



Guatemala, 03 de julio de 2013

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	7.763,80	-1,56
↓ EUROSTOXX	2.570,76	-1,25
↓ DAX 30	7.829,32	-1,03
↑ S&P 500	1.615,41	+0,08
↑ DOW JONES	14.988,55	+0,38
↑ NASDAQ 100	2.941,41	+0,40
↓ Nikkei	14.055,56	-0,31
↑ EURIBOR	0,5340	+0,75
↑ Euro-Dólar	1,3013	+0,25
↑ Brent	105,49	+1,64



DEPARTAMENTO DE
SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Apoyado en unos alentadores datos sobre el mercado laboral estadounidense, Wall Street celebró hoy por adelantado el día de la Independencia de este país en una sesión más corta de lo habitual en la que los inversores lograron sortear la inestabilidad en Egipto.

1. Wall Street celebra por adelantado el 4 de julio
2. Datos empleo EEUU son optimistas, pero comercio y servicios opacan panorama
3. HSBC acepta una multa récord de 1.470 millones por blanqueo de dinero en EE.UU.
4. El BCE se reúne sin expectativas de cambios en los tipos
5. Economía zona euro se encamina a estabilizarse en segundo semestre: PMI
6. La crisis política de Portugal abre otro capítulo de 'los periféricos sufren más'
7. S&P rebaja la calificación de Barclays, Credit Suisse y Deutsche Bank
8. Suiza ayudará a sus bancos a evitar demandas de EEUU por evasión impositiva
9. Reguladores aceleran preparativos sobre normas de capital de grandes bancos a nivel global
10. Los tropiezos del banco central de China
11. Breves internacionales
12. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	12.83	-0.07	-0.54	16:02
Citigroup Inc. (NYSE:C)	47.67	-0.48	-1.00	16:02



E.E.U.U.

1. Wall Street celebra por adelantado el 4 de julio

EFE

Apoyado en unos alentadores datos sobre el mercado laboral estadounidense, Wall Street celebró hoy por adelantado el día de la Independencia de este país en una sesión más corta de lo habitual en la que los inversores lograron sortear la inestabilidad en Egipto.



Fuente: GoogleFinance

Nueva York, 3 jul (EFE).- El Dow Jones de Industriales, el índice de referencia del parqué neoyorquino, borró sus pérdidas y cerró la jornada -que duró tres horas menos de lo normal- con un avance del 0,38 % ó 56,14 puntos, que sin embargo no fueron suficientes para recuperar la barrera de los 15.000 puntos al quedar en 14.988,55.

También borraron sus pérdidas el selectivo S&P 500 y el índice compuesto del mercado tecnológico Nasdaq, que acabaron con unas ganancias del 0,08 % y el 0,3 %, respectivamente.

Con esos números verdes en el bolsillo y el rapero Usher dando el campanazo de cierre en Wall Street, los inversores neoyorquinos se fueron a casa contentos para celebrar mañana el 4 de julio, una festividad que mantendrá cerrados los mercados de valores y materias primas de Nueva York.

Las ganancias se impusieron gracias a los 188.000 empleos que creó el sector privado estadounidense el mes pasado, más de lo previsto, y al descenso de las solicitudes de subsidio por desempleo la semana pasada, que elevaron las expectativas para el informe oficial de empleo que divulgará el viernes el Gobierno.

Así, Wall Street consiguió no dejarse arrastrar por el cierre bajista de las bolsas europeas ante la crisis política en Portugal, los datos peores de lo previsto sobre el sector manufacturero chino y la creciente tensión en Egipto, donde un asesor del presidente Mohamed Mursi hablaba ya de "golpe de Estado".

Esta jornada semifestiva apenas dejó noticias empresariales de relevancia y los inversores están centrados ya en la temporada de resultados empresariales que comenzará el lunes que viene con la difusión de las cuentas del gigante del aluminio Alcoa, que entretanto se dejó hoy el 1,15 %.

No pudo evitar el impacto de la crisis en Egipto el petróleo de Texas, que, ante el miedo a que los acontecimientos afecten al suministro mundial de crudo, subió con fuerza durante toda la jornada hasta superar los 101 dólares por barril por primera vez en más de un año.

Volver al inicio

2. Datos empleo EEUU son optimistas, pero comercio y servicios opacan panorama

Reuters

Los empleadores privados de Estados Unidos aumentaron las contrataciones en junio y las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo cayeron por segunda semana consecutiva, lo que apunta a una continua mejoría en el mercado laboral.

WASHINGTON (Reuters) - Aún así, el ritmo de crecimiento económico permanece débil y otros datos publicados el miércoles mostraron una fuerte desaceleración en la

actividad en las industrias de servicios en junio y un mayor déficit comercial en mayo.

Las nóminas privadas aumentaron en 188.000 el mes pasado, mostró el Informe Nacional de Empleo de la procesadora de nóminas ADP, más que los 134.000 puestos de trabajo creados en mayo.

Economistas esperaban que el informe, elaborado en conjunto con Moody's Analytics, mostrara un aumento de 160.000 empleos privados.

En otro reporte, el Departamento del Trabajo dijo que el número de solicitudes de subsidios estatales por desempleo cayeron en 5.000 a una cifra desestacionalizada de 343.000.

"El mercado (laboral) se mantiene firme", comentó Mark Zandi, economista jefe de Moody's Analytics en West Chester, Pensilvania.

