



Guatemala, 20 de junio de 2013

| Indice | Cotización | Var. (%) |
|--------------|------------|----------|
| ↓ IBEX 35 | 7.822,10 | -3,41 |
| ↓ EUROSTOXX | 2.586,45 | -3,63 |
| ↓ DAX 30 | 7.928,48 | -3,28 |
| ↓ S&P 500 | 1.588,19 | -2,50 |
| ↓ DOW JONES | 14.758,32 | -2,34 |
| ↓ NASDAQ 100 | 2.890,33 | -2,34 |
| ↓ Nikkei | 13.014,58 | -1,74 |
| ↑ EURIBOR | 0,5160 | +1,18 |
| ↓ Euro-Dólar | 1,3221 | -0,54 |
| ↓ Brent | 102,92 | -2,43 |



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street intensificó hoy sus pérdidas en la recta final de la sesión y el Dow Jones de Industriales cayó el 2,34% hasta perder los 15.000 puntos arrastrado todavía por el calendario de retirada de los estímulos anunciado por la Reserva Federal de EEUU.

1. Wall Street cierra con un descenso del 2,34% arrastrado todavía por la Fed
2. Las bolsas mundiales se desploman por el temor al final del dinero gratis en EEUU
3. La caída del muro de liquidez de la Fed acelera la vorágine de ventas de bonos
4. La Fed asusta a los ahorradores
5. Datos de vivienda y regionales de EEUU muestran resistencia de economía
6. Los ministros de Finanzas analizan las próximas etapas de la unión bancaria
7. Mucho ruido y pocas nueces del BCE
8. La banca británica tiene un agujero de 31.588 millones, más de lo esperado
9. 5 países a la mira de Europa por evasión
10. Lo que llega fácil, fácil se va en Asia
11. ¿Qué pasa en China? El sistema financiero sufre mientras el banco central intenta frenar la burbuja
12. Breves internacionales
13. Futuros de Materias Primas

| COMPAÑIA | PRECIO (US\$) | VARIACIÓN | %VARIACIÓN | HORA (DEL ESTE) |
|-----------------------------|---------------|-----------|------------|-----------------|
| Bank Of America (NYSE: BAC) | 12.89 | -0.30 | -2.27 | 16:36 |
| Citigroup Inc. (NYSE:C) | 47.90 | -1.63 | -3.29 | 16:36 |



1. Wall Street cierra con un descenso del 2,34% arrastrado todavía por la Fed

EFE

Wall Street intensificó hoy sus pérdidas en la recta final de la sesión y el Dow Jones de Industriales cayó el 2,34% hasta perder los 15.000 puntos arrastrado todavía por el calendario de retirada de los estímulos anunciado por la Reserva Federal de EEUU.



Fuente: GoogleFinance

Nueva York, 20 jun (EFE).- Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de EEUU, restó 353,87 puntos hasta quedar en las 14.758,32 unidades, el selectivo S&P 500 perdió el 2,5 % (-40,74 puntos) hasta 1.588,19 unidades y el índice compuesto del mercado Nasdaq el 2,28 % (-78,57 puntos) hasta 3.364,63 unidades.

El parqué neoyorquino dio continuidad a las fuertes pérdidas de la víspera golpeado por las palabras del presidente de la Fed, Ben Bernanke, quien aseguró que el banco central podría empezar a reducir sus compras de bonos este año y finalizarlas completamente a mediados del que viene.

A ese anuncio se sumaron hoy unos datos peores de lo previsto sobre el mercado laboral estadounidense y la actividad industrial de China, por lo que los números rojos cubrieron también los mercados de materias primas: el oro cayó el 6 % hasta 1.286,2 dólares la onza y el petróleo de Texas el 2,89 % hasta 95,4 dólares por barril.

Los treinta componentes del Dow Jones cerraron en terreno negativo, liderados por el grupo de entretenimiento Walt Disney (-3,65 %), las tecnológicas Intel (-3,26 %) y Microsoft (-3,18 %), Coca-Cola (-3,17 %), el fabricante de productos para el hogar Procter & Gamble (-3,04 %) y la aseguradora Travelers (-3,04 %). Otras dieciséis empresas de ese índice retrocedieron más del 2 % y cinco más del 1 %.

Fuera de ese índice, la red social Facebook se dejó el 1,68 % tras desvelar una nueva función de vídeo en su aplicación fotográfica, Instagram. Por otra parte, Oracle se dejó el 2,58 % a la espera de que se conocieran sus resultados empresariales tras el cierre de la sesión, cuando anunció además que abandonará el mercado Nasdaq para empezar a cotizar en la bolsa de Nueva York.

Por otra parte, el dólar bajaba frente al euro (que se cambiaba por 1,3225 dólares) y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años subía con fuerza, hasta el 2,42 %

[Volver al inicio](#)

2. Las bolsas mundiales se desploman por el temor al final del dinero gratis en EEUU

elEconomista.es

Ben Bernanke, presidente de la Reserva Federal, y su mensaje no fueron los únicos en perjudicar al mercado de renta variable. Los alcistas tuvieron que luchar contra otro enemigo: China.

Y es que las preocupaciones en torno al gigante asiático volvieron a incentivar las ventas, ya que se conoció que el

dato de la actividad industrial de la segunda economía del mundo se situó en su nivel más bajo de los últimos nueve meses, según el indicador que publica la entidad financiera HSBC como adelanto de las cifras oficiales.

De este modo, el PMI chino de HSBC cayó hasta los 48,3 puntos, frente a los 49,6 puntos del mes de mayo -por debajo de 50 puntos muestra contracción-. Una cifra que no sólo afectó a la renta variable, sino que condujo al oro a perder los 1.300 dólares, su nivel más bajo desde septiembre de 2010, tras caer más de un 5 por ciento. El metal precioso ha dejado de ser un refugio en 2013 y acumula una caída del 23 por ciento.

Ésta no fue la única mala noticia que protagonizó el país asiático, ya que su principal índice, el CSI 300 retrocedió un 3,3 por ciento impulsado por el mensaje del presidente de la Fed.

En medio del remolino, los problemas de liquidez crecen en China. Con el Shibor disparado -el equivalente chino al Euribor- al subir 527 puntos básicos (la mayor subida de su historia) en su cambio diario el banco central entró en acción. El Banco Popular de China inyectó 50.000 millones de yuanes (8.200 millones de dólares) al sistema financiero para frenar la escalada de los intereses de los préstamos en los mercados monetarios. Esta cantidad fue inyectada en un solo banco, aunque existen más entidades en negociación para recibir dinero según Bloomberg.

