bancos son sólo los intermediarios.

Esto es especialmente cierto para los créditos hipotecarios, que los bancos casi inmediatamente sueltan para vendérselos a Fannie Mae y Freddie Mac. Así que los bancos no son quienes están concediendo créditos, es el Gobierno quien lo hace.

El resultado es que Cembalest llega a la chocante conclusión de que Morgan Stanley es el prestamista más eficiente del país, incluso a pesar de que entre los grandes bancos Morgan Stanley es el que otorga menos préstamos. Por alguna razón JPMorgan también se encuentra entre los mejores prestamistas según Cembalest, junto con Citigroup, Wells Fargo y Bank of America.

El otro problema es que Cembalest compara la cantidad de préstamos que los bancos están otorgando con la cantidad de capital que tienen. Pero esa no es una comparación justa. Los grandes bancos casi siempre tienen menos capital en relación con sus préstamos que los bancos pequeños, incluso cuando no están prestando. Y pueden hacerlo porque asumen que si se encuentran en apuros el gobierno los rescatará. Los bancos pequeños no pueden darles a sus inversionistas esa seguridad.

La mejor manera de medir todo esto es comparar los préstamos bancarios frente a los depósitos, que es el dinero real que tienen los bancos para prestar. Con base en esta medida, los grandes bancos han reducido sus préstamos a niveles mínimos en décadas, apenas el 76% de los depósitos, de acuerdo con Bankregdata.com. Los bancos de tamaño medio, por otro lado, como New York Community

Bank o Synovus Bank, están prestando el 83% de sus depósitos.

Se puede argumentar que el mercado de bonos ha cambiado la forma en que se presta el dinero. Pero ese cambio ha venido ocurriendo a lo largo de decenios. Sin embargo, la caída en los préstamos en relación con los depósitos, que solía ser superior al 90% en los grandes bancos, sólo se produjo después de la crisis financiera.

Peor aún, en estos días, cada vez más y más de los depósitos del país están fluyendo a los bancos más grandes. Así que hay que admitirlo, necesitamos a los grandes bancos y a las firmas de Wall Street para que suscriban las ofertas de bonos.

Pero no necesitamos que esos mismos bancos sean los agujeros negros de los depósitos de nuestra nación, dándoles dinero barato para que ellos, o sus operadores (a saber, la ballena de Londres de JPMorgan), lo apuesten en derivados de crédito o en otros sitios. Si estás buscando una razón de por qué no ha habido más préstamos a raíz de la crisis financiera, ese probablemente es un buen lugar para empezar.

[Volver al inicio](#)

---

### 3. Bank of America anuncia la venta de su negocio Wealth Management, fuera de los Estados Unidos, a Julius Baer

---

**CNNexpansión**

*Bank of America Corporation anunció que se cumplieron todas las condiciones previas necesarias para permitir el cierre principal de la venta de su negocio International Wealth Management ubicado fuera de los Estados Unidos.*

---

Por consiguiente, hoy se realizó la transferencia de la adquisición de Merrill Lynch Bank (Suisse) a Julius Baer Group. Se realizarán más transferencias en su debido momento.

Bank of America Bank of America es una de las instituciones financieras más grandes del mundo, que presta servicios a clientes individuales, pequeñas y medianas empresas y grandes corporaciones, con una amplia gama de

operaciones bancarias, de inversión, gestión de activos y otros productos, y servicios financieros y de gestión de riesgo. La compañía brinda un servicio incomparable en los Estados Unidos; atiende a, aproximadamente, 53 millones de clientes y pequeñas empresas, con cerca de 5.500 oficinas de banca minorista y, aproximadamente, 16.300 cajeros automáticos, y una banca en línea galardonada con 30 millones de usuarios activos.

Bank of America se encuentra entre las principales compañías de gestión de patrimonio del mundo, es líder mundial en comercialización y banca corporativa y de inversión a lo largo de una amplia gama de clases de activos, y presta servicios a corporaciones, gobiernos, instituciones y personas en todo el mundo. Bank of America ofrece respaldo líder en la industria a, aproximadamente, 3 millones de propietarios de pequeñas empresas a través de una serie de productos y servicios en línea innovadores y fáciles de usar.