El dato fue publicado antes del informe de empleo del Gobierno del viernes, que es más abarcador. Para junio no se esperan muchos cambios desde el reciente patrón de aumentos moderados en la creación de puestos de trabajo.

Se prevé que las nóminas no agrícolas hayan aumentado en 165.000 en junio, según un sondeo de Reuters entre economistas, poco menos que la cifra de mayo de 175.000. Sin embargo, eso sería mayor que el promedio mensual de aumento de 155.800 empleos de los últimos tres meses.

Se estima que la tasa de desempleo caerá en una décima, a un 7,5 por ciento. El informe de empleo podría arrojar nuevas pistas sobre el momento en que la Reserva Federal planea comenzar a reducir sus estímulos monetarios.

El presidente de la Fed, Ben Bernanke, dijo el mes pasado que el banco central estadounidense espera recortar sus compras de bonos más tarde este año y detener el programa por completo a mediados del 2014, siempre y cuando la economía avance de acuerdo a lo esperado.

Industrias de servicios se desaceleran

En forma separada, el índice de servicios del Instituto de Gerencia y Abastecimiento cayó a 52,2 en junio, el menor nivel desde febrero del 2010, desde una lectura de 53,7 en mayo.

Una lectura sobre 50 indica expansión en las industrias de servicios, que generan más de dos tercio de la economía.

Eso, junto a un informe del Departamento de Comercio que mostró que el déficit de la balanza comercial subió un 12,1 por ciento, a 45.000 millones de dólares, en mayo, sugiere que el Producto Interno Bruto (PIB) del segundo trimestre

probablemente caiga bien por debajo del 1,8 por ciento anual registrado en los primeros tres meses del año.

RBS redujo su estimación del PIB para el segundo trimestre a un 0,8 por ciento desde un 1,4 por ciento debido a los datos de comercio, mientras que Barclays recortó su estimación a un 1 por ciento.

El salto en el déficit comercial de Estados Unidos reflejó un aumento de las importaciones, que indica un fortalecimiento en la demanda interna subyacente. Pese a que el ritmo de crecimiento en el sector de servicios se desaceleró en junio, los empleadores contrataron a más trabajadores.

Las acciones estadounidenses oscilaban, mientras que los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos operaban planos. El dólar, en tanto, caía marginalmente frente a una cesta de monedas.

En el informe de comercio, las importaciones subieron un 1,9 por ciento, a 232.100 millones de dólares, la más alta desde el nivel récord de 234.300 millones de dólares registrados en marzo del 2012.

Las importaciones de mayo ajustadas por inflación alcanzaron el récord de 167.200 millones de dólares, agregó el Departamento de Comercio.

Las exportaciones, en tanto, cayeron un 0,3 por ciento, a 187.100 millones de dólares, cuando los aumentos en categorías como automóviles y piezas de autos y de bienes de capital más que compensaron un declive en bienes de consumo, alimentos, bebidas y materiales industriales.

Eso refleja el débil crecimiento en el resto del mundo, particularmente en grandes socios comerciales como China.

"El alza constante en la actividad de las importaciones apunta a una mejoría continua en la actividad doméstica y señala un aumento en la demanda sobre una base amplia", comentó Millan Mulraine, economista senior de TD Securities en Nueva York.

"Eso, sin embargo, debe contrastarse contra un panorama de debilidad global que continúa sin respaldar a la recuperación económica estadounidense", agregó.

[Volver al inicio](#)

3. HSBC acepta una multa récord de 1.470 millones por blanqueo de dinero en EE.UU.

elEconomista.es

Un juez federal de Estados Unidos aprobó un acuerdo récord por 1.920 millones de dólares (unos 1.470 millones de euros) entre HSBC Holdings e investigadores federales y estatales por ignorar las leyes diseñadas para evitar el blanqueo de dinero en EEUU.

El juez de distrito en Brooklyn, Nueva York, John Gleeson afirmó que su decisión sobre el trato fue "sencilla porque consigue mucho", aunque destacó las "fuertes críticas públicas" por el mismo, tras permitir a HSBC evitar un proceso penal.

La sentencia fue dictada el lunes, tras más de seis meses de procedimientos, rechaza los argumentos del Gobierno de Estados Unidos y de HSBC de que los jueces federales no tienen "autoridad inherente" sobre la aplicación o aprobación de los denominados "acuerdos diferidos para eludir procesamientos".

Dicho acuerdo, anunciado el 11 de diciembre de 2012, incluye decomisos por 1.246 millones de dólares y multas civiles que ascienden a 665 millones de dólares.

Se trata el castigo más elevado en Estados Unidos contra un banco, más que doblando los 780 millones impuestos al suizo UBS en 2009 por facilitar la evasión fiscal.

Ahora, se podrán desestimar las acusaciones contra HSBC por supuestamente haberse convertido en una "institución financiera preferida" por los cárteles mexicanos y colombianos, grupos de blanqueo de dinero y otras prácticas ilegales a través de lo que el Departamento de Justicia calificó como "impactantes brechas de supervisión".

HSBC reconoció haber cometido errores en torno a la supervisión, entre ellos el no haber mantenido un programa efectivo contra el blanqueo de dinero y conducido transacciones en representación de clientes en Myanmar, Cuba, Irán, Libia y Sudán, que están todos sujetos a sanciones de Estados Unidos.

Como parte del acuerdo, accedió a vincular las primas de sus ejecutivos con el cumplimiento de estándares de

conformidad con las normas estadounidenses y mejorar la distribución de información interna.

