

Indice	Cotización	Var. (%)
IBEX 35	8.655,00	+1,23
EUROSTOXX	2.803,42	+1,05
DAX 30	8.275,67	+0,49
S&P 500	1.655,17	+0,01
DOW JONES	14.922,50	-0,10
NASDAQ 100	3.133,38	+0,11
Nikkei	13.860,81	-1,45
EURIBOR	0,5510	+0,18
Euro-Dólar	1,3177	+0,46
Brent	115,90	+0,50



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street perdió hoy el rumbo en la recta final de la jornada y el Dow Jones, su principal indicador, cerró con un descenso del 0,1% tras los últimos datos de empleo en Estados Unidos y pendientes todavía de la crisis en Siria.

1. Wall Street cierra con descenso del 0,1% en el Dow Jones
2. El empleo en Estados Unidos frena su recuperación y ata de manos a la Fed
3. Tres cosas que se derivan del informe de empleo de EEUU
4. Evans de la Fed está abierto a reducir el estímulo en septiembre
5. Bonos de Wall Street, a nivel de 2009
6. ¿Cuánto le costaría a EEUU atacar a Siria?
7. Moody's mejora la perspectiva de la banca alemana al nivel previo a la crisis
8. Grecia y la máquina de tragar rescates
9. Precios un 40% inflados: el FMI avisa de una burbuja inmobiliaria en Noruega
10. Inversores retiran 11.400 mln dlr de fondos accionarios a nivel mundial en última semana
11. Compromiso del G20 contra la evasión fiscal y para fomentar el crecimiento
12. Experto mundial advierte señales de una burbuja inmobiliaria en Brasil
13. Breves internacionales
14. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	14.36	-0.01	-0.07	16:17
Citigroup Inc. (NYSE:C)	49.22	-0.64	-1.28	16:17



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

EFE

*Wall Street perdió hoy el rumbo en la recta final de la jornada y el Dow Jones, su principal indicador, cerró con un descenso del 0,1% tras los últimos datos de empleo en Estados Unidos y pendientes todavía de la crisis en Siria.*



Fuente: GoogleFinance

Nueva York, 6 sep (EFE).- Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores firmas cotizadas de EEUU, restó 14,9 puntos hasta 14.922,58, mientras el selectivo S&P 500 cerró sin apenas cambios en 1.655,17 puntos y el tecnológico Nasdaq progresó un mínimo 0,03% (1,23 puntos) hasta 3.660,01. Wall Street vivió hoy una jornada de gran volatilidad en la que los inversores conocieron el último informe oficial de empleo en Estados Unidos, que no terminó de convencer a los analistas, y con la mirada puesta en la crisis en Siria.

El índice de desempleo en Estados Unidos bajó una décima y se situó en el 7,3% en agosto, un mes en el que la economía tuvo una ganancia neta de 169.000 empleos, según informó el Departamento de Trabajo. Al margen de las noticias económicas, Wall Street también estuvo pendiente de Siria, después de que el presidente ruso,

Vladimir Putin, dijera en San Petersburgo que ayudaría a ese país en caso de un ataque militar exterior.

Por su parte, el presidente de EEUU, Barack Obama, dijo que sigue convencido de la necesidad de un ataque militar contra Siria por el uso de armas químicas, y señaló que el próximo martes dirigirá un mensaje a los estadounidenses acerca de esa crisis. Poco más de la mitad de los treinta valores del Dow cerraron con ganancias, lideradas por el grupo informático HP (1,36%), el banco JPMorgan Chase (0,86%), el productor de aluminio Alcoa (0,64%) o la multinacional Coca-Cola (0,63%), entre otros.

Al otro lado de la tabla encabezó los descensos la química DuPont (-0,87%), por delante de la operadora Verizon (-0,64%), la financieras American Express (-0,61%), el grupo informático IBM (-0,61 %) o la tecnológica Intel (-0,59%). Fuera de ese índice, la red social Facebook cerró con un fuerte avance del 2,84%, mientras que el gigante Apple terminó con un ascenso del 0,6% en un día en que sufrió otro revés judicial relacionado con los libros electrónicos.

