



Guatemala, 12 de agosto de 2013

Indice	Cotización	Var. (%)
IBEX 35	8.717,70	-0,20
EUROSTOXX	2.827,15	+0,05
DAX 30	8.359,25	+0,25
S&P 500	1.689,47	-0,12
DOW JONES	15.419,68	-0,04
NASDAQ 100	3.125,92	+0,24
Nikkei	13.519,43	-0,70
EURIBOR	0,5360	-0,74
Euro-Dólar	1,3301	-0,25
Brent	109,03	+0,80



DEPARTAMENTO DE  
SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

El Promedio Industrial Dow Jones registró pocos cambios el lunes, mientras que las acciones del sector tecnológico dieron impulso a los índices referenciales.

1. Los mercados cierran con pocos cambios en medio de un bajo volumen de transacciones
2. El tema fiscal vuelve a amenazar a la economía de Estados Unidos
3. El déficit presupuestal de EE.UU. cae gracias a los aumentos de impuestos
4. Reducción de la QE, ¿en septiembre?
5. Señales de Reserva Federal sobre tasas son más relevantes que compras bonos: estudio Fed
6. Europa cobija 14 de los 100 paraísos fiscales con 'la City' como primer operador opaco
7. "Aún hay demasiada deuda": los bancos de la Eurozona deben recortar 3,2 billones en activos
8. Bancos eliminan 5.500 oficinas en Europa en 2012
9. El PIB griego cae el 4,6% en el segundo trimestre y cumple cinco años en recesión
10. El Bundesbank avisa que Grecia precisará de un nuevo rescate
11. El crecimiento de Japón disminuye al 0,6% en el segundo trimestre
12. Analistas reduce previsión para el crecimiento de Brasil en 2013 y en 2014
13. Breves internacionales
14. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	14.41	-0.04	-0.28	16:32
Citigroup Inc. (NYSE:C)	50.90	-0.42	-0.82	16:32



## 1. Los mercados cierran con pocos cambios en medio de un bajo volumen de transacciones

### WSJ Américas

*El Promedio Industrial Dow Jones registró pocos cambios el lunes, mientras que las acciones del sector tecnológico dieron impulso a los índices referenciales.*



Fuente: GoogleFinance

NUEVA YORK-- El Promedio Industrial Dow Jones rondó el nivel de cero por ciento y cedió 5,83 puntos, o menos de 0,1%, a 15419,68. El S&P 500 declinó 1,95 puntos, o 0,1%, a 1689,47, mientras que el Índice Compuesto Nasdaq -con una alta preponderancia de acciones tecnológicas- ascendió 9,84 puntos, o 0,3%, a 3.669,95. Las acciones tecnológicas registraron el mejor desempeño del S&P 500, con un alza de 0,7%. Apple ganó 2,8% tras informes de que presentaría el mes entrante su próxima generación de teléfonos inteligentes luego de un fallo de comercio internacional favorable que prohibiría ciertas importaciones de la rival Samsung Electronics.

Las firmas tecnológicas Cisco Systems e International Business Machines encabezaron el Dow, con alzas de 1,1% y 0,6%, respectivamente. Las acciones abrieron con leves pérdidas antes de abandonar mínimos de sesión. La semana pasada, el Dow cayó 233 puntos, o 1,5% para poner fin a una racha de seis semanas consecutivas de alzas. Alec

Young, estratega de acciones globales de S&P Capital IQ, dijo que si bien la tendencia ha sido negativa, "los alcistas están dando una buena pelea". Destacó que el lunes fue una de varias sesiones recientes en que las acciones abrieron en baja y luego revirtieron la peor parte de sus pérdidas.

El calendario económico fue ligero el lunes. El gobierno informó que en julio, el déficit presupuestario fue de US\$97.590 millones. Los economistas encuestados por Dow Jones Newswires habían proyectado un déficit de US\$96.000 millones. Los inversionistas esperan la publicación de ventas minoristas en EE.UU. el martes.

El índice japonés Nikkei 255 cerró el lunes con un retroceso de 0,7%, luego que el producto interno bruto del país registrara un crecimiento anualizado de 2,6% en el período de abril a junio, lo que se situó muy por debajo de las expectativas de una expansión de 3,6%. No obstante, el Compuesto de Shanghai ascendió 2,4%, su mayor alza porcentual en más de un mes, ante el optimismo de los inversionistas de que funcionarios chinos establecerán medidas de estímulo.

Los mercados europeos no mostraron una dirección clara. El índice Stoxx Europe 600 subió menos de 0,1%. En noticias corporativas, las acciones de BlackBerry subieron 10% después que el fabricante de teléfonos inteligentes señalara que estudiará alternativas estratégicas para la compañía, lo que podría incluir una venta o alianza con otra firma. J.C. Penney Co. ascendió 2,3% luego que su directorio se reuniera el domingo para analizar si adopta medidas en contra del inversionista activista William Ackman, miembro del directorio y el mayor accionista de la firma.

### Volver al inicio

## 2. El tema fiscal vuelve a amenazar a la economía de Estados Unidos

### Diario Financiero

*Expertos prevén que las decisiones se postergarán y se juntarán con la discusión del techo de la deuda en noviembre.*

Un déjà vu que podría descarrilar el buen momento que está viviendo la economía de Estados Unidos. Así se podría definir lo que sucederá en las próximas semanas en Washington, cuando la Casa Blanca y el Congreso tengan que verse, nuevamente, las caras por el asunto fiscal.

Tal como ocurrió a fines de 2012 e inicios de este año, los políticos deberán discutir diversos temas relacionados con el presupuesto de la nación, siendo los más apremiantes el del llamado "secuestro", que hace referencia a los recortes por US\$ 85 mil millones que comenzaron a regir el 1 de marzo, y el erario del año fiscal 2014.

Faltan exactamente 49 días para que se cumpla la fecha límite para que el Capitolio realice alguna acción respecto de las reducciones en el gasto y para que apruebe los gastos federales para el próximo año. Sin embargo, estas siete semanas se reducirán a sólo nueve días de sesión conjunta del Senado y de la Cámara de Representantes, ya que los legisladores estarán en receso de verano hasta el 9 de septiembre. Tanto los funcionarios como los analistas creen que existe una gran probabilidad de que no se logren acuerdos en tan poco tiempo.

### Discusión sobre secuestro

Según Albert Hunt, columnista de Bloomberg, la mayoría de las negociaciones de septiembre se centrará probablemente en los recortes automáticos. Si bien ambos lados critican la forma en que se implementó el secuestro – las rebajas afectan a casi todos los programas federales sin discriminar–, el oficialismo y la oposición no han podido encontrar una medida de reemplazo.