Un portavoz, Rob Sherman, dijo que desde 2011 la entidad ha tomado pasos "extensivos" para ayudar a combatir los delitos financieros. "Aunque estamos haciendo buen progreso, queda mucho por hacer", afirmó.

Volver al inicio



4. El BCE se reúne sin expectativas de cambios en los tipos

elEconomista.es

Hace un año las reuniones del Banco Central Europeo (BCE) eran el evento más esperado del mes. Los inversores esperaban entonces un manguerazo que apagase el fuego que arrasaba el mercado en las semanas posteriores a que España solicitase el rescate del sector financiero.

Un año después, la situación es bien diferente. El programa OMT, por el que el BCE se compromete a comprar deuda de los países que soliciten el rescate en el mercado secundario, ha creado un paréntesis de calma que ha provocado la relajación de las primas de riesgo y el avance de las bolsas. Sólo la incertidumbre generada en Portugal ante la crisis de Gobierno, provocada por la dimisión de los ministros de Finanzas y Exteriores, genera ciertas expectativas hacia la reunión. "La economía, vista a través de las encuestas de confianza (al alza), no demanda cambios en tipos en este momento", explica Marian Fernández, directora de estrategia de Inversis Banco.

La mayoría de los analistas consultados por Bloomberg no espera cambios en los tipos de interés, que se mantendrían

en el 0,5%; ni en la facilidad de depósito, que se quedaría en el 0,0%. "De hacer algo, esperaré a la última parte del año, tras las elecciones en Alemania", indica Estefanía Ponte, analista de Cortal Consors.

Sin embargo, sí se espera un mensaje del presidente de la entidad, Mario Draghi, a favor de su política monetaria expansiva. "Esperamos que deje claro que, al contrario que la Fed, el BCE no tiene intención de reducir sus apoyos a la economía de la zona euro", explica Soledad Pellón, analista de IG Markets. "El mercado prestará atención especial a los comentarios de Draghi sobre la volatilidad de los mercados de las últimas sesiones", indica el equipo de análisis de Citigroup. Tampoco se espera una reacción negativa del mercado ante la falta de medidas del BCE, "ya que no se han descontado previamente", explica Pellón.

[Volver al inicio](#)

5. Economía zona euro se encamina a estabilizarse en segundo semestre: PMI

Reuters

La economía de la zona euro parece encaminarse a una salida de la recesión en el segundo semestre del año, según mostraron sondeos publicados el miércoles, justo cuando nuevas tensiones en la crisis de deuda de la región vuelven a poner todo en riesgo.

LONDRES (Reuters) - El índice PMI compuesto de Markit subió en junio a su máximo nivel desde marzo del 2012, a 48,7 desde 47,7 en mayo, aunque se revisó a la baja desde el anuncio preliminar de 48,9.

El índice siguió por debajo de los 50 puntos que dividen el crecimiento de la contracción, pero implicó un marcado progreso respecto a las bajas del otoño boreal pasado. En general, los datos PMI fueron consistentes con la contracción del 0,2 por ciento que la eurozona vivió entre abril y junio.

Aunque esto sugirió que la extensa recesión de la región podría finalizar pronto, una ola de inestabilidad política en Portugal y un nuevo aluvión de preocupaciones por Grecia recordaron lo fácil que la crisis de deuda, que se mantuvo latente en los últimos 10 meses, puede despertarse.

La renuncia de dos importantes ministros en Portugal generó una enorme liquidación de los bonos

gubernamentales del país, lo que llevó a los costos de créditos a 10 años a superar el 8,1 por ciento por primera vez desde noviembre.

Además, impulsó hacia arriba los rendimientos en España e Italia.

Por su parte, Grecia recibió unos días más de parte de los prestamistas internacionales para cumplir con las condiciones adjuntas a su rescate, para poder obtener el siguiente tramo de ayuda.

Los PMI indicaron que las empresas alemanas se las arreglaron para lograr un leve crecimiento en junio, pero los sondeos mostraron que las economías periféricas de la región, como España e Italia, siguen sufriendo un peligroso ritmo de declive.

"Las economías periféricas tienen una muy difícil batalla para retornar al crecimiento económico saludable", dijo Jonathan Loynes, economista sobre Europa en Capital Economics.

"En ese contexto, no creo que sea del todo sorpresivo ver inestabilidad política en esos países", agregó.

Todos estos temas estarán en las mentes de los diseñadores de políticas del Banco Central Europeo, que se reúnen el jueves.

Aunque los economistas no esperan que anuncien ningún cambio importante, cualquier señal de un nuevo brote en la crisis de deuda podría forzar al banco a entrar en acción en los próximos meses.

[Volver al inicio](#)

6. La crisis política de Portugal abre otro capítulo de 'los periféricos sufren más'

elEconomista.es

La renuncia de dos ministros y el rechazo a la austeridad agravan las preocupaciones en la zona; una nueva elección podría prolongar la dependencia del país a los fondos de rescate.

Estampida. Es la palabra que mejor define la huida que los inversores emprendieron tras el mal dato macroeconómico publicado en China, la prolongación de la tensión en Egipto, la incertidumbre en Grecia y, sobre todo, la crisis política

que vive Portugal. La dimisión de Paulo Portas -ministro de Asuntos Exteriores portugués y también líder del partido CDS que sustenta la coalición de Gobierno-, sólo unas horas después de la de Vítor Gaspar, el ya exministro de Finanzas, pone en peligro la supervivencia del primer ministro portugués Pedro Passos Coelho.