La compañía brinda sus servicios a los clientes a través de operaciones en más de 40 países. Las acciones de Bank of America Corporation (NYSE: BAC) son un componente del Promedio Industrial Dow Jones (Dow Jones Industrial Average) y cotizan en la Bolsa de Valores de Nueva York.

Ir al comunicado oficial (en inglés) de Bank of America: <http://newsroom.bankofamerica.com/press-release/corporate-and-financial-news/bank-america-announces-principal-closing-sale-international>

[Volver al inicio](#)

---

### 4. J. Bullard (Fed), se muestra optimista sobre la economía de EEUU y aboga por reducir la QE3

---

**Expansión.com**

*El presidente de la Fed de San Louis, James Bullard, se ha mostrado hoy optimista sobre la evolución de la economía de EEUU y ha mostrado su respaldo a una reducción en las compras de activos por parte de la Reserva Federal.*

---

Los buenos datos macroeconómicos publicados hoy en Estados Unidos, en especial el de creación de empleo, han



servido para que el responsable de la Fed de San Louis muestre una vez más su rechazo a la flexibilización cuantitativa.

Bullard ha asegurado hoy que con una tasa del paro en el 7%, la Fed podría empezar a retirar las compras de activos de la QE3, pese a que el umbral que se ha fijado el banco central para ello es una tasa del paro del 6,5%.

El responsable de la Fed de San Louis, uno de los halcones del regulador estadounidense, ha valorado positivamente el dato de empleo de enero, mes en el que EEUU creó 157.000 nuevos puestos de trabajo, frente a los 160.000 previstos. Aunque la tasa de paro del país subió hasta el 7,5%, la economía estadounidense ha recuperado 5,5 de los 8,7 millones de empleos destruidos durante la última recesión.

Bullard ha calificado de "impresionante" la media trimestral de 200.000 nuevos empleos que tiene EEUU y se ha mostrado confiado en que la tasa de paro siga bajando en 2013. En este sentido, el funcionario estadounidense ha insistido en que, si la economía sigue mejorando, la Fed podría poner fin o reducir la QE3.

"Tendremos que ver cómo progresa la economía durante el año, y si efectivamente tenemos una mejora suficiente en el mercado laboral, entonces tendremos un buen año y estaremos en posición de moderar o detener las compras" de activos de la QE3, ha explicado Bullard a la cadena Bloomberg TV.

Bullard es uno de los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC, por sus siglas en inglés) que este año tiene derecho a voto sobre los tipos de interés.

[Volver al inicio](#)



---

## 5. La zona del euro marca en 2012 una tasa media de desempleo récord del 11,4 por ciento

---

**EFE**

*La tasa media de desempleo en la zona del euro en 2012 marcó un récord anual al situarse en el 11,4 %, mientras que la Unión Europea (UE) en su conjunto finalizó el ejercicio con un índice de desempleo del 10,5 %, informó hoy Eurostat.*

---

Bruselas, 1 feb (EFE).- Fuentes de la oficina europea de estadísticas dijeron hoy a Efe que la zona del euro acabó así el año pasado con una cifra récord anual en la serie histórica, con aumentos mensuales hasta octubre.

En 2011, la tasa media de desempleo para el conjunto del año fue del 10,2 % en la zona del euro y del 9,6 % en la UE.

En diciembre pasado el desempleo de los Veintisiete se mantuvo en el 10,7 %, mientras que en los países del euro permaneció en el 11,7 %, unas tasas que llevan desde octubre en el mismo nivel.

En comparación con diciembre de 2011, la tasa de paro subió un punto porcentual en la eurozona y siete décimas en la UE.

En España en diciembre el índice fue del 26,1 %, una décima menos que el mes anterior. En diciembre de 2011, la tasa se situaba en el 23,2 %.

El portavoz de Empleo de la Comisión Europea (CE), Jonathan Todd, calificó hoy de "totalmente inaceptables" los datos de desempleo.

Dijo que evidencian "la urgencia" de que los Estados miembros implementen todas las medidas incluidas al respecto en las recomendaciones específicas por país de julio pasado y las medidas presentadas por la CE en el paquete de empleo de abril.