Mientras los demócratas que controlan el Senado desean restaurar las disminuciones en el gasto discrecional y añadir nuevos fondos, los republicanos que dominan la Cámara de Representantes tienen la intención de aplicar más recortes.

Si en cinco meses no han sido capaces de idear un plan que deje satisfechos a ambos, los analistas ven difícil que lleguen a un compromiso en menos de dos semanas. El otro tema que mantendrá ocupados a los congresistas en septiembre es el presupuesto para el año fiscal que comienza el 1 de octubre. En marzo, ambas cámaras aprobaron por separado sus propuestas para 2014, pero las iniciativas difieren en cerca de US\$ 90 mil millones.

Antes del receso veraniego, hubo conversaciones partidistas y bipartidistas y según Hunt algunas de estas discusiones continuarán en agosto. Sin embargo, John Boehner, vocero de la Cámara de Representantes, reconoció a principios de mes que el Congreso no podrá promulgar el proyecto a tiempo. Si los legisladores no aprueban una medida temporal para financiar los costos, el gobierno se quedará sin dinero.

"Me temo que es más probable que ocurra una paralización gubernamental a que no suceda", comentó la semana pasada a la National Public Radio Scott Lilly, ex director de personal demócrata del Comité de Asignaciones de la Cámara de Representantes. Stan Collender, socio de Qorvis

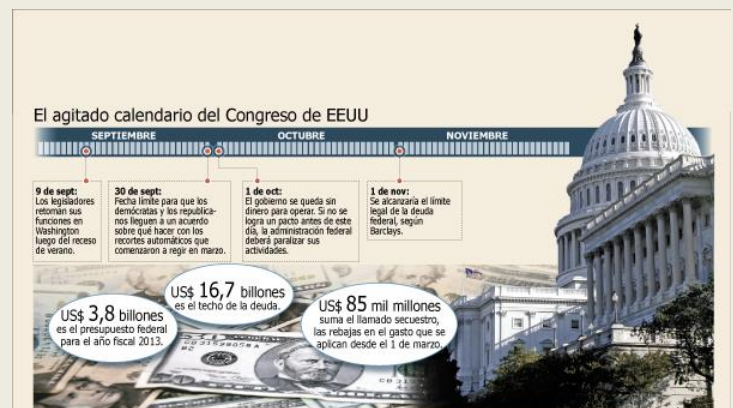
Communications y ex asesor presupuestario de los demócratas, estima que el riesgo de un cierre temporal de las agencias federales es de 40%.

Un grupo de senadores republicanos, liderados por Mike Lee y Ted Cruz, están presionando a los legisladores a que se opongan a una extensión del presupuesto si es que la iniciativa no incluye quitarle el financiamiento a la reforma sanitaria aprobada en 2010 y mejor conocida como Obamacare. La semana pasada, Mitt Romney y Paul Ryan, ex candidatos conservadores a presidente y vicepresidente, respectivamente, advirtieron sobre los riesgos que implica este llamado y afirmaron que existen otras estrategias para revocar la reforma.

### Techo de la deuda

Así las cosas, es probable que la batalla fiscal se extienda hasta noviembre, fecha en que se proyecta que la nación alcanzará el límite de US\$ 16,7 billones (millones de millones) de deuda. Los economistas de Barclays escribieron en una nota publicada el viernes que su pronóstico es que dicho monto se logrará el 1 de noviembre.

El presidente Barack Obama ha insistido en que el umbral sea elevado sin condiciones, pero los republicanos quieren que el aumento del techo sea igualado con la misma cantidad en reducciones del gasto. Sin un acuerdo, la primera economía del mundo arriesga declararse en default. Si los últimos dos años sirven como indicador del proceso de negociación en la capital estadounidense, lo que se puede esperar es que haya un duro debate entre ambas partes. Si todo resulta bien, habrá un acuerdo – posiblemente a última hora– que evitará una debacle financiera.



### Volver al inicio



### 3. El déficit presupuestal de EE.UU. cae gracias a los aumentos de impuestos

**WSJ Américas**

*El gobierno de Estados Unidos está registrando ingresos récord gracias al aumento de las recaudaciones derivadas del alza en las tasas tributarias y el mejoramiento de la economía, lo que encamina al presupuesto federal a su menor déficit en cinco años.*

WASHINGTON-- Los ingresos entre octubre y julio, los diez primeros meses del año fiscal, sumaron US\$2,287 billones, informó el lunes el Tesoro, lo que representa un incremento interanual de 14%. En julio, el déficit presupuestario fue de US\$97.590 millones. Los economistas encuestados por Dow Jones Newswires habían proyectado un déficit de US\$96.000 millones.

El informe presupuestario del lunes mostró que los flujos de efectivo han registrado una gran mejoría en años recientes y ayudado a reducir las necesidades de endeudamiento. Los ingresos de los impuestos a la renta, a las nóminas y a las corporaciones han crecido en relación a un año antes.

El gobierno también recibe importantes ingresos por parte de los gigantes hipotecarios Fannie Mae y Freddie Mac, que están pagando dividendos al Tesoro después de recibir significativos rescates durante la crisis financiera. Ambas pagaron casi US\$67.000 millones al Tesoro en junio y siguen registrando ganancias.

El gasto federal, en tanto, ha caído levemente frente al año anterior debido al recorte de gastos públicos obligatorio conocido como "sequester".

Los gastos en defensa y los beneficios por seguro de desempleo son dos de las categorías donde el gasto ha caído considerablemente. Las cifras de defensa podrían reflejar las operaciones en retirada en el Medio Oriente, así como el sequester. Los costos del desempleo disminuyen a medida que los trabajadores encuentran empleo o sus beneficios expiran.

No obstante, el gasto en programas sociales como Seguridad Social y Medicare están creciendo, lo que destaca los desafíos a largo plazo. En general, el gobierno aún gasta bastante más que lo que recauda, aunque a un ritmo

inferior. El déficit presupuestario en los primeros diez meses a julio sumó US\$607.420 millones, lo que representa una disminución de 38% frente al mismo periodo del año anterior.

Se espera que el gobierno reporte un déficit de US\$642.000 millones para todo el año fiscal, según estimaciones de la Oficina de Presupuesto del Congreso, muy inferior al déficit de US\$1,087 billones del año anterior y el más bajo desde el déficit de US\$458.550 millones registrado en 2008.