Las malas cifras en la renta variable se trasladaron al Viejo Continente, donde el Ibex 35 no fue la única presa de la sangría -ver página 34- y el resto de las principales plazas también se vieron perjudicadas al ceder más del 3 por ciento. Las mayores caídas las protagonizaron el francés Cac 40 y el EuroStoxx 50 con descensos del 3,66 y del 3,63 por ciento, respectivamente. De cerca les siguieron el Dax alemán y el italiano Ftse Mib, que cedieron un 3,28 y un 3,09 por ciento, en cada caso.

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

3. La caída del muro de liquidez de la Fed acelera la vorágine de ventas de bonos

elEconomista.es

La reacción inmediata de los inversores en el primer día post-reunión fue la de vender acciones en todas las bolsas y, especialmente, bonos.

La Reserva Federal estadounidense (Fed) ha mejorado sus perspectivas sobre el crecimiento de la primera economía mundial. También es más optimista con la bajada del paro. ¡Buenas noticias! Eso es lo que nos diría la lógica a priori. Pero, en cambio, la reacción inmediata de los inversores en el primer día post-reunión fue la de vender acciones en todas las bolsas y, especialmente, bonos.

Se aceleró el repunte que estaban teniendo las rentabilidades de la deuda considerada más segura como es la de EEUU o Alemania, pero también la de países de la periferia europea como España. De hecho, el bono español a diez años vivió su peor sesión desde agosto con lo que la prima de riesgo escaló 21 puntos básicos hasta los 319 puntos.

¿Por qué una noticia positiva, como es la de mejores previsiones, desata este pesimismo? El mensaje con el que se queda en el mercado es que, gracias a esta visión más optimista, la institución ya ha marcado una hoja de ruta para retirar los estímulos que hasta ahora han mantenido a salvo a activos como la renta fija. Si el problema se acerca a su fin, ya no requiere de tanta ayuda y la Fed podría reducir las compras de activos "a finales de 2013" y zanjarlas a mediados del siguiente si se cumple su pronóstico. El presidente de la Fed, Ben Bernanke, ha quitado así una piedra importante que deja caer el muro de la liquidez que protegía a los mercados.

"Los precios han dependido hasta el momento más del dinero que de la economía", explica José Luis Martínez Campuzano, estratega de Citi en España. Aunque el experto recuerda que en estos momentos "más medidas, o incluso mantenerlas, podrían tener más consecuencias negativas que positivas".

En busca de más interés

Con lo que se quedan los inversores es con que los bonos se pueden quedar desprotegidos. Se esperaba, pero esta vez

ha tenido que confirmarlo la Fed para salir corriendo - tampoco ayudó el mal dato sobre la economía china (ver página 33)-. La rentabilidad del bono estadounidense a 10 años llegó a subir hasta el 2,469 por ciento durante la sesión, desde el 2,35 por ciento del día anterior, lo que supuso el nivel más alto desde agosto de 2011, cuando Standard & Poor's le quitó la triple A en medio del debate sobre el techo de gasto. Hace solo un mes que esta deuda cotizaba a un rendimiento inferior al 2 por ciento.

Los inversores huyeron de la renta fija para quedarse en modo liquidez a la espera de poder cazar mayores rentabilidades. Y es que si hay más ventas, como siempre, los precios caerán y con ello aumentarán los intereses que ofrece la deuda en el mercado.

"Esperamos un avance en las rentabilidades en el secundario [donde se intercambian los bonos tras ser emitidos], aunque el de 10 años europeo repuntará menos que el estadounidense", opina Estefanía Ponte, directora de estrategia de Cortal Consors. Las previsiones de la firma son que la deuda a una década de EEUU se situará en el 2,5 por ciento este año y en el 3 por ciento en 2014.

También en Europa

Tras la reunión del miércoles la otra conclusión es que puede pasar tiempo hasta que la Fed suba los tipos de interés -un 80 por ciento de los miembros del banco central espera el alza en 2015-, pero en Europa también se instaló una sensación de un final cercano de la política monetaria actual de EEUU.

El interés de los bonos alemanes, los que se consideran el refugio europeo, repuntó del 1,55 al 1,66 por ciento, un nivel no visto desde febrero. Aunque mayor fue la subida en la deuda española. El bono a una década pasó del 4,53 al 4,85 por ciento, el interés más elevado desde abril. "Es difícil que volvamos a ver al bono español a 10 años por debajo del 4 por ciento. Creemos que la rentabilidad avanzará hasta el 5 por ciento en 2014", pronostican en Cortal Consors.

El aumento del riesgo país también se reflejó en los seguros con los que los inversores se protegen en caso de impago (CDS, por sus siglas en inglés). El escudo de la deuda soberana española repuntó 27 puntos básicos, hasta los 284 puntos.

[Volver al inicio](#)

4. La Fed asusta a los ahorradores

CNN Money

Deudores temen que el anuncio del fin del programa de estímulos aumente las tasas de los préstamos; del lado contrario, mantener las tasas bajas provoca rendimientos muy pobres por sus inversiones.

NUEVA YORK — El miércoles, Ben Bernanke dio un susto a los inversionistas en acciones cuando dijo que la Reserva Federal (Fed) podría empezar a frenar su programa de estímulo económico más adelante en el año, pero ¿qué significa eso para los deudores y los ahorradores?

Durante años, la extraordinaria intervención de la Fed en la economía estadounidense ha mantenido las tasas de interés sobre préstamos a niveles muy bajos. Pero las personas temen que una vez que la Fed frene el estímulo, las tasas aumentarán inevitablemente.

De hecho, las tasas de interés para préstamos hipotecarios han aumentado recientemente de mínimos históricos. La semana pasada, las tasas promedio para una hipoteca de tasa fija a 30 años alcanzaron 3.98%, frente al 3.35% a principios de mayo, según el gigante hipotecario Freddie Mac.

La reciente subida de las tasas equivale a cerca de 100 dólares más al mes para una hipoteca de 300,000 dólares, lo que suma un total de 36,000 dólares más en el transcurso de 30 años, apuntó el vicepresidente de HSH.com -una compañía de información hipotecaria-, Keith Gumbinger.

A diferencia de la mayoría de los créditos al consumo, las tasas hipotecarias están ligadas a las tasas de interés de largo plazo. Y si bien es probable que estas no vayan a subir mucho más, es poco factible que vuelvan a mínimos históricos, remarcó Gumbinger.

Mientras tanto, la mayoría de los deudores probablemente seguirán disfrutando de tasas muy bajas en todo lo demás, desde los créditos para automóviles hasta los préstamos estudiantiles.

Hay, desde luego, una cara negativa en las bajas tasas de interés: los ahorradores obtienen rendimientos miserables de sus cuentas de ahorro y de inversiones de bajo riesgo

como los certificados de depósito. Las bajas tasas se han ensañado particularmente con los jubilados que viven de una renta fija. Los créditos al consumo y los productos de ahorro están vinculados principalmente a las tasas de corto plazo que la Reserva Federal ha mantenido casi al 0% desde diciembre de 2008.