En diciembre había 25,9 millones de europeos desempleados en la UE, de los que 18,7 millones se encontraban en la eurozona.

Frente a noviembre, el número de desempleados permaneció prácticamente estable tanto en la zona del euro como en la UE.

Con respecto a diciembre de 2011, el desempleo aumentó en 1,76 millones de personas en el bloque comunitario y en 1,79 millones en el área de la moneda común.

Un total de 5,7 millones (23,4 %) de jóvenes menores de 25 años estaban sin empleo en diciembre en la UE, de los que 3,6 millones se encontraban en la eurozona (24 %).

En diciembre de 2011, esas tasas fueron más bajas, del 22,2 % y del 21,7 %, respectivamente.

Eso significa que el paro juvenil aumentó en 237.000 personas en los Veintisiete y en 303.000 en la eurozona.

"En todos los Estados miembros los jóvenes tienen el doble de probabilidades de quedarse en paro", señaló Todd, al tiempo que urgió a los países a implementar rápidamente la "garantía juvenil" una vez esté aprobada, para que los jóvenes reciban una oferta de empleo de calidad, formación continuada o prácticas en un período de cuatro meses tras terminar sus estudios o quedar desempleados.

Las tasas de paro juvenil más bajas las tenían en diciembre pasado Alemania (8 %), Austria (8,5 %) y Holanda (10 %), en tanto que las más elevadas se observaron en Grecia (57,6 % en octubre) y en España (55,6 %).

Por géneros, España supera a Grecia en la tasa de paro de hombres menores de 25 años (25,5 % frente al 24,1 % de ese país en octubre), un aumento de dos décimas frente a noviembre.

Las españolas sufren una tasa del 26,7 %, una décima menos que en noviembre, pero es el segundo peor índice tras el de las mujeres griegas (30,4 % en octubre). Entre los Estados miembros, la tasa de desempleo de hombres y mujeres más baja fue en diciembre la de Austria (4,3 %), Alemania y Luxemburgo (ambos un 5,3 %) y Holanda (5,8 %).

Los porcentajes más altos se dieron en Grecia (un 26,8 % en octubre) y en España (26,1 %). Si se compara con un año antes, la tasa de desempleo de la Unión en su conjunto aumentó en diciembre en 20 Estados miembros y cayó en siete, con los mayores descensos en Estonia, Letonia y Lituania. Los incrementos más pronunciados correspondieron a Grecia (del 19,7 % al 26,8 % entre octubre de 2011 y octubre de 2012), Chipre (del 9,7 % al 14,7 %) y España (del 23,2 % al 26,1 %).

[\*\*Volver al inicio\*\*](#)

---

## 6. Opinión: Grecia y su futuro

---

**elPaís**

***La salida de Atenas del euro hubiera supuesto el fracaso del proyecto de la moneda única***

---

El FMI acaba de publicar los documentos que sirvieron de base para las discusiones del año pasado sobre el futuro del programa griego. Son más de 250 páginas que revelan la dificultad del caso, escritas en un muy cuidado lenguaje diplomático —en la jerga interna del FMI se denomina informalmente, o al menos se denominaba, fundish— que trata de lidiar con las dificultades de una negociación triangular, o a veces incluso cuadrangular, con Grecia, el FMI, los países de la zona euro y el BCE como vértices de ese complicado diseño.

Hay muchas maneras de ver el caso griego. La opinión generalizada hace un par de años era que estaba claro que no tenía solución y que, por tanto, la única alternativa era la suspensión de pagos y la salida del euro. Desde un punto de vista puramente económico, quizá.

Simplificando, el exceso de deuda se puede corregir de tres maneras: poniendo en marcha un plan de ajuste fiscal, creciendo rápidamente o reduciendo el valor de la deuda. Y su valor se puede reducir de dos formas: generando inflación o simplemente incumpliendo los contratos y dejando de pagar. La opinión generalizada era que el ajuste fiscal necesario era imposible, que la aceleración del crecimiento era imposible sin una devaluación a gran escala y que, por tanto, la mejor opción era la salida del euro para así poder devaluar y la suspensión de pagos.