[Volver al inicio](#)

### 4. Reducción de la QE, ¿en septiembre?

**CNN Money**

*La Fed anunciaría la disminución del estímulo en su reunión del próximo mes, dice Paul La Monica; pese al temor del mercado, los analistas descartan pánico por el fin de la compra de bonos.*

La Reserva Federal (Fed) probablemente empezará a retirar la flexibilización cuantitativa (QE, por sus siglas en inglés) el próximo mes. Pasa la voz. Puedes decir lo que quieras acerca de la Fed bajo la gestión de Ben Bernanke, pero este impulso por una mayor transparencia ha hecho que sea mucho más fácil predecir lo que el Banco Central va a hacer y cuándo.

En lo que se perfila como otro movimiento dolorosamente telegrafiado, es probable que la Fed anuncie, al término de su próxima reunión del 18 de septiembre, que comenzará a disminuir (taper, en inglés) el ritmo de sus compras de activos. Incluso algunos de los miembros de la Fed más moderados (es decir, aquellos inclinados a mantener las tasas ultrabajas) están dando a entender que la reducción llegará más temprano que tarde.

En los discursos de la semana pasada, el presidente de la Fed de Chicago, Charles Evans, y la titular de la Fed de Cleveland, Sandra Pianalto, dijeron que el Banco Central estaría dispuesto a recortar su compra de bonos si el mercado laboral continúa mejorando.

Ha llegado al punto en que el término 'Septaper' se ha convertido en parte del argot de los mercados. Bromeé acerca de esto el martes en Twitter. ¿Y adivina qué? Apenas dos días después, una búsqueda de 'Septaper' arrojaba más de 18,000 resultados.

Parece que el único misterio que rodea a la reducción ahora es si Bernanke hará referencia a ella durante su discurso en Jackson Hole a finales de este mes. Espera. ¿Qué fue eso que dijiste? ¿Bernanke no irá al festival anual de la Fed de Kansas City en Wyoming este año? ¿Tendrá algo que ver con ser un funcionario saliente? Oh, bueno.

Con toda seriedad, sería mejor para los inversores encarar el hecho de que el fin de la QE pronto llegará a nosotros. La buena noticia es que el mercado parece estar aceptando este hecho, aunque sea a regañadientes.

Claro, las acciones se encuentran en medio de una racha perdedora la semana anterior. El CNNMoney Fear & Greed Index bajó, aunque sea brevemente, a la modalidad de miedo otra vez. Pero esta venta masiva no se siente particularmente aterradora, sobre todo porque se produce después de que el Dow y el S&P 500 alcanzaron máximos históricos el viernes pasado. Ambos índices de acciones de empresas selectas se encuentran sólo 1% por debajo de sus máximos.

Y el mercado de bonos tampoco está mostrando signos de pánico a causa de la reducción. El rendimiento del bono a 10 años ha retrocedido a 2.59% desde un máximo de 52 semanas de 2.74% de hace dos semanas. Los rendimientos bajan cuando los inversionistas están comprando bonos.

Si realmente hubiera un agudo sentido de ansiedad en las trincheras de la renta fija, los bonos deberían haber subido más esta semana, no caído. Eso es algo bueno. Ten en cuenta que la única razón por la que la Fed reducirá sus compras en primer lugar es porque piensa que la economía, y el mercado laboral en particular, realmente están recuperándose.

La única razón por la que la Fed retrasaría la reducción sería si la economía empeorara. Ese hecho parece quedar perdido entre toda la obsesión sobre cuándo reducirá su programa la Fed.

"El mercado todavía no reconoce el potencial de la economía y todo el progreso que se ha hecho hasta ahora", dijo Kristina Hooper, jefa de inversión y estrategias para clientes para Allianz Global Investors.

Y aunque el reporte de empleo del viernes antepasado fuera un poco decepcionante, las cifras laborales no son del todo malas. El promedio de cuatro semanas de solicitudes iniciales de desempleo alcanzó este jueves su nivel más bajo desde noviembre 2007. Esto puede sonar poco sólido, pero es digno de mención. Noviembre de 2007 fue justo antes de que comenzara la recesión. Los datos muestran que hemos salido completamente de las profundidades del abismo financiero, lo cual es algo bueno. Es más, el hecho de que

este promedio sea tan bajo ahora es una señal de que los despidos masivos están en declive.

También es importante recordar que la reducción de la Fed se producirá en incrementos graduales para aliviar el sufrimiento por la conclusión de la QE. La Fed no pasará de comprar 85,000 millones de dólares en activos al mes a comprar cero de un solo golpe. "La disminución gradual podría ser muy diferente a lo que convencionalmente se espera. Podría ser una diminuta reducción de entre 5,000 a 10,000 millones de dólares al mes en lugar de algo más grande", dijo Hooper. "Está claro que la Fed está preocupada por mantener la estabilidad y no perturbar a los mercados".

Hooper añadió que es probable que haya una mayor volatilidad entre este momento y la inevitable reducción, así como poco después del anuncio. Pero ella no prevé una caída libre del mercado. Así que no te creas esas diatribas melodramáticas que podrías llegar a escuchar acerca de que "El mercado" se está muriendo de miedo a la espera de la inminente reducción de la Fed. Eso sencillamente no está sucediendo.

"No estoy demasiado preocupado por el posible fin de la QE. Las preocupaciones son exageradas", dijo John Carey, gerente de cartera de Pioneer Investments. "El jurado aún está deliberando sobre qué impacto podría tener la QE además del psicológico. No es tan importante en el largo plazo como mucha gente parece sentir".

[Volver al inicio](#)

## 5. Señales de Reserva Federal sobre tasas son más relevantes que compras bonos: estudio Fed

**Reuters**

*Para los inversores que intentan determinar el momento exacto de cuándo la Reserva Federal pondrá fin a su enorme programa de compra de bonos, el mensaje de los investigadores en un par de influyentes bancos regionales de la Fed era claro: no se molesten.*

SAN FRANCISCO (Reuters) - Más crucial en términos del impacto de la política monetaria sobre el crecimiento y la inflación serán las señales sobre cuándo el banco central

comenzará a elevar las tasas de interés de corto plazo, hoy cercanas a cero, escribieron economistas de la Fed de San Francisco y de Nueva York en la última edición de la Carta Económica de la Fed de San Francisco conocida el lunes.

Los programas de compra de bonos de la Fed han dado un moderado impulso a la economía, pero tendrían mucho menor impacto sin la promesa simultánea de la Fed de mantener bajas las tasas de interés, mostraron los economistas.

El hallazgo, dijeron, está orientado no sólo a las últimas rondas de alivio cuantitativo, sino también a la actual y tercera ronda de estímulo de la Fed (QE3 por sus siglas en inglés).