No se espera que las tasas de corto plazo suban en el futuro inmediato, señaló un analista financiero de Bankrate.com, Greg McBride. Aun cuando las tasas de interés de largo plazo comiencen a moverse al alza, la Fed se ha comprometido a mantener las tasas de corto plazo cerca de cero hasta que la economía se fortalezca sustancialmente.

A su vez, la llamada "tasa preferencial", la tasa de interés que los bancos cobran cuando prestan a sus mejores clientes y el punto de referencia más utilizado para fijar las tasas de las tarjetas de crédito y otros tipos de préstamos, se ha estancado en 3.25% por varios años.

Mientras que los prestatarios con un pobre historial crediticio han visto este año un ligero incremento en las tasas de interés para las tarjetas de crédito, las tasas para los consumidores con un historial excelente han seguido bajando. A algunos, las compañías de tarjetas de crédito les han ofrecido tasas de interés de un solo dígito o al 0% en ofertas introductorias para un periodo de prueba amplio, dijo un analista de Cardhub.com -un sitio de comparación de crédito- John Kiernan.

[Volver al inicio](#)

5. Datos de vivienda y regionales de EEUU muestran resistencia de economía

Reuters

Las ventas de casas usadas en Estados Unidos alcanzaron un nivel máximo en 3 años y medio en mayo y la actividad fabril en la zona norte de la Costa Este del país rebotó este mes, respaldando la visión de la Reserva Federal de menores riesgos a la baja para el panorama económico.

WASHINGTON (Reuters) - Aunque otros datos publicados el jueves mostraron que más estadounidenses que lo estimado presentaron nuevas solicitudes por subsidios por

desempleo la semana pasada, el incremento no fue lo suficientemente grande como para señalar un cambio material desde el reciente ritmo de crecimiento moderado del empleo.

Los datos fueron divulgados un día después de que la Fed presentó un panorama razonablemente optimista sobre la economía y dijo que esperaba desacelerar el ritmo de sus compras de bonos más tarde este año y detenerlos por completo a mediados del 2014.

La Fed está comprando 85.000 millones de dólares mensuales en bonos en un esfuerzo por mantener bajas las tasas de interés y reducir el aún alto nivel de desempleo.

La Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios (NAR, por su sigla en inglés) dijo que las ventas de casas usadas saltaron un 4,2 por ciento, a una tasa anual de 5,18 millones de unidades, el mayor nivel desde noviembre del 2009.

El precio medio de las casas subió con fuerza un 15,4 por ciento interanual, a 208.000 dólares. Se trató del mayor incremento interanual desde el 2005 y dejó a los precios de las viviendas en su máximo nivel desde julio del 2008.

"Lo que vemos es consistente con la mejoría continua en el mercado inmobiliario", afirmó Michael Hanson, economista senior de Bank of America.

En otro informe, el Banco de la Reserva Federal de Filadelfia dijo que su índice de actividad empresarial rebotó a 12,5 este mes desde -5,2 en mayo. Fue la mayor lectura desde abril del 2011.

Cualquier lectura sobre cero indica una expansión en las manufacturas de la región, que cubre el este de Pensilvania, el sur de Nueva Jersey y el estado de Delaware. El avance reflejó un fuerte aumento en los nuevos pedidos y una mejoría en el empleo fabril.

Las solicitudes iniciales de beneficios estatales por desempleo subieron en 18.000, a una cifra desestacionalizada de 354.000, dijo el Departamento del Trabajo en un tercer reporte

El promedio móvil de cuatro semanas para los nuevos pedidos de subsidios, que lima la volatilidad semanal, aumentó en 2.500, a 348.250, por debajo de la marca de 350.000 que los economistas generalmente asocian con un aumento sostenido del empleo.

TENDENCIA INTACTA

"La tendencia que hemos estado viendo aún está intacta. El lugar en que están ahora las solicitudes de subsidios por desempleo deberían decir que la economía está bien y que

está en una senda decente", comentó Brett Ryan, economista de Deutsche Bank Securities en Nueva York.

Los informes remarcaron la resiliencia de la economía, pese a mayores impuestos y profundos recortes de gastos gubernamentales mientras Washington trata de recortar su déficit presupuestario.

La recuperación del mercado inmobiliario está ayudando a amortiguar el impacto del endurecimiento de la política fiscal sobre la economía.

El dólar se apreciaba contra el euro y el yen tras los datos, mientras que los precios de los bonos del Tesoro caían.

Las acciones de Estados Unidos cedían terreno debido a que a los inversores les preocupa una reducción de los estímulos monetarios de la Fed, que han sido cruciales para al alza del mercado bursátil.

El dato de la semana pasada cubrió el período en que el Gobierno encuestó a empresas para la cuenta de las nóminas no agrícolas de junio. Las solicitudes de subsidios por desempleo subieron en 10.000 entre los períodos de los sondeos de mayo y junio, lo que sugiere pocos cambios en el ritmo de creación de empleo.

Los empleadores sumaron 175.000 puestos de trabajo a sus nóminas el mes pasado y la tasa de desempleo subió levemente a un 7,6 por ciento. La creación de empleos ha promediado 172.000 por mes en los últimos 12 meses.

El informe de solicitudes mostró que el número de personas que aún recibe beneficios en virtud de programas regulares estatales tras una semana inicial de ayuda cayó en 40.000, a 2,95 millones, en la semana que terminó el 8 de junio.

En otro reporte, la firma de servicios de información financiera Markit dijo que su índice preliminar de Gerentes de Compra (PMI, por su sigla en inglés) cayó a 52,2 en junio desde 52,3 en la lectura final de mayo. Una lectura por sobre 50 indica expansión.

Y un último reporte publicado el jueves por el grupo privado The Conference Board mostró que su indicador anticipado de la actividad económica futura de Estados Unidos subió un 0,1 por ciento en mayo, a 95,2, el mayor nivel desde junio del 2008, aunque por debajo al incremento del 0,2 por ciento pronosticado por analistas.

[Volver al inicio](#)



6. Los ministros de Finanzas analizan las próximas etapas de la unión bancaria

AFP

Los ministros europeos de Finanzas se reúnen este jueves y viernes en Luxemburgo para debatir las próximas etapas de la Unión bancaria europea, en particular la recapitalización directa de los bancos por el fondo de rescate de la zona euro y las nuevas reglas para reflotarlos o liquidarlos sin recurrir a fondos públicos.

El encuentro comenzará este jueves con una reunión del Eurogrupo -los 17 ministros de la zona euro- que dará inicio a los dos días de reuniones en Luxemburgo, que podrían extenderse el fin de semana.

El principal tema este jueves será la recapitalización directa de los bancos en dificultades de la zona euro por el fondo de rescate de europeo, el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE). Los ministros deberán definir qué parte se destinará de los 500.000 millones de euros de este fondo. Deberían ponerse de acuerdo sobre un monto que va de los "50 a los 70.000 millones de euros", según un alto responsable europeo.