Aunque podrían no ser las últimas dimisiones según publica la prensa local, las consecuencias en mercado fueron inmediatas. Tanto, que el PSI 20, el principal índice bursátil luso, se situó en mínimos del año al caer un 5,31%, en la que fue la mayor caída diaria desde abril de 2010. Una escena que, aunque más suavizada, se repitió en el resto de Europa (donde la periferia volvió a ser la más castigada). Y no sólo en la renta variable, también en el mercado de renta fija.

La gravedad de la situación es tal, que Passos Coelho convocó a los principales partidos políticos para evaluar una situación que la Comisión Europea, en voz de su presidente José Manuel Durao Barroso, asegura que puede hacer a Portugal perder la credibilidad financiera que ha ganado después de dos años respetando las cláusulas de su rescate.

De hecho, el sector más penalizado en la bolsa lusa fue el bancario (aunque ni un solo valor aguantó el envite bajista en positivo). No obstante, la entidad más perjudicada fue Banif, que perdió un 14%. Por detrás se situaron BCP y Espirito Santo con descensos superiores al 10%. Se propaga el contagio

"En el corto plazo habrá incertidumbre y eso debería ser negativo para el mercado de renta variable portugués y por contagio para el español. Especialmente las empresas con mayor exposición al mercado interno y un mayor apalancamiento deberían experimentar mayor volatilidad, así como los sectores más ligados al riesgo soberano: banca, telecomunicaciones y utilities", señala Javier Flores, de Asinver.

La elevada exposición de la banca española a la deuda portuguesa provocó que el Ibex 35 sufriera el segundo descenso más acusado de toda Europa. El principal índice de la bolsa española, que llegó a caer un 3%, mitigó las pérdidas al cierre hasta el 1,56%, que dejó al índice en los 7.763 puntos, lastrado, sobre todo, por la banca.

Claro que tampoco ayudó en nada que la agencia de calificación Moody's recortara la nota crediticia de las tres entidades nacionalizadas -Bankia, Novagalicia y CatalunyaBank-, bajo el argumento de que podrían necesitar asistencia adicional en un momento en el que España podría tener dificultades para asistirles debido al compromiso de cumplimentar con el objetivo de déficit.

Aún así, la penalización más pronunciada fue para Popular, que se anotó un retroceso del 5,46%.

Tampoco se escaparon de rebajas de rating otras entidades europeas como Barclays Bank, Credit Suisse o Deutsche Bank. Aunque en su caso fue otra agencia, Standard and Poor's, la que metió el tijeretazo en la nota de su deuda a largo plazo. Aunque a diferencia de España, los descensos vividos en el resto de Europa no fueron tan acusados.

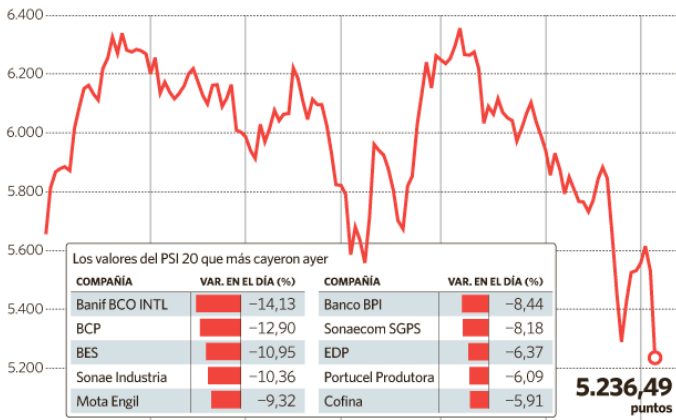
A pesar de que Portugal no es el único foco de incertidumbre de cara a los próximos días (Grecia podría haber recibido un ultimátum para comprometerse a aprobar nuevas reformas en el sector público), desde Ecotrader recomiendan mantener la tranquilidad y esperar al cierre semanal antes de mover ficha. "Lo que estamos viendo es una corrección severa del rebote de la semana pasada, pero no hay peligro alguno mientras se mantengan los mínimos de la semana pasada a cierre semanal. Sólo así veríamos un deterioro", explican. Esos mínimos son los 7.500 puntos del Ibex o los 2.500 del EuroStoxx que, de momento, se mantienen. "El cierre de los índices europeos muy lejos de los mínimos de la sesión es una noticia positiva", explica Daniel Pingarrón, analista de IG.

Si las bolsas europeas no los tocaron fue gracias, en parte, a Wall Street. En un clima semifestivo donde los índices estadounidenses solo cotizaron hasta media sesión como antesala al cierre que hoy se vivirá en la bolsa de Nueva York por el día de la Independencia, la creación de 188.000 puestos de trabajo en el sector privado (más de lo esperado) sirvió de revulsivo a un Wall Street que aguantó en positivo y mitigó las pérdidas del Viejo Continente. Desde Bankinter hacen hincapié en que el final de semana cuasi festivo favorecerá las posiciones en liquidez, presionando las bolsas a la baja. Lo que queda por venir

Sin la referencia de Estados Unidos hasta el viernes, las miradas estarán puestas en la reunión mensual del Banco Central Europeo (BCE) y la del Banco de Inglaterra. "No esperamos que se produzcan alteraciones en sus tipos, aunque como siempre miraremos con lupa el discurso de Draghi, ya que no es descartable que anuncie nuevos apoyos materiales o verbales", apunta Julián Lirola, de Selfbank. "Es probable que Mario Draghi, en contra de lo sucedido tras la reunión de junio, adapte su discurso al gusto de los mercados, y haga todo lo posible por no decepcionar hoy, aun en ausencia de medidas, que es la hipótesis más plausible", añade Pingarrón.