"Nuestro análisis sugiere que la comunicación sobre cuándo la Fed comenzará a subir las tasas de interés desde su nivel cercano a cero será más importante que las señales sobre el momento exacto en que finalice el QE3", según los economistas senior de la Fed de San Francisco, Vasco Curdia, y de la Fed de Nueva York, Andrea Ferrero.

Los rendimientos de los bonos subieron y las acciones se desplomaron en junio luego de que el presidente de la Fed, Ben Bernanke, dijo que la Fed podría comenzar a reducir su programa de compra de 85.000 millones de dólares mensuales en deuda más adelante este año, para finalizarlo a mediados del 2014.

Para esa fecha se espera que la tasa de desempleo probablemente se ubique en torno a un 7 por ciento.

Los inversores aparentemente fueron sorprendidos por el hecho de que el banco central intentara privar tan pronto de su programa a los mercados, han sostenido funcionarios de la Fed desde entonces, expresando su propia sorpresa ante la fortaleza de la reacción.

Autoridades desde entonces han, con cierto éxito, intentado aplacar la opinión de que reducir las compras de bonos no pone a la Fed más cerca de elevar las tasas de interés.

Incluso las autoridades del ala más dura de la Fed, los que quieren que el programa termine, enfatizan que poner fin a la inyección de estímulo no implica que la Fed se haya alejado de su promesa de mantener bajas las tasas de interés hasta que el nivel de desempleo caiga a al menos un 6,5 por ciento, siempre que el panorama para la inflación siga siendo benigno.

La investigación publicada el lunes muestra por qué esa promesa es tan importante. La segunda ronda de compra de activos de la Fed, que totalizó 600.000 millones de

dólares, sumó cerca de 0,13 puntos porcentuales al crecimiento del Producto Interno Bruto y casi 0,03 puntos porcentuales a la inflación, mostraron los análisis.

Sin la promesa de la Fed de mantener bajas las tasas de interés, dijeron los investigadores, la segunda ronda de estímulo monetario habría sumado apenas 0,04 puntos porcentuales al PIB y 0,02 puntos porcentuales a la inflación.

"La guía a futuro es esencial para que el alivio cuantitativo sea efectivo", escribieron los economistas.

Ese parecer está en línea con las opiniones de una serie de autoridades de la Fed que han sugerido que la principal herramienta de la Fed es, y debería ser, las tasas de interés en vez de las compras de bonos.

[Volver al inicio](#)



## 6. Europa cobija 14 de los 100 paraísos fiscales con 'la City' como primer operador opaco

*elEconomista.es*

*Para evadir impuestos o pagar los mínimos, las grandes fortunas y empresas multinacionales no tienen que irse a destinos exóticos y soleados, ya que en la propia Europa -y aun en la eurozona- hay plazas que lo facilitan. Las islas del Canal -Jersey, Guernesey- por ejemplo, son las cajas fuertes favoritas de los financieros británicos, pero también están Irlanda o Luxemburgo, además de otros países como Suiza o Letonia.*

En total, Europa alberga un mínimo de 14 paraísos fiscales, de los aproximadamente 100 que el consenso mundial tiene censados. Así se desprende del listado que resulta al cruzar las plazas recalificadas recientemente por dos organismos oficiales: la Oficina de Responsabilidad Gubernamental

(GAO), una organización del Congreso estadounidense encargada de auditar el Presupuesto federal, y el Consejo fiscal de la Cámara de Cuentas de Francia.

Algunos de estos refugios y sus transacciones con dinero opaco son históricamente bien conocidos, como el Principado de Mónaco, Andorra o Liechtenstein. Y, entre los Estados miembros de la Eurozona, el accidentado rescate de la isla de Chipre ha puesto en la diana a otros enclaves financieros -Malta entre ellos- además de extender hasta Letonia la telaraña de sospechas de evasión y elusión fiscal. Hay incluso otros organismos y organizaciones no gubernamentales que van más allá e incluyen a Bélgica, Holanda, Hungría y Austria en el epígrafe de plazas poco transparentes.

Ahora, una iniciativa del Parlamento y de la Comisión europeos pretende poner coto a la evasión fiscal internacional, que le cuesta a la UE un billón de euros anuales, según sus propios cálculos. Para combatir esta fuga de ingresos y evitar acusaciones de lavado de dinero, las autoridades del Viejo Continente tienen a su alcance una herramienta clave: imponer el intercambio automático de información entre sus miembros (incluido Luxemburgo) y con refugios extracomunitarios, desde Suiza a las islas Caimán pasando por Singapur.

Fácil, pero no se hace

Sobre el papel, saber cuándo un europeo abre una cuenta en Zurich, crea un fideicomiso o da de alta a una empresa pantalla en las Islas Vírgenes Británicas es algo fácil de hacer, pero muy delicado en el plano político.

De hecho, medios internacionales como Le Monde o Der Spiegel señalan el oportunismo político de algunos líderes, entre ellos el presidente francés, François Hollande, y el primer ministro británico, David Cameron, al abanderar esta nueva cruzada contra la inversión irregular. Al primero le acusan de buscar rédito político para compensar su bajada de popularidad, y al segundo, que ampare a la City de Londres.

Oficialmente, David Cameron está decidido a recortar terreno a los refugios opacos, con la reciente firma de intercambio de información tributaria entre el Reino Unido, por un lado, y Suiza, las islas del Canal y la isla de Man, por otro.

Pero, en realidad y en la práctica, la City es el mayor paraíso fiscal del mundo, ya que, aunque es un centro financiero onshore -radicado en tierra nacional-, de él irradian multitud de plazas de inversión offshore. Entre ellas, antiguas colonias del Reino Unido, como las islas Caimán o las islas Vírgenes Británicas, Gibraltar, Bermudas, Hong-Kong, Irlanda o Dubai. Todos ellos, enclaves que sirven para

promocionar Londres como polo financiero de fortunas que se administran en las instituciones financieras con sede en la capital británica.

Según un informe reciente de la ONG Tax Justice Network, la City ampara 2,4 billones de euros en depósitos extraterritoriales, lo que supone el 55 por ciento del total. De esa cifra, Jersey, Guernesey y Man aportarían el 10 por ciento.

### **Legales e impenetrables**

Para proteger su preeminencia, la City cuenta con un arsenal de abogados que diseñan estructuras financieras extraterritoriales mediante las cuales poner el dinero a recaudo del fisco. Al decir de los expertos, desde el corazón inversor del Reino Unido se desarrolla la gestión alternativa de inversiones, a través de hedge funds -fondos especulativos- así como de entidades diseñadas a medida, a modo de conchas vacías, que minimizan el pago de impuestos.