Las discusiones podrían ser más complicadas sobre el grado de retroactividad del mecanismo, un tema que interesa en particular a los países que ya se benefician de un programa de ayuda, en especial para recapitalizar los bancos durante la crisis, como Irlanda, España o Grecia.

¿Habrá retroactividad? La respuesta será "probablemente" sí, pero caso por caso, según este responsable, que espera que las negociaciones de este jueves desemboquen en "una decisión de principio" pero no aún sobre un mecanismo detallado.

Quedará tiempo para redactarlos ya que la recapitalización directa recién se aplicará una vez que el mecanismo único de supervisión de los bancos de la zona euro sea operacional, en el mejor de los casos para el verano de 2014, quizás para "el otoño", según este responsable. El comisario europeo de Asuntos Económicos, Olli Rehn, se mostró optimista estos últimos días sobre la posibilidad de un acuerdo este jueves.

Los ministros analizarán también otros temas, como la carta dirigida a los dirigentes de la zona euro por el presidente chipriota, Nicos Anastasiades, en la que critica con vehemencia el plan de rescate del país, que pone, según él, en peligro el futuro del mayor banco de la isla.

La oficina del presidente chipriota aseguró luego que Anastasiades no reclamaba una renegociación de las condiciones de la ayuda a Chipre, pero que se trataba de "poner en adelante algunas dificultades prácticas y buscar soluciones colectivas con nuestros socios en el seno de las instituciones europeas".

Los ministros del Eurogrupo deberían analizar también la situación en Grecia, tras la decisión muy criticada del Gobierno griego de cerrar el grupo audiovisual público ERT para recortar gastos. Entre los temas de consenso, los ministros deberían finalmente ratificar la adhesión a la zona euro de Letonia, que se convertirá en el 18º miembro en enero próximo.

El viernes la reunión abordará temas más técnicos y difíciles cuando a los ministros del Eurogrupo se sumen sus homólogos del resto de la Unión Europea. Estudiarán entonces otro "pilar" de la unión bancaria: la instauración de reglas comunes para recapitalizar o liquidar de manera ordenada los bancos en dificultad sin recurrir al erario público.

Para ello están de acuerdo para solicitar primero a los accionistas, luego a los acreedores no asegurados y finalmente, si es necesario, a los titulares de bonos 'seniors', en última instancia a los depositantes de sumas superiores a los 100.000 euros.

Pero algunos, como Francia y Gran Bretaña, quieren poder beneficiarse de cierta flexibilidad caso por caso, en función de las características de cada banco. Otros países, como Alemania, quieren por el contrario que las reglas sean

claramente establecidas y lo suficientemente fijas para evitar incertidumbre.

Si hay alguna conclusión en las conversaciones del viernes será seguramente sobre un compromiso, bajo la forma de una "flexibilidad regulada", según una fuente diplomática europea.

Por otra parte, se crearán fondos nacionales, alimentados por los bancos mismos, que podrán ser utilizados en caso de una recapitalización o de bancarrota de un banco, cuyo monto también deberá fijarse. Al igual que tendrán que decidir del nuevo mínimo de fondos en los pasivos de los bancos.

Todo es cuestión de equilibrio entre el grado de flexibilidad, el tamaño de los fondos nacionales llamados de 'resolución' y el monto mínimo del pasivo exigible a los bancos.

[Volver al inicio](#)

7. Mucho ruido y pocas nueces del BCE

WSJ Américas

Se suele decir que es más importante lo que se hace que lo que se dice. Sin embargo, eso parece no aplicarse a los banqueros centrales.

Los mercados mundiales estuvieron pendientes de cada una de las palabras que pronunció el presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, el miércoles. Pero la Fed no es la única en enfrentarse a un reto en la comunicación. Parece que el Banco Central Europeo está cada vez más luchando una guerra utilizando únicamente las palabras.

Naturalmente, el principal éxito logrado por el BCE hasta ahora ha sido por medio puramente de la intervención verbal. La promesa de su presidente, Mario Draghi, de hacer "lo que haga falta" para preservar el euro recuperó a los mercados de bonos estatales de la zona euro el año pasado. No se ha gastado ni un euro en el programa de compra de bonos que el BCE anunció, pero el pánico de los mercados de bonos se ha sofocado.

En lo que va del año, el BCE ha hablado mucho, pero ha hecho poco, aparte de recortar los tipos de interés en un simbólico cuarto de punto hasta el 0,5% en mayo. Sin embargo, la recesión de la eurozona continúa, el desempleo

ha aumentado y la inflación se ha desacelerado. Excluyendo los impuestos, la energía y los alimentos estacionales, la inflación de la eurozona es del 0,8% interanual, afirma RBS.

Draghi reiteró el martes que el BCE tiene muchas opciones, como más operaciones de refinanciación a largo plazo para los bancos, esfuerzos para mejorar las condiciones crediticias para las pequeñas y medianas empresas y tipos de interés negativos para los depósitos bancarios en el banco central. Pero el BCE no ha estado a la altura de las expectativas del mercado en cuanto a la acción. De hecho, mientras criticaban el elevado desempleo y la fragmentación de las condiciones financieras, los responsables de políticas destacaban que cada opción tiene inconvenientes, al tiempo que argumentaban que esto no significa que el BCE se haya quedado sin munición. Ese discurso empieza a sonar un poco vacío.

La eurozona desde luego se ha beneficiado de unas intervenciones más físicas en otros lugares. El programa de expansión cuantitativa de la Fed ha aumentado el apetito por el riesgo en todo el mundo, relajando considerablemente las condiciones de financiación, y el esfuerzo reactivador del Banco de Japón llegó a intensificar ese apetito a principios de año. Pero ahora esa situación ha cambiado. Las turbulencias en los mercados japoneses han disminuido las esperanzas de que la liquidez del Banco de Japón suplanté el efectivo de la Fed. En las cuatro semanas hasta el 8 de junio, los inversores japoneses vendieron 3,5 billones netos de yenes en deuda extranjera, empujando las tres semanas anteriores de compras netas de 692.000 millones de yenes, según datos del Ministerio de Finanzas. E incluso en el caso de que la Fed se retractara de su idea de empezar a reducir las compras de bonos, los mercados ahora saben que el grifo del dinero fácil no estará abierto eternamente.

Dicho eso, si la Fed puede al final empezar a retirar sus compras de bonos porque la economía estadounidense se recupera, beneficiará a Europa por medio de un aumento de la demanda mundial. Pero la recuperación de Estados Unidos también resaltarán los continuos problemas de la eurozona. El BCE con razón está pidiendo a los gobiernos que actúen y que den una solución duradera a sus economías. En ausencia de eso, las palabras del BCE podrían demostrar no ser suficientes.