La bolsa lusa, en mínimos anuales

Evolución del PSI 20 en el año (en puntos)



Fuente: Bloomberg.

estos factores podrían mermar los beneficios de las entidades.

El precio de la regulación

Según la agencia, existe un elevado número de iniciativas regulatorias en todo el mundo que están cada vez más pendientes de las operaciones de capitales en los mercados.

A esto se une la necesidad de capital de las entidades, financian sus balances fundamentalmente con deuda y tienen muy poca capacidad de absorber pérdidas. La banca podría desatar el pánico y un nuevo colapso económico en Europa.

Así, S&P detalla que la decisión sobre la calificación de Barclays se debe en parte a su elevada dependencia de los ingresos de la banca de inversión. También considera un punto negativo el hecho de que esté bajo la supervisión de las autoridades británicas, "en la vanguardia de los cambios regulatorios".

Con respecto a Deutsche Bank, el mayor banco alemán, la firma segura que también encara riesgos crecientes en las operaciones de banca de inversión. Tanto esta entidad como Barclays tendrán que lidiar con requerimientos de capital más duros por la normativa internacional y con las exigencias de liquidez por parte de EEUU, por ser bancos europeos operando en el país norteamericano.

Volver al inicio

Volver al inicio

7. S&P rebaja la calificación de Barclays, Credit Suisse y Deutsche Bank

elEconomista.es

La agencia de calificación Standard & Poor's ha recortado el rating de la deuda a largo plazo a los bancos Barclays Bank, Credit Suisse y Deutsche Bank, desde 'A+' a la actual 'A', por los "crecientes riesgos" a los que se enfrentan los grandes grupos financieros europeos, activos en la banca de inversión.

La situación del sector ha empeorado con las nuevas regulaciones al sector, que traen nuevas exigencias de capital y un mayor control de su actividad, además de las condiciones inciertas del mercado. En consecuencia, indica S&P, el negocio bancario se ve cada vez más "amenazado".

Además de la rebaja en la calificación de estas tres entidades, la firma ha decidido mantener la de UBS en 'A-1'. Tanto para UBS como para Barclays, Credit Suisse y Deutsche Bank ha establecido una perspectiva "estable".

"Pensamos que los tenedores de deuda de estos cuatro bancos se enfrentan a un riesgo creciente por la estricta regulación de la industria, la fragilidad de los mercados globales, el estancamiento de las economías europeas y los todavía persistentes riesgos derivados de la crisis financiera", explica S&P en su informe, donde señala que

8. Suiza ayudará a sus bancos a evitar demandas de EEUU por evasión impositiva

Reuters

Los bancos suizos tendrán permitido cooperar con las autoridades de Estados Unidos, en el marco de un plan gubernamental acordado el miércoles que busca salvar a la industria de eventuales cargos criminales por ayudar a evadir impuestos.

ZURICH (Reuters) - Autoridades de Estados Unidos quieren que los bancos suizos paguen multas de hasta 10.000 millones de dólares y entreguen los nombres de los estadounidenses bajo sospecha de usar cuentas secretas para evadir impuestos, pero las estrictas leyes de secreto bancario les impiden cumplir con esa exigencia.

El Gobierno de Suiza anunció que acordó los parámetros bajo los cuales los bancos podrían cooperar y dijo que podrían pedir autorizaciones individuales para resolver investigaciones impositivas, aunque no estarían autorizados a revelar nombres de clientes.

Los bancos podrán revelar información como detalles de cuentas trasladadas a otros bancos, nombres de empleados bancarios, abogados y contadores y ayudar a las autoridades estadounidenses a identificar a los clientes ricos que evaden impuestos, pero sin nombrarlos.

Sin embargo, las autorizaciones del gobierno probablemente serán desafiadas en las cortes por personal bancario en busca de impedir la revelación de sus nombres.

"El Gobierno tendrá que ser cuidadoso sobre la información que autoriza a los bancos a pasarle a las autoridades de Estados Unidos", dijo Douglas Hornung, un abogado con sede en Ginebra que representa a un ex empleado de Credit Suisse que está luchando contra la divulgación de su información.

El Parlamento suizo rechazó el mes pasado una legislación que habría complicado estos desafíos legales y ayudado a acelerar la transferencia de datos e información.

El Gobierno, que ha venido buscando durante tres años cerrar un acuerdo para los bancos, ha advertido que la paciencia de las autoridades de Estados Unidos se está agotando.

En el ojo del huracán

Las leyes suizas de secreto bancario han ayudado a convertir el país en el centro financiero transnacional más grande del mundo, pero también han desatado el enojo de países que buscan luchar contra la evasión tributaria, con naciones como Alemania y Francia también investigando a bancos suizos.

Más de una decena de bancos se encuentran bajo investigación formal en Estados Unidos, entre ellos Credit Suisse, Julius Baer, la unidad suiza del británico HSBC, el privado Pictet en Ginebra, Zuercher Kantonalbank y Basler Kantonalbank.