Otra especialidad británica son los trust (fideicomisos), de los que no se conoce el beneficiario y que son administrados por una firma legal o una auditora radicada en un paraíso fiscal. Todas las fórmulas que encubren pistas para ocultar el movimiento de activos.

La opacidad que rodea a los paraísos fiscales es tal que ni siquiera hay una única definición aceptada a nivel internacional, aparte de la realizada en 1998 por la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos (OCDE): plazas con impuestos bajos o inexistentes; sin transparencia; sin intercambio de información; sin actividad económica real.

El reciente caso del informe del Senado estadounidense, que asegura que Apple utilizó un complejo andamiaje para no pagar impuestos por ganancias de al menos 74.000 millones de dólares entre 2009 y 2012, es el último ejemplo de cómo, a través de firmas subsidiarias, un grupo multinacional logra proteger sus ganancias en el exterior y pagar los menores tributos.

### **Volver al inicio**



## 7. "Aún hay demasiada deuda": los bancos de la Eurozona deben recortar 3,2 billones en activos

**elEconomista.es**

*Las entidades bancarias de la zona euro están obligadas a deshacerse de activos por un valor conjunto de 3,2 billones de euros hasta 2018 si quieren cumplir con Basilea III, un conjunto de medidas para fortalecer la regulación bancaria.*

Solo los mayores bancos de la Eurozona tendrán que recortar 661.000 millones de euros de activos y generar 47.000 millones de euros de capital nuevo en los próximos cinco años para cumplir con la próxima regulación dirigida a reducir la posibilidad de otro rescate financiero que sea financiado por los contribuyentes, según informa el Financial Times.

La cifra, se eleva hasta los 3,2 billones de euros si se toma en consideración todas las entidades bancarias del área de la moneda única, una cifra que parte de datos recopilados por Royal Bank of Scotland (RBS).

El análisis recoge que Deutsche Bank, Crédit Agricole y Barclays son los bancos que necesitan la mayor cantidad de capital nuevo. Las cifras ponen de relieve que cinco años después de la crisis financiera, los bancos europeos siguen siendo "demasiado grandes para quebrar". La carga es aún mayor para los bancos más pequeños, que deberán deshacerse de alrededor de 2,6 billones de euros, lo que dispara los temores de que los créditos a las pequeñas y medianas empresas se vean todavía más reducidos como resultado.

"Aún hay demasiada deuda en las economías de Europa y prueba de ello se encuentra en los balances de los bancos", señala James Chappell, analista del banco Berenberg. "El principal problema es que los bancos todavía no tienen suficiente capital para eliminar estos préstamos de sus balances".

Con todo, señala el FT, los bancos de la Eurozona ya han reducido sus balances en 2,9 billones de euros desde mayo de 2012, al renovar menos préstamos y con la venta de negocios no estratégicos, entre otros, de acuerdo con los datos del Banco Central Europeo (BCE).

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

## 8. Bancos eliminan 5.500 oficinas en Europa en 2012

**Reuters**

*Los bancos eliminaron 5.500 oficinas en la Unión Europea el año pasado, un 2,5 por ciento del total, dejando a la región con 20.000 agencias menos que las que tenía cuando la industria financiera entró en crisis en el 2008.*

LONDRES (Reuters) - Los cierres del año pasado se dan después de que 7.200 oficinas fueron eliminadas en el 2011, según datos analizados por Reuters de las estadísticas del Banco Central Europeo.

Los bancos de toda Europa han estado cerrando oficinas en un intento por recortar los costos operacionales y mejorar sus golpeadas ganancias. El uso de los servicios de banca telefónica y a través de internet por parte de los consumidores ha acelerado la tendencia.

Los datos muestran que los bancos de la UE eliminaron un 8 por ciento de sus oficinas en total en los cuatro años hasta fines del 2012, dejando 218.687 agencias, o una por cada 2.300 personas. Los recortes más fuertes del año pasado se remitieron a la periferia de Europa.

Grecia vio una de las mayores contracciones en el 2012, perdiendo un 5,7 por ciento de sus oficinas, debido a que las fusiones de bancos locales llevaron al cierre de 219 locales. Se espera que la tendencia continúe en 2013, cuando Piraeus elimine algunas de las 312 agencias que compró a prestamistas chipriotas en problemas en marzo.

España, donde las enormes pérdidas por préstamos han puesto a los bancos bajo una enorme presión para reducir costos, perdió un 4,9 por ciento, o 1.963 oficinas en el 2012.

La red de bancos de Irlanda se contrajo en un 3,3 por ciento y se espera que se reduzca nuevamente en el 2013, mientras que la red italiana disminuyó en un 3,1 por ciento a fines de año.

La cantidad de oficinas estaba aumentando en algunos países de Europa del Este, incluidos países como Polonia (un alza de un 4 por ciento), República Checa (un aumento de un 2,3 por ciento) y Lituana (una expansión de un 1,8 por ciento). En Reino Unido, datos del BCE mostraron que la cantidad de oficinas registró pocos cambios, con 11.870.



El BCE reúne datos sobre las redes de oficinas de los prestamistas en toda la UE, los datos revisados por Reuters incluyen a los 27 estados miembros de la UE a fines del 2012. Desde entonces, Croacia se convirtió en el integrante 28. Los datos del BCE pueden discrepar de las estadísticas de grupos bancarios nacionales, dependiendo los criterios considerados para su inclusión.

[Volver al inicio](#)

## 9. El PIB griego cae el 4,6% en el segundo trimestre y cumple cinco años en recesión

*elPaís.es*

*El desplome de Grecia sigue sin parar y alcanza nuevos récords negativos. La economía helénica registró en el segundo trimestre de 2013 una caída del producto interior bruto del 4,6% respecto al mismo periodo del año anterior, lo que supone, según los datos publicados este lunes por la Oficina Estadística griega (Elstat), cinco años de recesión consecutivos.*

La caída del PIB en el segundo trimestre, sin embargo, representa una ralentización del declive de la actividad económica griega, ya que se trata del mejor dato desde el tercer trimestre de 2011.

Tampoco los datos relativos al empleo son muy esperanzadores. La tasa de paro alcanzó el pasado mes de mayo un récord del 27,6%, seis décimas más que en abril y casi cuatro puntos más que en mayo del año pasado, en el que se situó en el 23,8%. En comparación con el mismo mes de 2010, cuando Grecia fue rescatada por la troika y la tasa de paro se situaba en el 12%, la cifra de desempleados se ha incrementado un 129,4%. El desempleo entre los menores de 25 años llegó en el mismo periodo hasta el 64,9% —la cifra más alta entre los países de la UE— frente al 55,1% registrado hace un año. A su vez, el paro entre los jóvenes comprendidos entre los 25 y 34 años rozó el 38% (37,7%), sumando cinco puntos porcentuales más que en mayo de 2012.