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

8. La banca británica tiene un agujero de 31.588 millones, más de lo esperado

elEconomista.es

El regulador de la City, dependiente del Banco de Inglaterra, ha publicado las necesidades de capital de los cinco principales bancos británicos, que asciende a 27.100 millones de libras (más de 31.588 millones de euros) a cierre de 2012. La cifra supera las estimaciones avanzadas inicialmente.

El regulador de la City, dependiente del Banco de Inglaterra, ha publicado las necesidades de capital de los cinco principales bancos británicos, que asciende a 27.100 millones de libras (más de 31.588 millones de euros) a cierre de 2012. La cifra supera las estimaciones avanzadas inicialmente.

En concreto, en las previsiones realizadas en marzo de este año, el supervisor situó el déficit de capital en 25.000 millones de libras. En ese momento, las entidades implicadas ya habían presentado planes para captar unos 12.500 millones de libras adicionales.

Ahora, ante las nuevas necesidades, la Prudential Regulation Authority (PRA) ha elevado estas exigencias de capital adicional a 13.700 millones de libras.

El mayor agujero, RBS

De los bancos analizados, Royal Bank of Scotland es el que presenta el mayor agujero de capital, que asciende a 13.600 millones de libras. Esta entidad está controlada en un 81% por el Gobierno británico.

En el caso de Lloyds, estas necesidades alcanzaban los 8.600 millones de libras al finalizar el pasado año, mientras que Barclays tendrá que captar otros 3.000 millones de libras extra. Para el Co-op Bank, el mayor banco mutualista del país, se elevan a 1.500 millones de libras y las de Nationwide a 400 millones.

En el caso del RBS, los números superan con creces los cálculos preliminares. Según informaba ayer el Financial

Times, el regulador dependiente del BoE asignaba RBS unas necesidades de entre 10.000 y 12.000 millones de libras. Santander UK aprueba

Del otro lado, cabe destacar que hay tres bancos que pasan la prueba del PRA con resultado positivo. Completamente limpia está la filial británica de Banco Santander. Tampoco necesitarán ningún aporte adicional de capital HSBC y Standard Chartered.

Desde el Santander UK se han mostrado satisfechos por los resultados del regulador financiero británico. Según afirman en un comunicado emitido tras el anuncio sobre las necesidades de capital, el director financiero del banco, Stephen Jones, "aplaudió" la conclusión de que no precise adoptar medidas adicionales.

"El Santander UK es uno de los bancos más sólidos y mejor capitalizados, con un riesgo bajo y un modelo de negocios en el Reino Unido", ha destacado el directivo.

En los últimos meses ha habido mucha confusión sobre el verdadero estado de las entidades británicas. A finales del año pasado, el Comité de Política Financiera (FPC) del Banco de Inglaterra publicó un informe en el que sugería que el déficit de capital sería de hasta 50.000 millones de libras, aunque en marzo el propio comité rebajo las estimaciones a 25.000 millones de libras, una cifra que finalmente se ha quedado por debajo de la realidad.

[Volver al inicio](#)

9. 5 países a la mira de Europa por evasión

Reuters

Italia, Polonia, Bélgica, Grecia y un territorio finlandés deben aplicar la nueva regla en 2 meses; Suiza emitiría un decreto para proteger a sus bancos de sanciones de Estados Unidos.

BRUSELAS/ZURICH (Reuters) — La Comisión Europea advirtió a cinco países de la Unión Europea (UE) este jueves que deben poner en vigencia dentro de los próximos dos meses las nuevas leyes regionales que apuntan a combatir la evasión impositiva o enfrentarán medidas legales.

La advertencia del brazo ejecutivo de la Unión Europea a Italia, Polonia, Bélgica, Grecia y el territorio autónomo de

las Islas Aland de Finlandia llega en medio de un creciente enojo de la población debido a las grandes compañías internacionales e individuos ricos que pagan poco o nada de impuestos.

Las nuevas leyes requieren a los estados compartir unos con otros información sobre posibles evasores fiscales y establecen plazos sobre cuán rápido deben brindarse los datos. Los países no pueden negarse a los pedidos de compartir información argumentando que está en manos de los bancos.

La Comisión señaló que los estados miembros deberían haber comenzado a aplicar la ley desde comienzos del 2013.

Los cinco países tienen dos meses para responder al pedido o enfrentar un posible traslado del caso a la Corte de Justicia de la UE, que tiene el poder de imponer multas diarias si no cumplen con lo requerido.

La evasión fiscal ha cobrado cada vez más importancia en la agenda política de la UE, ante los problemas de los gobiernos para aumentar sus ingresos en épocas de desaceleración económica y su búsqueda por recortar déficits presupuestarios.

El máximo funcionario regional sobre impuestos, Algirdas Semeta, dijo la semana pasada que quería incluso reglas más estrictas para solicitar a los bancos que provean información de clientes que permita a los países detectar la evasión fiscal.

La cadena estadounidense de cafeterías Starbucks acordó pagar un adicional de 20 millones de libras esterlinas (31.32 millones de dólares) en impuestos en Gran Bretaña en 2012 luego de que una investigación de Reuters mostrara que aseguraba a sus inversores que el país era un mercado rentable tras decir a las autoridades impositivas que sus operaciones daban pérdida.

Revelaciones de que otras corporaciones de alto perfil como Apple y Amazon modificaban los datos de sus ganancias en el mundo para reducir los pagos de impuestos también desató la furia de la población sobre los esquemas de evasión fiscal que ofrecen los países.

Suiza busca decreto de protección

El Gobierno suizo haría un intento de último momento para proteger a sus bancos de cargos penales en Estados Unidos mediante un decreto que les permite entregar información a las autoridades del país norteamericano.

Después de que el Parlamento bloqueó un proyecto de ley que habría permitido a los bancos eludir las estrictas leyes de secreto bancario, el Consejo Federal del Gobierno

implementará este viernes otra manera de facilitar la liberación de los datos.

Las leyes de privacidad suizas ayudaron a convertir al país de los Alpes en el centro financiero extraterritorial más grande del mundo, pero también han generado la molestia de naciones que buscan frenar la evasión de impuestos. Los bancos suizos han sido objeto de investigaciones en Alemania, Francia y Estados Unidos.

La negativa de la Cámara baja del Parlamento a debatir el proyecto pasó la responsabilidad al Gobierno y legisladores pidieron a los ministros que hallen una solución a la prolongada disputa tributaria.

La ministra de Finanzas, Eveline Widmer-Schlumpf, dijo el miércoles que el Gobierno haría todo lo que esté a su alcance para encontrar una solución.

No obstante, un decreto así no garantiza una acción rápida. Douglas Hornung, abogado que representa a un grupo de empleados bancarios preocupados por la posibilidad de que sus datos lleguen a las autoridades estadounidenses, dijo que una acción legal de los trabajadores podía inmovilizar el proceso por años.