En otros mercados, el petróleo de Texas cerró por encima de 110 dólares, el oro subió a 1.388,7 dólares la onza, la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años bajaba a 2,94% y el dólar perdía posiciones ante el euro y se cambiaba a 1,317.

[Volver al inicio](#)

## 2. El empleo en Estados Unidos frena su recuperación y ata de manos a la Fed

elPais.es

*La Reserva Federal de Estados Unidos va a tener que debatir mucho cualquier cambio en la estrategia monetaria tras ver la evolución del empleo en agosto.*

Durante el mes pasado se crearon 169.000 puestos de trabajo. A primera vista, el dato es mejor que los 104.000 empleos de julio, pero porque esta cifra fue revisada considerablemente a la baja. La tasa de paro bajó, por su parte, al 7,3%, una décima menos que en el mes precedente pero de nuevo porque se contrajo el mercado laboral, según los datos publicados este viernes por el Departamento de Trabajo.

El consenso en Wall Street apuntaba a la creación de 180.000 empleos en agosto y a que la tasa de paro se iba a

mantener en el 7,4%. Sin embargo, el dato oficial no solo se quedó por debajo de lo que se anticipaba, sino que además se revisaron a peor los dos meses precedentes. La primera lectura de julio arrojaba la creación de 162.000 empleos, mientras que la de junio se queda ahora en 172.000 puestos de trabajo cuando se habían anunciado 188.000.

Con estos datos, la creación de empleo media durante los últimos 12 meses ronda los 182.000 contratos. Es decir, estaría bastante cerca de la tendencia del último año. Pero para que la tasa de paro baje de una forma creíble y sostenida, la economía estadounidense debería estar generando más de 250.000 empleos al mes. Además, los nuevos contratos se firman en sectores con baja remuneración.

El Libro Beige de la Reserva Federal publicado esta semana confirmó que la expansión económica avanza a un ritmo entre modesto y moderado. Es un lenguaje similar al utilizado en los informes anteriores. La demanda en el sector inmobiliario es robusta, mejora la actividad en el sector manufacturero y el consumidor gasta más en cosas más caras, como en coches.

Sin embargo, la contratación mejora de una manera que califica de “modesta” y los empresarios tienden a seguir reforzando sus plantillas con empleos parciales. Es la manera que tienen de cubrir el alza de la demanda sin que eso le suponga elevar los costes. Esta semana también se publicó la segunda lectura del indicador de productividad, que subió al 2,3% en el segundo trimestre.

La dinámica que refleja el último dato de empleo no es buena. Aunque la tasa de paro es la más baja desde diciembre de 2008 y supone una destacada mejora frente al 8,1% de hace un año, el motivo por el que se reduce al 7,3% no es muy alentador. Se debe a que la tasa de participación laboral bajó al 63,2%, dos décimas menos que en julio y el mismo nivel que en el verano de 1978.

Del total de 11,3 millones de parados, 4,3 millones llevan sin trabajar más de 27 semanas. Para tener la imagen completa de la escasa calidad con la que mejora el mercado laboral en EE UU, hay que tener en cuenta además que hay 7,9 millones de personas que se ven forzadas a trabajar a tiempo parcial, además de los 2,3 millones de parados que no buscan en este momento empleo de forma activa. Si se tiene todo en cuenta, la tasa de subempleo sería del 13,7%.

El dato de paro de agosto es el indicador económico más importante con vistas a la próxima reunión de la Reserva Federal, que se celebra el 17 y 18 de septiembre. La gran mayoría de los miembros está de acuerdo en que los estímulos monetarios deben empezar a moderarse a final

de año. Lo que no está tan claro es si el proceso comenzará este mes, en octubre o se dejará para diciembre.