Los datos comunicados por las autoridades helenas no permiten profundizar más, debido a la incapacidad del instituto de estadística de ajustarse a los criterios establecidos en la Unión Europea por el Reglamento número 223 del 2009. Pese a que en el artículo 12 de la

normativa se lea que "para garantizar la calidad de los resultados, las estadísticas europeas se desarrollarán, elaborarán y difundirán con arreglo a normas uniformes y métodos armonizados", las autoridades griegas siguen calculando solo las tasas anuales, sin ninguna división en trimestres. Los números de Atenas, además, no tienen en cuenta la estacionalidad, es decir, las variaciones periódicas y predecibles en los datos debidas a dinámicas propias solo de algunas temporadas del año.

Las malas noticias sobre la economía griega llegan justo después de que los analistas del Bundesbank, el banco central alemán, mantuvieran en un informe confidencial al que tuvo acceso el semanario Der Spiegel que Grecia precisará a principios de 2014 un ulterior plan de rescate, después de las ayudas a las cuales se acogió en 2010 y en 2012. En el documento, destinado al ministerio de Finanzas del país germano y al Fondo Monetario Internacional —unos de los miembros de la Troika junto con el Banco Central Europeo y la Comisión Europea—, los economistas alemanes arremeten contra la concesión de préstamos y lamentan las "presiones políticas" bajo las cuales la troika llevó a cabo su trabajo.

[Volver al inicio](#)

## 10. El Bundesbank avisa que Grecia precisará de un nuevo rescate

*elPaís.es*

*El banco central alemán advierte al FMI que los helenos necesitan más fondos, y los analistas estiman que se precisan 12.000 millones de euros adicionales.*

En Alemania, la primera potencia económica de Europa, comienza este lunes, la llamada "fase caliente" de la crucial batalla electoral en la que está en juego la futura composición del gobierno y también el futuro de la zona euro. Para ganar las elecciones, la canciller Angela Merkel y sus estrategias decidieron, en el capítulo "crisis del euro", no inquietar a los electores con nuevas malas noticias, una decisión que paralizó cualquier iniciativa destinada a impedir nuevas crisis y reformar la euro zona.

Desde hace casi un año, nadie en el gobierno habla en Alemania sobre la urgencia de llevar a cabo una unión bancaria y, menos aún, sobre la necesidad de otorgar nuevos créditos a Grecia, el paciente enfermo de la euro zona. Pero este domingo la aparente tranquilidad quedó

hecha trizas con una información que tiene su origen en Banco Federal alemán, el legendario Bundesbank.

En un informe confidencial que llegó a manos de la revista Der Spiegel, el Bundesbank señala que Grecia necesitará un nuevo plan de rescate, a más tardar, a comienzos del 2014, para evitar nuevas turbulencias en el país helénico y una nueva crisis del euro,. “Los europeos deberán aprobar a principios de 2014, como sea, un nuevo paquete de créditos a Grecia”, señala el semanario en un breve artículo que lleva como título, “Después de las elecciones más dinero para Grecia”.

El documento del Bundesbank, cuyos destinatarios son el ministerio de Finanzas germano y el Fondo Monetario Internacional., los expertos critican los préstamos recientes que recibió Grecia y el trabajo realizado por la troika (formada por la Comisión Europea, FMI y BCE), que analizo el estado de salud de la economía y las finanzas griegas. El trabajo se realizó bajo presiones políticas”, señala el documento.

El Banco, que tiene su sede en Fráncfort, advierte que la labor realizada por la troika en Grecia no obedeció a presiones directas del gobierno alemán, que está interesado en evitar que la crisis griega y del euro, contamine la campaña electoral, pero advierte que considera “infundado” el optimismo que reina en Berlín y en otras capitales europeas sobre el futuro de las finanzas griegas.

“Los riesgos para un programa de rescate son extraordinariamente altos”, señala el documento que también pone en duda la capacidad del actual gobierno griego en sanear sus finanzas e implementar reformas que el Bundesbank considera “imprescindibles”. Hasta la fecha, Grecia ha recibido ayudas por un monto de casi 200.000 millones de euros y según cálculos de varios institutos económicos alemanes, el gobierno heleno podría necesitar unos 12.000 millones de euros extras.

Aun no está claro el impacto que tendrá el informe del Bundesbank en la lucha electoral que se avecina en Alemania, pero el documento podría ser utilizado por los partidos de oposición, que en el pasado han alertado a la población sobre los riesgos que implica para el contribuyente germano, nuevas ayudas para países como Grecia y Chipre o, en el peor de los casos, una nueva quita de la deuda griega.

Este aspecto ha sido rechazado con vehemencia tanto por la canciller Merkel como por su ministro de Finanzas Wolfgang Schäuble, pero el ex director de Investigación del BCE y actual director del Instituto de Investigación

Económica de Berlín (DIW), Marcel Fratzcher, cree que una nueva quita es “ineludible”.

“A finales de otoño entraremos en una nueva fase de lucha contra la crisis”, pronostico el ex economista jefe del BCE, Jürgen Stark, quien afirmó en una entrevista reciente con el periódico económico Handelsblatt, que los programas de compra de bonos soberanos deberán entrar en funcionamiento en Italia y España.

[Volver al inicio](#)



## 11. El crecimiento de Japón disminuye al 0,6% en el segundo trimestre

**AFP**

*El crecimiento de Japón disminuyó entre abril y junio, al 0,6% en ritmo trimestral, lo que el gobierno quiere ver como un aliento a su política de reformas, aunque decepciona a los analistas.*

La tercera potencia económica mundial, después de una recesión en la primavera y verano 2012, comenzó a crecer a fin de año y su PIB despegó en el primer trimestre un 0,9%, según los datos revisados.

Las estadísticas publicadas este lunes por el gobierno para el segundo trimestre enfriaron de cierta forma la euforia de principios de año, aunque el PIB haya aumentado más rápido en Japón que en Estados Unidos, sin hablar de la Unión Europea (UE), cuyos datos serán anunciados esta semana.

El consumo de los hogares sostuvo la economía nipona, que se vio incentivado por la política económica del primer ministro, el conservador Shinzo Abe, desde que regresó al poder en diciembre. El aumento del gasto público también sostuvo el crecimiento: el gobierno destinó más de 53.200 millones de dólares para obras públicas en su presupuesto anual, que se agregan a una suma similar que ya está integrada en un plan de reactivación elaborado en enero.