Pero el punto de vista puramente económico nunca ha sido el correcto —como tampoco lo era, por ejemplo, en el caso de Letonia en 2008, cuando la opinión generalizada era que debería abandonar el sistema de tipo de cambio fijo. No lo abandonó porque eso hubiera supuesto, en gran medida, abandonar los planes de entrada en el euro, y ahora Letonia está de camino de nuevo hacia su ingreso en la moneda única, habiendo recuperado la senda de crecimiento tras el (muy duro) ajuste.

El caso griego tenía muchas ramificaciones políticas, e incluso geopolíticas, a las cuales los observadores externos no prestaban suficiente atención. La salida de Grecia del euro hubiera supuesto el fracaso del proyecto de la moneda única: si un sistema monetario tiene mecanismos de salida, la credibilidad del mismo nunca será completa. Imagínense

qué hubiera sucedido con los activos financieros estadounidenses si, por poner un ejemplo, Florida hubiera considerado públicamente la salida del dólar en 2008, como lógico mecanismo para generar una devaluación y así amortiguar el impacto de la durísima crisis inmobiliaria.

El concepto de salida controlada, con cortafuegos, nunca fue creíble, ya que su impacto es materialmente imposible de calcular ex-ante, de la misma manera que la liquidación de Lehman Brothers tuvo consecuencias que nadie se imaginaba cuando se tomó la decisión. El efecto contagio sobre otras economías de la zona euro hubiera sido enorme, y el coste en términos de PIB, probablemente muy grande. Al final, una vez que se tenían en cuenta las posibles ramificaciones negativas de la salida de Grecia, estaba claro que no merecía la pena intentarlo (a pesar de que algunos sectores del FMI apoyaban la opción de salida y en algunas capitales europeas se consideró interesante desde un punto de vista político hasta el verano pasado).

El aspecto geopolítico no se debe desdeñar. Grecia es la punta de lanza de la zona euro hacia Asia, y la salida de Grecia no solo hubiera dejado a la Unión Europea sin un mirador adelantado en la zona, sino que hubiera abierto la puerta a complicadas combinaciones estratégicas, con Rusia y Turquía en primer plano.

Tras las elecciones griegas, y una vez calmado el pánico generado por la irrupción de Syriza como segunda fuerza política del país, estas consideraciones acabaron imponiéndose el verano del año pasado, y la negociación durante el resto del año fue, por tanto, un intento de reconducir el programa griego hacia una solución lo más duradera posible. El ajuste fiscal que ha puesto en práctica Grecia hasta la fecha ha sido brutal (con una reducción del déficit primario —antes del pago de intereses— de alrededor de 15 puntos del PIB) y la devaluación interna necesaria para regenerar el crecimiento está empezando a materializarse. La caída de los costes laborales unitarios, la medida de la competitividad de una economía, supera el 15% en tasa interanual.

El resultado de la negociación es esperanzador. El perfil de la deuda sigue siendo muy complicado, pero la nueva estructura de la misma, con un coste mucho menor y un perfil de refinanciación mucho más manejable, se empieza a acercar a una solución factible. Lo que el país necesita ahora, además de, entre otras, una profunda reforma de la administración de impuestos, es la esperanza de un futuro. La recesión de los últimos cinco años —sí, cinco años de recesión, que serán como mínimo seis con 2013, increíblemente larga, algo que debería dar mucho que pensar a los responsables políticos de la gestión de la crisis griega, tanto en Grecia como en las capitales europeas y en el FMI— se ha debido, además de a las múltiples

complicaciones políticas a nivel griego y europeo, a la total incertidumbre sobre el futuro del país, que ha parado en seco toda perspectiva de inversión o de empleo.

Es imposible tomar una decisión de inversión cuando no se sabe qué tipo de moneda o sistema político tendrá el país en el futuro inmediato. Una lectura cuidadosa del documento del FMI podría sugerir que hay un principio de acuerdo con las autoridades europeas para reestructurar, en un futuro no muy lejano, tanto las tenencias de bonos griegos del BCE como los préstamos de los países europeos a Grecia (medida absolutamente necesaria para restaurar la solvencia del país, ahora que la gran mayoría de la deuda griega es con el sector oficial).