Así que la cifra de creación de empleo era clave para cimentar algo más las cosas. Hay dos factores externos que juegan, además, en la decisión de la Fed. La primera, la incertidumbre geopolítica derivada de una eventual intervención militar en Siria. La segunda, el enfrentamiento fiscal en Washington y la posibilidad de que el Gobierno se quede sin efectivo para operar en un mes.

Y todo esto sucede mientras queda aún por saber cuál será el candidato que propone Barack Obama para dirigir la Reserva Federal cuando Ben Bernanke abandone su puesto a final de enero de 2014. El preferido parece ser Larry Summers, quien fuera secretario del Tesoro con Bill Clinton y el principal asesor económico del actual presidente en su primer mandato.

Summers, sin embargo, es una figura que crea mucha división, incluso en el seno del partido demócrata. La lista de posibles candidatos parece haberse reducido a tres. Janet Yellen, actual vicepresidenta de la Fed, y el que fuera su predecesor en el cargo, Donald Kohn, otro de los veteranos en el banco central. También se habla de Roger Ferguson, que estuvo en ese puesto antes que ellos.

[Volver al inicio](#)

### 3. Tres cosas que se derivan del informe de empleo de EEUU

**Reuters**

*El Gobierno de Estados Unidos publicó el viernes un informe de empleo que mostró contrataciones más débiles a lo esperado y una caída en la tasa de desempleo debido a que muchos estadounidenses dejaron de buscar trabajo.*

WASHINGTON (Reuters) - El denso reporte mensual incluyó cientos de lecturas sobre empleo que ofrecieron un panorama matizado sobre las condiciones del mercado laboral. A continuación, tres cosas que aprendimos de ellas:

#### **La búsqueda de empleo está disminuyendo**

El número de estadounidenses sin empleo que dejaron de buscar uno tras intentarlo un mes antes subió a 2,66 millones en agosto, el tercer mes consecutivo de incremento. La lectura apenas ha declinado en los últimos tres años. Esto ha causado preocupación, pues sugiere que

parte del declive de la tasa de desempleo en los últimos años se debe a que algunos estadounidenses se están volviendo permanentemente desempleados.

Algunos podrían ser trabajadores desempleados más viejos que están comenzando una jubilación anticipada forzada, pero otras medidas en el informe del viernes apuntaron a un desaliento de base más amplia.

La proporción de estadounidenses entre 25 y 54 años que tienen empleo o están buscando uno bajó a un 81 por ciento en agosto, la menor lectura desde 1984, época en que menos mujeres integraban la fuerza laboral.

En otra señal preocupante, la proporción de estos trabajadores en edad óptima que tienen empleo se estancó en alrededor de un 76 por ciento desde comienzos del año pasado, bien por debajo del promedio de cerca de 79 por ciento entre el 2003 y el 2007.

#### **Aumento de tasas de interés podrían estar afectando a empleos en construcción**

El empleo en construcción ha subido sólo en un mes de los últimos cinco. La ocupación en la industria se mantuvo estable el mes pasado y eso podría aumentar las preocupaciones de que un fuerte incremento en las tasas hipotecarias desde mayo afecte al mercado inmobiliario de la nación, que se recupera pero aún está deprimido.

#### **Más horas de trabajo**

Pese a una tasa de desempleo aún alta, las ganancias lentas pero constantes en el empleo y la creciente demanda han elevado el esfuerzo general de puestos de trabajo del país casi al nivel en el que se encontraba antes de que comenzara la recesión en diciembre del 2007.

El índice del Departamento del Trabajo de horas totales trabajadas por semana subió a 98,8 el mes pasado. En vísperas de la recesión, oscilaba cerca de 100 y en el 2010 llegó a caer hasta 90,7.

Probablemente a eso se deba en parte que la Reserva Federal esté señalando que reducirá pronto sus esfuerzos de estímulo. Más horas trabajadas sumadas a un incremento de los salarios podrían impulsar la inflación.