La ministra de Finanzas de Suiza, Eveline Widmer-Schlumpf, dijo en una conferencia de prensa que esos bancos ahora podrían llegar a arreglos con las autoridades de Estados Unidos, ya que tendrían la posibilidad de pedir permisos para entregar información de cuentas de clientes que cambiaron de bancos.

Pero también dijo que el Gobierno estaba manteniendo más negociaciones con el Departamento de Justicia de

Estados Unidos en torno a un programa que la entidad ofrece a bancos suizos que aún no están bajo investigación, y que podría involucrar a muchas instituciones más.

Widmer-Schlumpf dijo que aún había que esperar la respuesta de Washington a la última maniobra del Gobierno suizo y no quiso dar detalles sobre el tiempo que llevarían las conversaciones.

Las autoridades estadounidenses se han negado a hacer comentarios sobre el tema.

Este año, una acusación estadounidense derribó al banco privado más antiguo de Suiza, Wegelin & Co, que cerró sus puertas tras pagar una multa de 58 millones de dólares y declararse culpable de haber ayudado a evadir impuestos.

[Volver al inicio](#)



9. Reguladores aceleran preparativos sobre normas de capital de grandes bancos a nivel global

Reuters

Los supervisores bancarios globales están acelerando los preparativos para aplicar normas de capital más estrictas a los principales prestamistas del mundo, en un intento por disipar parte de la incertidumbre regulatoria sobre un sector cuyo comportamiento imprudente ocasionó la más reciente crisis de crédito.

LONDRES (Reuters) - El Comité de Basilea, compuesto por supervisores bancarios de casi 30 países, dijo el miércoles que culminará en noviembre sus nuevas normas para los grandes bancos mundiales, un año antes de lo previsto

originalmente, a fin que los prestamistas tengan más tiempo para prepararse.

Las normas son esenciales en parte debido a que ayudarán a definir una sección de los denominados bancos sistémicamente importantes (GSIB, por su sigla en inglés) y cuánto capital adicional necesitan tener.

La implementación gradual de las normas está prevista en el 2016, con un pleno cumplimiento de las mismas en el 2019.

Líderes de las mayores economías del mundo (G20) aprobaron el estricto régimen para casi 30 de los más grandes bancos del mundo en noviembre del 2011, luego de que el sector bancario debiera ser apuntalado por los contribuyentes durante la crisis financiera del 2007-2009.

Las normas requieren que los grandes bancos cuenten con un nivel de capital incluso superior a un 7 por ciento de sus activos ponderados por riesgo, el nivel mínimo que deben poseer las entidades financieras en virtud de las nuevas normas globales de capital de Basilea III.

Por ende, bancos como Goldman Sachs, HSBC y Deutsche Bank deben contar con un capital adicional de 1 a 2,5 por ciento por encima del mínimo requerido por el acuerdo de Basilea, reconociendo el caos que podría generarse en los mercados mundiales si quiebran.

Sin embargo, aún está por verse el eventual impacto de que la revisada metodología determine qué entidad es considerada un GSIB y cuánto capital adicional debe poseer.

Las revisiones a la metodología, publicadas por el Comité de Basilea el miércoles, consisten en indicadores que observan los activos de los bancos y cuán interconectada está la entidad con otras instituciones.

Volver al inicio

10. Los tropiezos del banco central de China

WSJ Américas

Un vistazo a las decisiones de las autoridades muestran un liderazgo vacilante.

Los líderes de China están pasando apuros no sólo para calmar los mercados y encauzar su economía, sino también para lidiar con rumores que surgieron debido a la ausencia de una comunicación clara, muestran entrevistas y

documentos internos a los que tuvo acceso The Wall Street Journal.

El Banco Popular de China (PBOC por sus siglas en inglés) orquestó la restricción de efectivo en el sistema financiero que disparó las tasas de interés a niveles prohibitivos en las últimas dos semanas porque concluyó que no tenía otra alternativa para frenar lo que considera un crecimiento desbocado del crédito, según los documentos internos.

Los detractores dicen que la culpa corresponde en parte al banco central y las autoridades a su cargo que, a su juicio, dejaron de manifiesto con su torpe manejo su inexperiencia a la hora de anticipar la reacción de los mercados, tanto internos como internacionales, a sus medidas.

"Las políticas mejor intencionadas pueden generar trastornos en los mercados si el banco central carece de transparencia y comunicaciones claras", apunta Eswar Prasad, profesor de la Universidad de Cornell.

Esta clase de situaciones son nuevas para un gobierno y un partido muy proclives al hermetismo. Un vistazo tras bambalinas a los acontecimientos de las últimas dos semanas revela un liderazgo chino que busca formas para frenar el auge del crédito, pero sin tener un plan claro para hacerlo.

Uno de los principales líderes chinos, el viceprimer ministro Ma Kai, ordenó una investigación sobre los rumores de una supuesta insolvencia de Bank of China Ltd., uno de los cuatro mayores bancos estatales del país, según fuentes.

El banco central ha estado tratando desde principios de junio de obligar a los bancos a prestar menos a las entidades del sistema paralelo, un conjunto de instituciones fiduciarias, casas de empeño, compañías de leasing y otros organismos no oficiales, cuyos créditos están ejerciendo mayor presión sobre una economía que ya está perdiendo fuerza, dicen economistas.