El Gobierno suizo aprobó una medida de emergencia para permitir a su principal banco, UBS, entregar 4,450 nombres de clientes a autoridades estadounidenses como parte de un acuerdo que incluyó el pago de una multa de 780 millones de dólares, luego de que el prestamista admitió haber ayudado a clientes de ese país a evadir impuestos.

En el caso de UBS, el Gobierno utilizó sus poderes para anular las normas de secreto bancario porque el banco era considerado de crucial importancia para el sistema financiero doméstico.

Esta vez el Gobierno emitiría un decreto que cumple con las leyes vigentes y podría atenerse a las directrices del regulador suizo de mercados FINMA, que diseña las normas para los acuerdos bancarios con autoridades extranjeras.

Aunque los bancos que esperan transmitir información a través de este marco podrían afrontar acciones legales de empleados, el abogado Hornung admitió que la oposición sería limitada debido a que ese tipo de casos son muy costosos y Suiza no permite acciones colectivas de grupos de demandantes.

La incertidumbre por la situación afectó este jueves las acciones de los bancos suizos.

[Volver al inicio](#)



10. Lo que llega fácil, fácil se va en Asia

WSJ Américas

El fin del dinero fácil está haciendo caer el precio de los activos en los mercados emergentes en Asia.

Desde que Ben Bernanke hablara por primera vez de reducir sus estímulos, las acciones, los bonos y las divisas de los mercados emergentes han caído. El dato preocupante más reciente: la rupia india cayó a un mínimo histórico frente al dólar el jueves.

La caída de los precios de las acciones tiene sentido teniendo en cuenta que las laxas condiciones monetarias en Estados Unidos ayudaron en su día a impulsar los activos en los mercados emergentes asiáticos. Sin embargo, lo que más preocupa es que, a medida que el capital se vaya, la debilidad subyacente de algunas economías podría quedar al descubierto.

Veamos el ejemplo de Indonesia. Fue el mercado emergente preferido hasta hace un año más o menos. Pero los temores sobre la nacionalización de los recursos y sobre una adecuada gestión de las finanzas públicas afectaron a la inversión. Al mismo tiempo, el crédito barato, los subsidios al combustible y el incremento del salario mínimo ayudaron a aumentar la demanda interna en 2011, y convirtieron el superávit por cuenta corriente en un déficit equivalente al 2,7% del Producto Interior Bruto en 2012. Aunque el Gobierno probablemente reducirá los subsidios al combustible pronto, se espera que el déficit por cuenta corriente empeore este año hasta el 3,3%, señala Deutsche Bank.

Los déficit por cuenta corriente son sostenibles siempre que el capital extranjero siga llegando al país. Pero, debido a que los extranjeros se están marchando, la espiral bajista es difícil de evitar. La depreciación de las divisas supondrá la huida de más dinero especulativo, lo que incrementará el déficit por cuenta corriente y depreciará aún más a las divisas. Las posibles consecuencias son una inflación importada, menores inversiones y un efecto riqueza negativo, todos ellos factores que presionarían el crecimiento.

Ciertamente, existe un escenario dorado. El experimento japonés de la masiva relajación cuantitativa podría ser un sustituto parcial ante la retirada de estímulos de la Fed. Además, dado que la retirada de estímulos de Estados Unidos está impulsada por la mejora de su economía, esto podría apuntar a mejores perspectivas para algunas economías asiáticas. Una mayor ralentización en China, sin embargo, podría contrarrestar estos dos factores positivos.

Las economías emergentes de Asia ya se están ralentizando de por sí. El crecimiento del PIB de la región será del 6% en 2013 y 2014, frente al 9,5% de 2010, según Capital Economics. Los precios de las acciones están descendiendo debido a las perspectivas de una retirada de los estímulos de la Fed. Ahora, los inversores tienen que preocuparse de la reducción del crecimiento también.

[Volver al inicio](#)

11. ¿Qué pasa en China? El sistema financiero sufre mientras el banco central intenta frenar la burbuja

elEconomista.es

El Banco Popular de China ha tenido que añadir hoy 50.000 millones de yuanes (8.200 millones de dólares) al sistema financiero después de que los problemas de liquidez disparan los intereses de los préstamos en los mercados monetarios.

El sistema financiero global está tocado. En la Eurozona se espera un plan radical del BCE para sanear a la banca, con los temores de fondo a sufrir un Lehman. En Reino Unido,

las grandes entidades tienen un agujero de 31.500 millones de euros. Pero el mayor problema puede llegar de China, donde crecen los problemas de liquidez, con el Shibor disparado y hoy ha tenido que actuar el banco central. Sin embargo, el propio endurecimiento de su política monetaria es una de las razones tras la creciente desconfianza en el sistema bancario chino.

El Banco Popular de China ha tenido que añadir hoy 50.000 millones de yuanes (8.200 millones de dólares) al sistema financiero después de que los problemas de liquidez disparan los intereses de los préstamos en los mercados monetarios.

En concreto, esta cantidad fue inyectada en solo una entidad, aunque hay más bancos en negociaciones con el regulador para recibir dinero, según declaró a Bloomberg el estratega Hao Hong, de Bank of Communications.

El banco central no abre la mano

En concreto, según Hong, las entidades se prestaron a un día con un interés del 5,1% y a una semana del 5,4%, extremo que el banco central no ha querido confirmar a la agencia estadounidense. Esta inyección de capital "es exactamente lo que habría esperado", añadió Wee-Khoon Chong, de Société Générale. "La estabilidad del mercado debe ser siempre la primera prioridad de los reguladores y bancos centrales".

El problema es que la autoridad monetaria se ha negado hasta ahora a ofrecer liquidez a través de las operaciones de mercado abierto, lo que ha obligado a los bancos a pedirse más dinero prestado entre ellos. El banco central está endureciendo su política en el marco de un esfuerzo gubernamental mayor para controlar la inflación, sin embargo, crece la desconfianza en la salud de las entidades.

"Quizá los bancos malinterpretaron la dirección de la política monetaria. Con los datos económicos defraudando y la inflación relativamente baja, muchos en el mercado esperaban que el banco central mantuviera el flujo de liquidez o incluso relajara más la política. Sin embargo, con un gobierno aparentemente más tolerante a un menor crecimiento y preocupado por los riesgos financieros, el Banco Popular parece más dispuesto a mantener un postura prudente", explicó Tao Wang, de UBS.

En este contexto, el Shibor, el equivalente chino del Euribor, se ha disparado a un día en 527 puntos básicos, la mayor subida de su historia, hasta marcar un máximo del 12,85%. Durante el día, la tasa tocó un también otro hitórico con un interés del 30%. El Shibor a una semana, por su parte, se disparó en 270 puntos básicos, hasta un récord del 10,77%.