Este acuerdo, de existir, es implícito, pero debería hacerse explícito lo antes posible —condicionado al cumplimiento de objetivos, como se ha hecho con éxito en experiencias anteriores— para así dar fuerza a las autoridades griegas en su esfuerzo por continuar los ajustes y dar motivos al sector privado para empezar a invertir de nuevo en Grecia. Esto permitiría además reducir el nivel del superávit primario que deberá mantener Grecia en el futuro y generar espacio para el crecimiento. El esfuerzo ha sido de dimensiones casi históricas. Es hora de empezar a pensar en cómo se pueden recoger los frutos.

[Volver al inicio](#)

---

## 7. Las principales bolsas de Europa terminan en alza con un ambiente optimista

---

AFP

*Las principales bolsas de Europa cerraron sus operaciones de este viernes en alza en un mercado optimista sostenido por una serie de indicadores económicos publicados en Estados Unidos que fueron bien recibidos, con la excepción de Madrid que perdió casi un 2%.*

---

En Londres, el FTSE-100 de los principales valores ganó un 1,12% a 6.347,24 puntos.

El Dax de Fráncfort cerró ganando un 0,74% a 7.833,39 puntos mientras que el CAC 40 de París ganó un 1,10% a 3.773,53 puntos.

El Ibex-35 de Madrid perdió un 1,59% a 8.229,7 puntos. Según los analistas este resultado se debe a que las autoridades bursátiles españolas decidieron el jueves levantar el veto a las ventas de las posiciones cortas

[Volver al inicio](#)

---

## 8. Ifo Institute: "La periferia europea seguirá en recesión durante al menos 10 años"

---

**Expansión.com**

*Hans-Werner Sinn, economista alemán y presidente del Ifo Institute, aseguró durante una entrevista con el Frankfurter Allgemeine Zeitung que, de momento, no existe una solución real a la crisis de la eurozona y, de hecho, dijo que el tormento económico para países como España, Grecia o Portugal durará, al menos, una década.*

---

"No existe una solución real para la crisis del euro todavía ya que la crisis de competitividad sigue profundizando en el sur de Europa", señaló.

En este sentido explicó que debido al euro, "se vuelve demasiado costoso para los países periféricos competir por sí mismos". Es por ello que el economista predijo que todos ellos sufrirá "una recesión de larga duración que durará al menos una década".

Desde su punto de vista, España, Grecia y Portugal en comparación con la media de la zona euro "tendrán que abaratar su productividad en un 30 por ciento para llegar a ser competitivos de nuevo". Pero no sólo la periferia tiene problemas. Según Hans-Werner Sinn, incluso Francia debe dejar caer los precios un 20 por ciento para mejorar su competitividad.

El euro subió de nuevo el jueves y rozó los 1,36 dólares, el nivel más alto desde mediados de noviembre, en la última negociación de enero, mes en el que se ha apreciado 5 centavos de dólar.

El Banco Central Europeo (BCE) fijó el tipo de cambio de referencia del euro en 1,3550 dólares. Los expertos explican la actual tendencia alcista del euro con la distensión en la crisis de endeudamiento de la zona del euro. Al mismo

tiempo otras divisas como el dólar, la libra y el yen tienden a debilitarse por la política monetaria de sus bancos centrales.

[Volver al inicio](#)



---

## 9. El PIB de México creció el 4 por ciento en 2012

---

**EFE**

*El producto interno bruto (PIB) de México creció alrededor de 4 % real en 2012 y 3,6 % en el cuarto trimestre de ese año, informó hoy la Secretaría de Hacienda y Crédito Público (SHCP).*

---

México, 30 ene (EFE).- Al divulgar los Informes sobre la Situación Económica, las Finanzas Públicas y la Deuda Pública correspondientes al cuarto trimestre del año pasado, el ministerio señaló asimismo que al cierre de 2012 el déficit público fue de 403.622 millones de pesos (31.731 millones de dólares).

Ese resultado, señaló, es "congruente con el déficit presupuestario aprobado para el año y las disposiciones aplicables para el ejercicio fiscal".