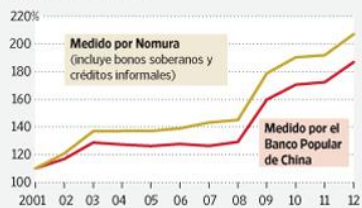
Para conseguir su objetivo, el banco central restringió el efectivo que circula en el mercado interbancario obligando a los bancos tradicionales a cambiar sus prácticas crediticias.

El 20 de junio, los líderes chinos temieron que la falta de liquidez había ido demasiado lejos. Las tasas de interés interbancarias, usadas por los bancos para prestarse entre sí, se dispararon a 30% ese día. Un rumor que circuló en Shanghai que indicaba que Bank of China no había realizado un pago de un préstamo interbancario adquirió mayor credibilidad cuando un periódico del país, el 21st Century Business Herald, difundió el presunto incumplimiento en su sitio web.

Crédito y credibilidad

Alarmado por el rápido aumento del crédito, el banco central de China redujo la liquidez de la banca...

Financiamiento social total (crédito interno) como porcentaje del PIB



Fuentes: Nomura, CEIC (tasa repo)

... lo que elevó las tasas de préstamos interbancarios y finalmente obligó al banco central a dar marcha atrás para calmar a los mercados.

Tasa de recompra a siete días en el mercado interbancario de China



The Wall Street Journal

Bank of China desmintió oficialmente la noticia alrededor de las 8 de la noche e insistió que había realizado todos los pagos "a tiempo".

El Departamento Central de Propaganda del Partido Comunista ordenó a los medios chinos que dejaran de usar términos como "escasez de crédito" y "liquidez inadecuada" en sus artículos, según varias fuentes.

Voceros del Ministerio de Seguridad Pública, el Consejo de Estado, Bank of China, 21st Century Business Herald y el Departamento Central de Propaganda no respondieron a reiteradas solicitudes de comentario.

Desde 2009, el endeudamiento de China ha crecido tan rápido que se asemeja a las burbujas de crédito que generaron recesiones en Estados Unidos, Europa, Japón y Corea. Ese año, el banco central y los reguladores de China restringieron sin éxito las reglas de crédito. En los primeros cinco meses de 2013, el crédito interno, conocido en China como financiación social total, escaló 52% en relación a 2012.

Según las minutas de una reunión del PBOC el 19 de junio, examinadas por The Wall Street Journal, el banco central estaba especialmente preocupado por el hecho de que, en los primeros 10 días de junio, los bancos chinos habían elevado los préstamos en un trillón de yuanes (US\$163.000 millones), un volumen que según el organismo "no se había visto nunca antes".

Durante la reunión, el PBOC indicó que el banco central debía enviar una clara advertencia a los bancos de que no podrían contar con su ayuda en caso de problemas de caja y que el banco central no aflojaría sus políticas monetarias, según las minutas.

Más tarde, el Consejo de Estado, el máximo órgano de gobierno, afirmó con un comunicado que mantendría el suministro de efectivo en un nivel "razonable", pero que quería que los bancos concedieran más préstamos a los "sectores emergentes estratégicos".

Pero pese a los intentos por calmar a los inversionistas, el 24 de junio, la bolsa china registró su mayor caída diaria en casi cuatro años, contribuyendo a un declive general de las bolsas y los commodities de todo el mundo.

Durante la reunión siguiente del Consejo de Estado, el 26 de junio, los líderes del país intentaron nuevamente calmar la situación, diciendo que tenían que "estabilizar" las expectativas de los mercados. Sus acciones combinadas con las del banco central ayudaron a reducir los costos del endeudamiento interbancario. Pero la tasa aún sigue estando muy por encima de su rango de 3% a 4% de antes de junio. Los analistas anticipan que seguirá siendo alta como una continua advertencia para los bancos para que reformen sus prácticas crediticias.

[Volver al inicio](#)

11. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Una investigación** del gobierno español sobre la salida a bolsa de Bankia cuestionó la independencia de la filial española del gigante contable Deloitte Touche Tohmatsu y dijo que su auditoría podría haber estado equivocada. Los hallazgos son parte de un informe preliminar del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas. Deloitte podría ser sancionada y multada, según el informe.
- **MUFJ**, el mayor banco japonés por activos, anunció un acuerdo para adquirir una participación mayoritaria en Bank of Ayudhya, el quinto de Tailandia, en una operación de cerca de US\$5.600 millones, la mayor compra de una institución financiera nipona en el sudeste asiático. Los bancos japoneses han estado expandiéndose fuera de sus fronteras ante el crecimiento de la región y el estancamiento del mercado interno.
- **Kering**, la casa matriz de Yves Saint Laurent, nombró a Francesca Bellettini como presidenta ejecutiva de la marca de lujo francesa en reemplazo de Paul Deneve.
- **Kazajistán** compró a ConocoPhillips su 8,4% en el gigantesco campo Kashagan por US\$5.000 millones, cancelando un acuerdo previo de la petrolera estadounidense con la india ONGC. Kashagan, una empresa conjunta de la estatal KazMunaiGas y Eni, Exxon Mobil, Shell, Total e Inpex, fue descubierto en 2000, pero recién comienza a ser explotado porque el costo de su desarrollo escaló de US\$10.000 millones a US\$40.000 millones.
- **Michael Klingensmith**, ex director de finanzas de Time, es uno de los principales candidatos para asumir la presidencia ejecutiva del gigante de las revistas cuando sea escindido de Time Warner a fines de año, dijeron fuentes al tanto.