Las exportaciones, en particular la de vehículos hacia el mercado americano, dieron actividad a la industria local, pero un poco menos que a principios de año. El crecimiento de las importaciones atenuó su contribución debido a un yen depreciado y nuevas necesidades en gas natural en este archipiélago, que está casi privado de energía nuclear desde el accidente de Fukushima en 2011.

En otros sectores, la inversión de las empresas se desvaneció y la inversión en el sector inmobiliario residencial se frenó, lo que constituye el principal factor de la desaceleración del crecimiento.

Aunque el vigor de la actividad se situó por debajo de las expectativas de los analistas, el ministro de Revitalización Económica, Akira Amari, se felicitó por una tasa de crecimiento "sólida" favorecida por la política económica impulsada por Abe.

Esta incluye además de un aumento del gasto público, una flexibilización monetaria considerable del Banco de Japón para poner fin a una deflación penalizante.

La tercera punta de esta estrategia, sin duda la más compleja, es el anuncio en junio de una serie de medidas para potenciar el crecimiento. Las autoridades prevén, entre otras, diversas medidas de desregulación, cambios en la legislación laboral y ajustes fiscales para favorecer la inversión de las empresas, talón de Aquiles del crecimiento estos últimos meses.

Por otra parte, el gobierno debe pronunciarse este otoño (boreal) sobre el aumento al gravámen al consumo, del 5% actual al 8% en abril de 2014 y al 10% en octubre de 2015, en el marco de un intento de saneamiento fiscal.

Las autoridades dudan en aplicar esta última medida por miedo a quebrar la frágil reactivación comenzada a finales de 2012. Tomarán una decisión en función de la importancia del vigor de la actividad tal como aparecerá en las estadísticas revisadas del crecimiento en el segundo trimestre, que serán publicadas a principios de septiembre.

"El crecimiento parece lo suficientemente robusto como para permitir al gobierno aumentar este impuesto. Pero la decisión final será de todas maneras más política que económica", estimó Hideki Marsumura, analista del Instituto de Investigación de Japón.

La ecuación será compleja, ya que la deuda del país alcanza un nivel inquietante del 245% del PIB en 2013, según el Fondo Monetario Internacional (FMI), que pidió a las autoridades que adopten rápidamente un plan de saneamiento fiscal a medio plazo.

El jueves, el gobierno dio a conocer su intención de recortar 82.500 millones de dólares del gasto público en dos años, lo que podría plantear opciones difíciles para un gobierno que hasta ahora es más bien propenso al gasto.

[Volver al inicio](#)

## 12. Analistas reduce previsión para el crecimiento de Brasil en 2013 y en 2014

**EFE**

*Los economistas del mercado financiero brasileño redujeron su previsión para el crecimiento de la economía de Brasil este año del 2,24 % al 2,21 % y la de 2014 del 2,60 % al 2,50 %, según un sondeo divulgado hoy por el Banco Central.*

Río de Janeiro, 12 ago (EFE).- Los analistas igualmente redujeron sus previsiones de inflación, en 2013, del 5,75 % al 5,74 % y, en 2014, del 5,87 % al 5,85 %.

Las nuevas previsiones figuran en la edición difundida hoy, lunes, del boletín Focus, un estudio que el Banco Central realiza semanalmente entre economistas y analistas de un centenar de instituciones financieras.

Es la segunda semana consecutiva en que los especialistas de los bancos reducen su previsión para el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) este año, que la semana pasada ya había sido reducida en 0,04 puntos porcentuales, desde el 2,28 %.

La proyección para el crecimiento de Brasil en 2013 viene cayendo desde que, a mediados de mayo, el Gobierno divulgó que la economía del país sólo creció un 0,6 % en el primer trimestre del año, por debajo de todas las expectativas.

El Ministerio de Hacienda rebajó el mes pasado su previsión para el crecimiento este año del 3,5 % al 3,0 %, y el Banco Central ya había reducido la suya del 3,1 % al 2,7 %.

Las nuevas previsiones indican que los economistas ya no esperan el fuerte crecimiento que preveían para 2013, sino una ligera recuperación luego de la desaceleración de los dos últimos años.

Tras haber registrado una expansión del 7,5 % en 2010, el crecimiento de la economía brasileña fue del 2,7 % en 2011 y sólo del 0,9 % el año pasado.

La proyección para la inflación, por su parte, fue reducida luego de que el Gobierno anunciara que el índice de precios en julio se ubicó en el 0,03 %, su menor nivel para un mes en los últimos tres años.

El resultado de julio llevó al presidente del Banco Central, Alexandre Tombini, a manifestar que la inflación de este año será inferior a la de 2012, cuando el índice se ubicó en el 5,84 %.

El aumento de los precios llegó a asustar al Gobierno en los primeros meses del año, pero la presión ha cedido ante la reducción gradual de las tasas de intereses, que el último mes se elevaron al 8,5 % al año.

Las previsiones de los economistas indican que la inflación, tanto en 2013 como en 2014, estará por encima del centro de la meta del Gobierno, del 4,5 % anual, aunque dentro del margen de tolerancia, que es de 2 puntos porcentuales, lo que permite que el índice llegue hasta el 6,5 %.

[Volver al inicio](#)

## 13. Breves internacionales

### *WSJ Américas*

- **Sanofi**, farmacéutica francesa, está siendo investigada por las autoridades chinas por presunto pago de sobornos a médicos, según la agencia estatal de noticias Xinhua. La investigación fue abierta luego de que un diario local reportara que Sanofi pagó a fines de 2007 sobornos por US\$276.000 a 503 doctores. Sanofi dijo que coopera con las autoridades.
- **Novartis** es blanco de dos investigaciones de universidades japonesas que hallaron alteraciones en los resultados de estudios liderados por la farmacéutica suiza, que promovían los beneficios de su medicamento estrella Diovan (valsartán). Novartis dice que no participó en la presunta manipulación y defendió la eficacia de su fármaco para reducir la presión y tratar a pacientes con problemas cardíacos.
- **Las ventas de vehículos en China** repuntaron en julio, una señal de una confianza del consumidor saludable, pese a la desaceleración de la economía. El mes pasado, se vendieron 1,24 millones de vehículos, 10,5% más que un año antes, según la asociación del sector.
- **La Comisión de Comercio Internacional de EE.UU.** (ITC) prohibió la importación y venta de algunos aparatos de la

surcoreana Samsung tras determinar que infringen patentes de Apple. El gobierno estadounidense, que hace unos días vetó un fallo de la ITC a favor de Samsung que afectaba a Apple, tiene 60 días para ratificar o no la prohibición. La impresión de que Washington esté beneficiando a empresas del país en detrimento de las extranjeras podría crear tensiones comerciales.