Sin considerar la inversión de la empresa estatal Petróleos Mexicanos (Pemex), el déficit público se ubicó en 92.123 millones de pesos (7.242 millones de dólares), equivalente a 0,6 % del PIB.

Al 31 de diciembre del año pasado, el número de trabajadores afiliados al Instituto Mexicano del Seguro Social registró una expansión de 699.406 respecto al cierre de 2011, para un aumento de 4,6 %.

Durante 2012, los ingresos del sector público ascendieron a 3,5 billones de pesos (276.532 millones de dólares), lo que representó un aumento de 3,3 % real respecto a lo observado en 2011.



A su vez, el gasto total del sector público presupuestario ascendió a 3,9 billones de pesos (308.411 millones de dólares), cifra superior en 3,8 % real anual respecto a lo registrado el año precedente, expuso la institución.

Destacó igualmente que al cierre del cuarto trimestre de 2012 el monto de la deuda neta del sector público federal se situó en el 32,6 % del PIB, 1,2 puntos por encima del cierre del año anterior.

[Volver al inicio](#)

---

## 10. China intenta equilibrar su economía

---

*Expansión.com / WSJEurope*

*Mientras el mundo deja de preocuparse por China, la agencia de calificación Standard & Poor's advierte sobre los riesgos económicos del país.*

---

El exceso de inversión, sumado a la caída de la rentabilidad, sitúa a China en la zona de “alto riesgo” para las correcciones de crecimiento, opina S&P. Eso es lo que ocurrió con los países europeos durante la crisis financiera global y a algunos de los países vecinos de China en la crisis financiera que sufrió Asia a finales de la década de los noventa.

Más del 40% de la economía de China se basa en inversiones en infraestructuras, en el sector manufacturero y el inmobiliario. Terry Chan, de Standard & Poor's, explica cómo China puede reequilibrar su economía y evitar un gasto excesivo en inversiones.

No hay mucho en lo que se pueda discrepar con el argumento de S&P. La ratio de inversión con respecto al PIB en China, del 48% en 2011, es excesiva, tanto desde una perspectiva global como histórica.

Algunas de las consecuencias ya son evidentes. Sus elevados niveles de deuda y de capacidad afectaron a las inversiones corporativas en 2012, lo que obligó al Gobierno a aumentar el gasto para fomentar el crecimiento.

No obstante, es probable que el argumento caiga en saco roto, dado que han vuelto a aumentar las esperanzas de crecimiento económico inmediato en China, lo que se refleja en los mercados. La suave transición de los líderes del país a finales de 2012, y el repunte del crecimiento han aumentado la confianza.

La producción industrial se ha recuperado; en diciembre aumentó un 10,3% con respecto al año anterior frente al 8,9% de agosto. El índice Shanghai Composite ha subido más del 20% con respecto a su mínimo de diciembre. Una recuperación cíclica no es una excusa para ignorar los problemas estructurales, pero, en este aspecto también hay motivos para mantener un optimismo moderado.

En China, las reservas de capital por trabajador siguen siendo bajas, un 8,7% del nivel de EEUU, según un reciente informe del Banco Mundial. De ese dato se desprende que todavía hay margen para más inversiones antes de que China comience a tener demasiados puentes que no conducen a ninguna parte. Igual de importantes son los indicios de un cambio hacia una economía más equilibrada.

El crecimiento de los ingresos en los hogares aventajó al resto de la economía en 2012. Esta condición es necesaria para fomentar el consumo, que desempeña un papel fundamental para impulsar el crecimiento.

A pesar de las dudas, S&P prevé un crecimiento del 8,2% del PIB de China para 2013, frente al 7,8% de 2012. Aunque el gigante asiático tiene algunos problemas que abordar, no parece que el exceso de inversiones vaya a lastrar el crecimiento, al menos por ahora.