En agosto, las ganancias promedio por hora subieron en cinco centavos, a 24,05 dólares.

[Volver al inicio](#)

## 4. Evans de la Fed está abierto a reducir el estímulo en septiembre

**WSJ Americas**

*Uno de los partidarios más acérrimos de las agresivas medidas de estímulo de la Reserva Federal dijo el viernes que se acerca el momento en el que el banco central pueda reducir el ritmo del programa de compra de bonos.*

GREENVILLE, Carolina del Sur— El presidente del Banco de la Reserva Federal de Chicago, Charles Evans, dijo que se muestra abierto sobre cuándo la Fed puede iniciar la atenuación del programa de compra mensuales de bonos del Tesoro e hipotecarios por US\$85.000 millones. Existen expectativas generalizadas en los mercados financieros de que la Fed realizará la primera reducción en la próxima reunión del Comité de Mercados Abiertos, o FOMC por sus siglas en inglés, que se realizará el 17 y 18 de septiembre.

Evans es un miembro con derecho a voto en el comité, y sus perspectivas para la compra de bonos por parte de la Fed encajan perfectamente con la senda anunciada por el titular del banco central, Ben Bernanke, hace varios meses. Evans sostuvo ante una audiencia en Greenville, Carolina del Sur, que espera que la economía se desempeñe en tal sentido que la Fed posiblemente reduzca el ritmo de las compras de bonos a partir de este año, y que las compras se atenuarían "en un par de etapas".

Añadió ante periodistas tras su discurso que en la próxima reunión de la Fed se mantendrá abierto a ser persuadido acerca de la mejor línea de acción.

Dijo que un recorte a las compras de bonos ahora no significaría una "enorme" diferencia para la política monetaria, debido a que la clave está en el monto final de las compras y no en el ritmo mensual.

Evans también dijo que la Fed puede actuar en cualquiera de sus reuniones de política, no solo en aquellas que son seguidas por conferencias de prensa. Muchos participantes del mercado creen erróneamente que la Fed solo puede realizar un giro de política monetaria en las cuatro reuniones anuales que son seguidas por conferencias de prensa.

[Volver al inicio](#)



## 5. Bonos de Wall Street, a nivel de 2009

**Fortune**

*Las erogaciones por salarios de los grandes bancos llegarán a los 127,000 mdd, dice Stephen Gandel; los pagos de fin de año pueden llegar a 23,000 mdd, la cifra más alta desde el inicio de la crisis.*

---

Bueno, esto pondrá muy triste a Henry Paulson. Los cinco bancos más grandes de Estados Unidos se preparan para pagar 127,000 millones de dólares (mdd) en remuneraciones, incluyendo por lo menos 23,000 mdd en bonos este año. Eso representa un alza desde los 114,000 mdd que las entidades desembolsaron para sus empleados en 2009.

Esto se traduce en 149,472 dólares por empleado de tiempo completo en 2013, y es cerca del triple del sueldo del estadounidense promedio. Las cifras proceden de declaraciones financieras y cálculos de un alto consultor de remuneraciones de Wall Street.

En un artículo del martes en el New York Times, Paulson dijo que estaba decepcionado por el tamaño de los bonos que los bancos pagaron tras la crisis financiera y el posterior rescate. El exsecretario del Tesoro dijo que estaba consternado por el momento en que esos grandes títulos de deuda fueron pagados, en 2009. Él cree que esos pagos pusieron al público en contra del rescate gubernamental de Wall Street, pero yo no creo que los bancos fueran alguna vez tan populares, con o sin títulos de deuda.

Paulson ha criticado de manera más general los pagos de Wall Street. En su libro, *On the Brink*, dijo que regularmente "explotaba" en las reuniones de socios de Goldman Sachs (GS) -donde fue presidente ejecutivo antes de ingresar al Departamento del Tesoro en 2006- a causa de las remuneraciones. Dijo a CNBC en 2010 que solía decir a sus compañeros de Goldman: "Espero que todos ustedes entiendan.... La gente no los quiere", cuando surgían las conversaciones sobre los bonos.