- **Samsung** comprará Novald, empresa alemana de iluminación, por US\$347 millones, un acuerdo que subraya su ambición de expandirse al mercado de pantallas de diodos orgánicos de emisión de luz.
- **La británica Tesco**, la tercera cadena de supermercados del mundo, negocia una sociedad con China Resources, bajo la cual combinaría sus 131 tiendas en China con las casi 3.000 de CR Vanguard, propiedad de China Resources. La empresa conjunta, en la que Tesco poseería 20%, tendría ventas de cerca de US\$15.500 millones.
- **American Tower**, empresa estadounidense de infraestructura para comunicaciones inalámbricas, acordó comprar 2.790 torres celulares en Brasil y 1.666 en México a NII, proveedor inalámbrico que en América Latina opera bajo la marca Nextel. La transacción, que suma US\$811 millones, contempla que Nextel tome en arriendo las mismas torres, mientras usa los fondos de la venta en nuevas inversiones.
- **Petrobras** recuperó la rentabilidad en el segundo trimestre del año con una ganancia de 6.200 millones de reales (US\$2,73 millones), gracias a que un alza en los precios del combustible compensó una caída de 2% en su producción local de crudo. Un año atrás, la petrolera estatal de Brasil perdió 1.350 millones de reales.
- **Credicorp**, el mayor holding financiero peruano, buscará mejorar su eficiencia y manejo de riesgo, en medio de preocupaciones sobre el panorama económico de Perú, que ha empezado a desacelerarse debido a un crecimiento más débil de China. El gerente general del grupo, Walter Bayly, dijo que el Banco de Crédito, el mayor del país y propiedad de Credicorp, abrirá ahora entre 40 y 50 sucursales al año, la mitad de lo que previó en febrero.
- **Cinemark** dijo que los reguladores de la competencia en México votaron en contra de la venta de sus activos en ese país al grupo local Cinemex. La cadena estadounidense de cines apelará la decisión.

[Volver al inicio](#)



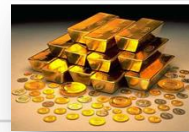
# 14. Futuros de Materias Primas

Bloomberg

Energy & Oil Prices						
Crude Oil & Natural Gas						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Crude Oil (WTI)	USD/bbl.	106.15	+0.18	+0.17%	Sep 13	16:21:54
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	108.99	+0.77	+0.71%	Sep 13	16:21:37
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	61,950.00	+580.00	+0.95%	Jan 14	14:59:30
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.30	+0.07	+2.04%	Sep 13	16:21:02
Refined Products						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	290.76	-0.06	-0.02%	Sep 13	16:21:28
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	302.54	+3.19	+1.07%	Sep 13	16:21:31
ICE Gasoil	USD/MT	922.50	+17.00	+1.88%	Sep 13	16:18:06
TOCOM Kerosene	JPY/kl	76,330.00	+510.00	+0.67%	Feb 14	14:59:20
Emissions						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	4.33	-0.13	-2.91%	Dec 13	11:59:54

[Volver al inicio](#)

# Gold, Silver, And Industrial Metals Prices



## Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,335.40	+23.20	+1.77%	Dec 13	16:16:37
TOCOM Gold	JPY/g	4,159.00	+29.00	+0.70%	Jun 14	14:59:58
Gold Spot	USD/t oz.	1,336.28	+21.82	+1.66%	N/A	16:17:12
Euro Spot	EUR/t oz.	1,004.61	+19.39	+1.97%	N/A	16:17:21
British Pound Spot	GBP/t oz.	864.19	+16.26	+1.92%	N/A	16:17:12
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	129,366.19	+2,915.84	+2.31%	N/A	16:17:21
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	82,015.13	+2,257.99	+2.83%	N/A	16:16:37

## Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	21.33	+0.92	+4.50%	Sep 13	16:14:30
TOCOM Silver	JPY/g	66.80	+0.70	+1.06%	Jun 14	14:59:52
US Dollar Spot	USD/t oz.	21.36	+0.81	+3.95%	N/A	16:16:54
Euro Spot	EUR/t oz.	16.05	+0.64	+4.19%	N/A	16:16:10
British Pound Spot	GBP/t oz.	13.81	+0.55	+4.15%	N/A	16:16:53
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,067.19	+89.02	+4.50%	N/A	16:17:07
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,310.51	+63.09	+5.06%	N/A	16:17:12

## Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,496.05	-5.95	-0.40%	N/A	16:46:24
Palladium Spot	USD/t oz.	737.13	-4.87	-0.66%	N/A	16:42:23

## Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	331.15	+0.50	+0.15%	Sep 13	16:17:06
LME 3 Month Copper	USD/MT	7,275.00	+90.00	+1.25%	-	08/09/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,871.00	+31.00	+1.68%	-	08/09/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	1,944.00	+49.00	+2.59%	-	08/09/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	22,075.00	+375.00	+1.73%	-	08/09/2013

[Volver al inicio](#)

# Agricultural Commodity Prices



## Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	464.00	+10.75	+2.37%	Dec 13	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	649.00	+1.75	+0.27%	Dec 13	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	330.25	+3.50	+1.07%	Dec 13	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.02	-0.18	-1.15%	Sep 13	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,225.25	+43.00	+3.64%	Nov 13	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	372.00	+15.90	+4.47%	Dec 13	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	42.75	+0.87	+2.08%	Dec 13	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	493.90	+10.20	+2.11%	Nov 13	14:59:08

## Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,499.00	+19.00	+0.77%	Dec 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	123.45	+0.55	+0.45%	Sep 13	14:00:00
ICE Sugar #11	USd/lb.	17.16	+0.18	+1.06%	Oct 13	14:00:00
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	130.75	-3.55	-2.64%	Sep 13	14:02:29
ICE Cotton #2	USd/lb.	90.08	+1.15	+1.29%	Dec 13	14:29:58
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,047.00	0.00	0.00%	Aug 13	02:12:33
CME Lumber	USD/tbf	317.00	+8.50	+2.76%	Sep 13	16:10:52
TOCOM Rubber	JPY/kg	261.10	-4.10	-1.55%	Jan 14	05:59:57
CME Ethanol	USD/gal.	1.71	+0.01	+0.71%	Dec 13	15:28:20

## Livestock

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	127.43	+0.55	+0.43%	Oct 13	16:11:13
CME Feeder Cattle	USd/lb.	157.15	-0.33	-0.21%	Sep 13	16:09:24
CME Lean Hogs	USd/lb.	86.00	+1.03	+1.21%	Oct 13	16:11:25

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](#)