- **GM y Honda** desarrollarán juntas sistemas de células de combustible en los próximos años, a medida que las grandes automotrices se unen para reducir costos y acelerar el desarrollo de tecnologías. Toyota y Ford han formado una alianza similar, en medio de regulaciones medioambientales más estrictas y una creciente demanda de modelos híbridos.
- **PDVSA** anunció un acuerdo con Gazprombank, filial del gigante estatal ruso de gas natural Gazprom, por el que el banco proveerá US\$1.000 millones a su empresa conjunta Petrozamorá, que opera campos de petróleo en el estado de Zulia. Según la estatal venezolana, Petrozamorá produjo un promedio de 65.100 barriles de crudo diarios en el primer trimestre. PDVSA posee 60% de la empresa y el resto pertenece a Gazprombank.
- **Las ventas** de autos nuevos en Brasil subirán 3,3% este año, según el grupo de concesionarios Fenabrave, que elevó su previsión anterior de 2,6%. Entre enero y junio se registraron 1,8 millones de vehículos, 4,8% más que un año atrás.
- **Perú** volvió a emitir letras del Tesoro tras casi 10 años, con el fin de profundizar el mercado de capitales, indicó el Ministerio de Economía.

[Volver al inicio](#)

12. 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.	101.02	+1.42	+1.43%	Aug 13	15:50:24
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	105.51	+1.51	+1.45%	Aug 13	15:50:00
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	62,860.00	-140.00	-0.22%	Dec 13	14:59:34
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.68	+0.03	+0.79%	Aug 13	15:49:37

Refined Products

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	283.18	+4.85	+1.74%	Aug 13	15:50:00
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	294.77	+4.63	+1.60%	Aug 13	15:50:20
ICE Gasoil	USD/MT	897.00	+19.00	+2.16%	Aug 13	15:49:53
TOCOM Kerosene	JPY/kl	77,620.00	+10.00	+0.01%	Jan 14	14:59:30

Emissions

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	4.69	+0.40	+9.32%	Dec 13	12:14:32

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices



Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,252.00	+8.60	+0.69%	Aug 13	15:46:58
TOCOM Gold	JPY/g	4,030.00	-9.00	-0.22%	Jun 14	14:59:49
Gold Spot	USD/t oz.	1,253.03	+9.60	+0.77%	N/A	15:46:41
Euro Spot	EUR/t oz.	962.83	+4.76	+0.50%	N/A	15:46:19
British Pound Spot	GBP/t oz.	819.84	-0.57	-0.07%	N/A	15:47:04
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	125,097.81	-27.72	-0.02%	N/A	15:46:12
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	75,463.44	+1,047.67	+1.41%	N/A	15:46:07

Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	19.75	+0.44	+2.26%	Sep 13	15:43:23
TOCOM Silver	JPY/g	63.70	-0.30	-0.47%	Jun 14	13:29:19
US Dollar Spot	USD/t oz.	19.79	+0.38	+1.96%	N/A	15:46:44
Euro Spot	EUR/t oz.	15.21	+0.24	+1.61%	N/A	15:46:20
British Pound Spot	GBP/t oz.	12.95	+0.14	+1.10%	N/A	15:47:05
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	1,975.89	+23.16	+1.19%	N/A	15:46:38
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,191.71	+30.56	+2.63%	N/A	15:46:44

Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,345.00	-22.65	-1.60%	N/A	16:06:25
Palladium Spot	USD/t oz.	684.83	-0.57	-0.08%	N/A	16:16:01

Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	317.10	+2.80	+0.89%	Sep 13	15:46:23
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,910.00	-69.00	-0.99%	-	07/02/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,832.50	+5.00	+0.27%	-	07/02/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	1,893.00	+2.00	+0.11%	-	07/02/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	20,225.00	+255.00	+1.28%	-	07/02/2013

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices



Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	502.75	0.00	0.00%	Dec 13	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	665.00	+6.75	+1.03%	Sep 13	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	341.75	+6.50	+1.94%	Dec 13	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.17	-0.13	-0.85%	Sep 13	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,250.75	+8.25	+0.66%	Nov 13	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	368.40	+2.50	+0.68%	Dec 13	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	45.95	+0.33	+0.72%	Dec 13	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	539.10	+2.20	+0.41%	Nov 13	14:23:33

Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,230.00	+52.00	+2.39%	Sep 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	121.40	-2.95	-2.37%	Sep 13	14:00:00
ICE Sugar #11	USd/lb.	16.42	-0.11	-0.67%	Oct 13	14:00:00
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	133.35	+0.95	+0.72%	Sep 13	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	85.74	+1.02	+1.20%	Dec 13	14:30:09
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,047.00	0.00	0.00%	Aug 13	02:20:44
CME Lumber	USD/tbf	307.90	+10.00	+3.36%	Sep 13	15:28:56
TOCOM Rubber	JPY/kg	242.80	-2.20	-0.90%	Dec 13	05:59:57
CME Ethanol	USD/gal.	2.21	+0.04	+1.75%	Sep 13	15:27:12

Livestock

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	121.95	+0.05	+0.04%	Aug 13	15:28:56
CME Feeder Cattle	USd/lb.	150.95	+0.05	+0.03%	Aug 13	15:28:29
CME Lean Hogs	USd/lb.	96.85	+0.45	+0.47%	Aug 13	15:28:56

[Volver al inicio](#)