Dudas sobre el sistema financiero

Los temores sobre las entidades siguen creciendo. Hoy, el Bank of China ha tenido que salir al paso de rumores sobre un posible impago, extremo que ha desmentido. Mientras, un portavoz del ICBC no ha querido comentar sobre la posibilidad de que su banco haya sido el receptor de la liquidez del Banco Popular de China.

"Los movimientos del mercado no es solo por un tema de liquidez sino porque la política monetaria no cambia", explicó Zhou Hao, economista del banco ANZ. "Después del comunicado de ayer de Li, el mercado ve que la restricción crediticia va a durar más. Hasta mediados de julio, la liquidez no va a mejorar significativamente.

Los problemas también se han trasladado a los bonos del gobierno, cuyo rendimiento a 1 año ha subido 61 puntos básicos hasta el 4,05%, máximo histórico.

La negativa a actuar y el calendario

Tao Wang explica que lo ocurrido en China sería "muy alarmante" en una economía más madura, donde los bancos centrales simplemente fijan una tasa de interés a la que dan liquidez. En estos casos, los problemas en los tipos interbancarios solo se disparan si los bancos dudan unos de otros.

En China, explica The Economist, la provisión de liquidez por parte del banco central es mucho más ad hoc, lo que provoca restricciones de crédito ocasionales. En el caso de esta semana, el calendario ha tenido un efecto importante, ya que las empresas pagaron impuestos y los clientes sacaron dinero antes de la festividad del Bote del Dragón, el pasado 10-12 de junio.

Sin embargo, la sorpresa ha venido porque el banco central no ha actuado para acabar esta vez con la restricción de liquidez de las entidades. De hecho, en lugar de imprimir dinero y comprar activos, decidió vender letras el pasado 18 de junio, lo que en efecto supuso una retirada de efectivo del mercado, agravando la situación.

Y es que aunque la cantidad fue pequeña, el mensaje fue muy claro, tal y como explica la revista británica: no se debe esperar ayuda del Banco Popular de China. Y los bancos recogieron el guante, guardándose el dinero y agravando más el credit crunch, lo que a su vez ha provocado la escalada del Shibor.

La estrategia de China

La "dureza" del banco central podría tener un objetivo, que sería "castigar" a algunos de los bancos más pequeños, que hasta ahora se habían beneficiado de los bajos intereses interbancarios para financiar comprar bonos con mayores

rendimientos, según el equipo de economistas de Bank of America Merrill.

"El banco central tiene una agenda", explicó en la misma línea Patrick Perret-Green, ex de Citigroup. "Lanza una advertencia masiva a la banca para ver quien está nadando desnudo. Más aún, encaja muy bien con el nuevo enfoque del gobierno".

Los reguladores chinos están forzando a fondos y gestores de patrimonio a cambiar sus carteras e invertir en activos cotizados, ya que quieren que se reduzca el crédito que no fluya a través de los bancos, el denominado shadow banking, según explica Fitch.

Este fin de semana, el diario chino Financial News, respaldado por la propia institución monetaria, publicaba que el Banco Popular no estaba dispuesto a tomar medidas para inyectar liquidez en el mercado interbancario, ya que consideraba que los problemas actuales eran estructurales y los bancos en problemas eran responsables de sí mismos.

En este sentido, aseguraba que fuentes internas del banco central argumentaban que no se quería ayudar a la banca especialmente a aquellos que se habían saltado los límites regulatorios al crédito y ahora tenían problemas ante el endurecimiento de las condiciones crediticias.

Como explica The Economist, la estrategia que ha tomado China para enfriar su economía es "torpe" y puede llevar a que algunos bancos flirtean con el default: provocar un credit crunch para acabar con la expansión crediticia.

Volver al inicio

12. Breves internacionales

WSJ Américas

- **El gobierno británico** evalúa dividir RBS en un banco que albergue sus activos saludables y otro que contenga su abultada cartera de valores tóxicos, reveló el ministro de Finanzas. George Osborne agregó que la ruptura de RBS, del que el gobierno posee 81% tras rescatarlo en 2008, dependerá de si con ello se impulsa el crédito y se acelera el regreso del banco al sector privado.
- **Las exportaciones japonesas** crecieron 10,1% interanual en mayo gracias al debilitamiento del yen, informó el gobierno. De todos modos, la balanza comercial del país registró un déficit de US\$10.420 millones, el tercero mayor de su historia, debido a más importaciones de productos petroleros y equipos de comunicaciones.
- **Los diseñadores** Domenico Dolce y Stefano Gabbana fueron sentenciados en Italia a un año y ocho meses en


prisión por evasión de impuestos. El abogado de ambos dijo que apelará el fallo, añadiendo que la acusación, que data de 2004, carece de fundamentos. La decisión final de la Justicia podría tomar años.

- **FedEx**, empresa de envíos por correo y transporte de carga, anunció una caída de 45% en su ganancia del cuarto trimestre fiscal frente a igual lapso del año previo, a US\$303 millones. El resultado fue afectado por cargos de reestructuración y la mayor preferencia de sus clientes por servicios de mensajería más baratos en vez de las entregas exprés.
- **Hermès** demandó a LVMH, en otro capítulo de la larga disputa entre las dos empresas francesas de lujo. Hermès busca cancelar derivados complejos, conocidos como swaps de acciones, que le permiten a LVMH aumentar su participación en su competidor, que hoy asciende a 22,3%. LVMH no quiso hacer comentarios específicos, pero dijo que las medidas de su rival eran infundadas.
- **Stratasys**, líder estadounidense en impresión tridimensional, anunció un acuerdo para adquirir su compatriota Makerbot en una transacción en acciones que podría ayudar a masificar el uso de la tecnología. No se revelaron detalles financieros pero Makerbot estaría valorada en al menos US\$300 millones.
- **Votorantim Cimentos**, división de cemento y hormigón del grupo brasileño Votorantim, postergó su planeada salida a bolsa de US\$4.800 millones en São Paulo y Nueva York, citando condiciones de mercado "desfavorables" en medio de la incertidumbre financiera mundial. La empresa intentará concretar la operación el 11 de septiembre.
- **ATS Brasil**, empresa conjunta entre la brasileña ATG y la estadounidense NYSE Euronext, informó que solicitó autorización para operar en ese país, con planes de empezar en el primer semestre de 2014. ATS Brasil, que se convertiría en la primera bolsa en competir con BM&FBovespa en una década, apunta a tener 15% del mercado bursátil en sus primeros dos años.
- **El presidente chileno**, Sebastián Piñera, dijo que pronto presentará una propuesta para reformar los fondos privados de pensiones del país para impulsar la competitividad, reducir las comisiones y elevar los ingresos de los jubilados. El sistema tenía cerca de US\$165.000 millones de fondos en mayo.
- **El PIB** de Argentina creció 3% interanual en el primer trimestre, según la agencia nacional de estadísticas, Indec. La economía se ha beneficiado de mayores cosechas y una producción automotriz récord, pero debe lidiar con una menguante confianza del inversionista debido a políticas intervencionistas y estrictos controles de capital.