[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.	97.61	+0.12	+0.12%	Mar 13	16:46:36
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	116.55	+1.00	+0.87%	Mar 13	16:43:13
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	64,170.00	+890.00	+1.41%	Jul 13	13:59:56
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.23	-0.04	-1.23%	Mar 13	17:15:00

### Refined Products

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USD/gal.	302.58	+1.96	+0.65%	Mar 13	17:15:00
NYMEX Heating Oil	USD/gal.	312.98	+4.23	+1.36%	Mar 13	14:32:02
ICE Gasoil	USD/MT	995.50	+12.75	+1.30%	Mar 13	16:45:21
TOCOM Kerosene	JPY/kl	78,800.00	+1,890.00	+2.46%	Aug 13	13:59:51

### Emissions

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	4.21	+0.90	+27.19%	Feb 13	12:30:53

## Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

### Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,668.40	+6.20	+0.37%	Apr 13	16:38:43
TOCOM Gold	JPY/g	4,982.00	+39.00	+0.79%	Dec 13	14:00:00
Gold Spot	USD/t oz.	1,667.58	+3.90	+0.23%	N/A	16:49:36
Euro Spot	EUR/t oz.	1,222.10	-2.85	-0.25%	N/A	16:49:09
British Pound Spot	GBP/t oz.	1,062.39	+13.20	+1.26%	N/A	16:50:13
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	154,675.94	+2,098.00	+1.38%	N/A	16:50:18
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	88,483.26	-250.91	-0.30%	N/A	16:49:24

[Volver al inicio](#)

## Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	31.96	+0.48	+1.54%	Mar 13	16:37:43
TOCOM Silver	JPY/g	95.00	+1.90	+2.04%	Dec 13	13:43:06
US Dollar Spot	USD/t oz.	31.83	+0.36	+1.15%	N/A	16:49:24
Euro Spot	EUR/t oz.	23.32	+0.16	+0.69%	N/A	16:50:00
British Pound Spot	GBP/t oz.	20.29	+0.44	+2.28%	N/A	16:49:24
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,951.81	+67.19	+2.33%	N/A	16:49:29
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,688.79	+10.96	+0.65%	N/A	16:49:24

## Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,683.68	+6.33	+0.38%	N/A	16:45:00
Palladium Spot	USD/t oz.	756.05	+13.50	+1.82%	N/A	16:45:00

## Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	377.80	+4.65	+1.25%	Mar 13	16:37:59
LME 3 Month Copper	USD/MT	8,165.00	-61.00	-0.74%	-	01/31/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	2,091.00	-13.00	-0.62%	-	01/31/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,145.00	-10.00	-0.46%	-	01/31/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	24,770.00	-130.00	-0.52%	-	01/31/2013

# Agricultural Commodity Prices

## Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	736.00	-4.50	-0.61%	Mar 13	15:20:55
CBOT Wheat	USd/bu.	765.00	-14.50	-1.86%	Mar 13	15:00:00
CBOT Oats	USd/bu.	359.25	-0.75	-0.21%	Mar 13	15:00:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.56	+0.06	+0.35%	Mar 13	15:00:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,474.25	+5.75	+0.39%	Mar 13	15:00:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	428.20	+1.80	+0.42%	Mar 13	15:00:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	52.99	+0.13	+0.25%	Mar 13	15:00:00
ICE Canola	CAD/mt	624.50	+1.60	+0.26%	Mar 13	15:18:14

[Volver al inicio](#)

Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,205.00	0.00	0.00%	Mar 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	147.95	+1.00	+0.68%	Mar 13	13:59:59
ICE Sugar #11	USd/lb.	18.89	+0.11	+0.59%	Mar 13	14:00:00
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	121.75	+2.05	+1.71%	Mar 13	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	82.98	+0.03	+0.04%	Mar 13	14:30:00
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,265.00	0.00	0.00%	Feb 13	02/01/2013
CME Lumber	USD/tbf	362.70	+10.00	+2.84%	Mar 13	14:13:55
TOCOM Rubber	JPY/kg	330.00	+6.50	+2.01%	Jul 13	05:00:00
CME Ethanol	USD/gal.	2.48	+0.01	+0.41%	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	01/02/2013	18:19:20	90,00	89,03	91,01	89,89	89,49	-0,59
#AMBV4	PN	01/02/2013	19:22:52	93,65	92,51	94,29	92,81	92,80	-1,06

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](#)