Paulson se llevó a casa casi 102 mdd en sus últimos tres años y medio en el banco, incluyendo un estímulo de 18.7 mdd en efectivo solamente por el primer semestre de 2006, así que, ya sabes, ¡vaya forma de poner el ejemplo, Hank!

El Times dice que los bancos pagaron 140,000 mdd en bonos en 2009. Pero casi es seguro que el periódico se

refiere a la remuneración total, incluyendo el salario y los beneficios (la cifra de 114,000 mdd antes citada es solo por los cinco bancos principales).

También indica que los bonos alcanzaron un máximo en 2009, lo cual también parece ser incorrecto. De acuerdo con esta tabla de la oficina del contralor de Nueva York, los bonos de la calle más importante de los mercados totalizaron 22,500 millones de dólares en 2009. Eso significa una baja, de nuevo según el contralor de Nueva York, desde 2006, cuando los bancos pagaron 34,000 mdd. El año pasado, las empresas pagaron 20,000 mdd en pagos de fin de año.

Los bonos en las empresas podrían subir hasta 15% este año, con base en un aumento de las fusiones y en la suscripción de acciones y bonos, estima un importante consultor de remuneraciones, Alan Johnson. Los pagos de fin de año podrían llegar a los 23,000 mdd, que sería la cifra más alta desde la crisis financiera, pero todavía estarían 34% por debajo del máximo de los pagos de Wall Street de 2006.

Todo ello vuelve un poco extraño el ardiente pesar de Paulson por el nivel de remuneración en 2009. Los negocios crecían en 2009, aunque con la ayuda de los rescates y de un desastroso 2008, y los bonos eran mediocres. Y los títulos de deuda realmente fueron bajos en 2008, en 17,600 mdd, que realmente fue el año del rescate y el año en que la ira por los pagos se desbordó, encendida por la revelación de que incluso la quebrada aseguradora AIG estaba pagando considerables bonificaciones.

Algunos han argumentado que en vez de enfocarnos en el nivel de pagos de la calle principal de los mercados, realmente debemos enfocarnos en si la remuneración de los banqueros refleja su rendimiento, y que no sea un juego amañado para producir grandes pagos aun cuando los bancos, accionistas, y en última instancia, los contribuyentes están perdiendo. Eso es lo que realmente causó la indignación en 2008. Wall Street recibió miles de millones en bonos, aun cuando sus empresas se derrumbaban.

Pero ahora los bancos están produciendo sólidas ganancias otra vez. Según Dealogic, las comisiones por suscripciones han subido 24% este año respecto al mismo periodo de 2009. Sin embargo, se prevé que los bonos solo subirán 2% respecto a 2009. ¡Es indignante! Excepto que no, no lo es realmente. Pero sigue siendo un montón de dinero.

Aunque los títulos de deuda han subido ligeramente, otras cosas han cambiado. Johnson dice que los pagos en acciones restringidas, en lugar de en efectivo inmediato, ahora representan 80% de los pagos de fin de año de los

altos ejecutivos de Wall Street, casi el doble de lo que representaban hace cinco años.

Me gustaría pensar que eso es un cambio suficiente para ayudar a Paulson a dormir por las noches. O por lo menos para que deje de pensar en los pagos y se enfoque en el hecho de que la recuperación económica que ha seguido a la crisis financiera ha sido bastante miserable, que el crédito ha regresado apenas recientemente a la normalidad y que muy pocos banqueros fueron castigados por todo el daño que le hicieron a la economía. Pero, bueno, todos tenemos que elegir nuestros propios pesares en la vida.