[Volver al inicio](#)

13. 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. | 95.40 | -2.84 | -2.89% | Jul 13 | 14:29:58 | |
| Crude Oil (Brent) | USD/bbl. | 102.02 | -4.10 | -3.86% | Aug 13 | 16:03:46 | |
| TOCOM Crude Oil | JPY/kl | 59,290.00 | -1,830.00 | -2.99% | Nov 13 | 15:00:00 | |
| NYMEX Natural Gas | USD/MMBtu | 3.88 | -0.08 | -2.12% | Jul 13 | 16:02:34 | |
| Refined Products | | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) | |
| RBOB Gasoline | USd/gal. | 278.00 | -9.90 | -3.44% | Jul 13 | 16:02:01 | |
| NYMEX Heating Oil | USd/gal. | 287.11 | -10.14 | -3.41% | Jul 13 | 16:02:12 | |
| ICE Gasoil | USD/MT | 868.25 | -29.00 | -3.23% | Aug 13 | 16:02:57 | |
| TOCOM Kerosene | JPY/kl | 73,760.00 | -1,650.00 | -2.19% | Dec 13 | 14:59:46 | |
| Emissions | | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) | |
| ICE ECX Emissions | EUR/MT | 4.43 | +0.04 | +0.91% | Dec 13 | 12:21:06 | |

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices



Gold

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|------------|-----------|----------|----------|----------|
| COMEX Gold | USD/t oz. | 1,279.50 | -94.50 | -6.88% | Aug 13 | 16:01:33 |
| TOCOM Gold | JPY/g | 4,010.00 | -202.00 | -4.80% | Apr 14 | 14:59:59 |
| Gold Spot | USD/t oz. | 1,279.95 | -71.36 | -5.28% | N/A | 16:01:07 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 968.49 | -47.89 | -4.71% | N/A | 16:01:17 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 826.04 | -46.76 | -5.36% | N/A | 16:00:15 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 124,639.19 | -5,731.34 | -4.40% | N/A | 16:00:30 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 76,744.81 | -3,555.61 | -4.43% | N/A | 16:00:52 |

Silver

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|----------|---------|----------|----------|----------|
| COMEX Silver | USD/t oz. | 19.58 | -2.04 | -9.45% | Jul 13 | 16:01:19 |
| TOCOM Silver | JPY/g | 62.30 | -4.40 | -6.60% | Apr 14 | 14:52:27 |
| US Dollar Spot | USD/t oz. | 19.65 | -1.76 | -8.23% | N/A | 16:00:26 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 14.86 | -1.24 | -7.70% | N/A | 16:00:24 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 12.69 | -1.14 | -8.21% | N/A | 15:59:54 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 1,914.94 | -149.50 | -7.24% | N/A | 16:00:38 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 1,178.71 | -93.58 | -7.36% | N/A | 16:00:32 |

Other Precious Metals

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| Platinum Spot | USD/t oz. | 1,361.95 | -53.33 | -3.77% | N/A | 16:30:13 |
| Palladium Spot | USD/t oz. | 663.50 | -30.00 | -4.33% | N/A | 16:29:45 |

Industrial Metals

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------------|---------|-----------|--------|----------|----------|------------|
| COMEX Copper | USd/lb. | 305.20 | -9.95 | -3.16% | Sep 13 | 16:00:11 |
| LME 3 Month Copper | USD/MT | 6,960.00 | -45.00 | -0.64% | - | 06/19/2013 |
| LME 3 Month Aluminum | USD/MT | 1,830.00 | -11.00 | -0.60% | - | 06/19/2013 |
| LME 3 Month Zinc | USD/MT | 1,860.00 | +2.00 | +0.11% | - | 06/19/2013 |
| LME 3 Month Tin | USD/MT | 20,100.00 | +25.00 | +0.12% | - | 06/19/2013 |

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices



Grains

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|----------|--------|----------|----------|----------|
| CBOT Corn | USd/bu. | 560.50 | -10.00 | -1.75% | Dec 13 | 14:15:00 |
| CBOT Wheat | USd/bu. | 707.75 | -6.50 | -0.91% | Sep 13 | 14:15:00 |
| CBOT Oats | USd/bu. | 384.75 | -5.25 | -1.35% | Dec 13 | 14:15:00 |
| CBOT Rough Rice | USD/cwt | 16.05 | -0.32 | -1.92% | Sep 13 | 14:15:00 |
| CBOT Soybeans | USd/bu. | 1,285.00 | -25.75 | -1.96% | Nov 13 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Meal | USD/st | 379.70 | -6.90 | -1.78% | Dec 13 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Oil | USd/lb. | 47.22 | -0.98 | -2.03% | Dec 13 | 14:15:00 |
| ICE Canola | CAD/mt | 556.50 | -2.40 | -0.43% | Nov 13 | 14:29:21 |

Softs

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-----------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| ICE Cocoa | USD/mt | 2,157.00 | -59.00 | -2.66% | Sep 13 | 14:00:00 |
| ICE Coffee "C" | USd/lb. | 118.35 | -6.00 | -4.83% | Sep 13 | 14:00:00 |
| ICE Sugar #11 | USd/lb. | 16.66 | -0.63 | -3.64% | Oct 13 | 14:00:00 |
| ICE Orange Juice Conc | USd/lb. | 143.15 | -0.20 | -0.14% | Sep 13 | 14:00:00 |
| ICE Cotton #2 | USd/lb. | 85.36 | -1.24 | -1.43% | Dec 13 | 14:30:00 |
| SFE Greasy Wool | cents/kg | 1,047.00 | 0.00 | 0.00% | Aug 13 | 02:08:22 |
| CME Lumber | USD/tbf | 288.50 | +4.30 | +1.51% | Sep 13 | 15:48:12 |
| TOCOM Rubber | JPY/kg | 237.90 | -0.10 | -0.04% | Nov 13 | 05:59:58 |
| CME Ethanol | USD/gal. | 2.26 | -0.03 | -1.22% | Sep 13 | 15:27:46 |

Livestock

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CME Live Cattle | USd/lb. | 119.83 | -0.58 | -0.48% | Aug 13 | 16:04:52 |
| CME Feeder Cattle | USd/lb. | 144.08 | -0.58 | -0.40% | Aug 13 | 15:55:02 |
| CME Lean Hogs | USd/lb. | 98.18 | -0.20 | -0.20% | Aug 13 | 16:04:56 |

Commodities trade on different exchanges with different trading sessions. Change always shows from the previous close price.

Quotes delayed, except where indicated otherwise. All prices in local currency. Time is ET.

[Volver al inicio](#)