[Volver al inicio](#)

## 6. ¿Cuánto le costaría a EEUU atacar a Siria?

**CNN Money**

*Un ataque militar estadounidense a Siria no implicaría una gran carga al presupuesto de Defensa; sin embargo, el costo verdadero se sabrá hasta que se conozca el alcance de la misión militar.*

NUEVA YORK — El potencial ataque militar de Estados Unidos en Siria plantea dilemas morales y políticos para Washington... ¿Plantea un problema fiscal también?

Después de todo, el presupuesto del Pentágono recientemente ha sido restringido de tal modo que los altos funcionarios han advertido que podría crear una fuerza "hueca" en la próxima década.

Expertos en el presupuesto del Departamento de Defensa, sin embargo, dicen que un ataque militar probablemente no represente una gran carga para el presupuesto, siempre y cuando sea limitado y no involucre tropas en tierra.

"Las implicaciones presupuestarias inmediatas de esto son bastante pequeñas", dijo el investigador principal del Center for Strategic and Budgetary Assessments, Todd Harrison.

Los barcos, misiles y bombarderos que Estados Unidos podría utilizar ya han sido comprados, dijo un exsubsecretario de Defensa que ahora es investigador principal del Center for American Progress, Lawrence Korb. El entrenamiento y salarios del personal militar que los opera ya ha sido incluido en el presupuesto de Defensa.

Los costos iniciales de un ataque militar podrían ser de unos pocos cientos de millones de dólares para pagar cosas como combustible, dijo Harrison.

Eso representa una cifra insignificante en el contexto de un presupuesto de Defensa que supera los 500,000 mdd al año.

En los próximos uno o dos años el costo podría aumentar a medida que el ejército busca reemplazar los misiles y las bombas que utiliza en Siria. Un misil Tomahawk, por ejemplo, cuesta alrededor de 1.5 mdd.

Pero reemplazar incluso cientos de ellos solo costaría varios cientos de millones -que, de nuevo, no son una gran mella al presupuesto general de Defensa-.

Tampoco pondría al Pentágono en riesgo de violar los toques de gastos fijados en el llamado "secuestro" o recorte.

Eso se debe a que los recortes automáticos al presupuesto en todos los sectores no es aplicable a mucho del gasto destinado a acciones militares. Por ejemplo, los fondos suplementarios para el presupuesto "base" de defensa y el dinero para "operaciones de contingencia en el extranjero" están exentos de esta medida, observaron Korb y Harrison.

La preocupación, por supuesto, es que la participación en el conflicto sirio pueda transformarse en un compromiso de años de duración. "Es entonces cuando los costos suben por las nubes", dijo Harrison.

Pero en este momento, cualquier costo financiero es imposible de saber, ya que no está claro exactamente qué curso de acción tomaría Estados Unidos y el resultado que se producirá.

[Volver al inicio](#)



## 7. Moody's mejora la perspectiva de la banca alemana al nivel previo a la crisis

**Expansión.com**

*Moody's ha revisado al alza su perspectiva sobre el sector bancario alemán, que pasa a 'estable' desde 'negativa', donde permanecía desde abril de 2008.*

La agencia de calificación crediticia considera que las entidades germanas son ahora más capaces de afrontar potenciales problemas en el sector financiero. "El cambio a una perspectiva 'estable' reconoce que después de un año de menores pérdidas relacionadas con la crisis y de mejora de capitalización, los bancos alemanes son ahora más capaces de resistir un entorno adverso en los mercados", explica la agencia.

En este sentido, Moody's ha tenido en cuenta las perspectivas de estabilidad del entorno operativo por la mejora de la economía y un entorno de crédito más benigno, así como el continuado fortalecimiento de las reservas de capital de los bancos como consecuencia de una regulación más estricta, el efecto estabilizador del desapalancamiento y desinversión en activos de riesgo que está llevándose a cabo, y la mejora de las estructuras de refinanciación, lo que implica menores costes de financiación.

Asimismo, la agencia sustenta su decisión sobre la expectativa de que las entidades alemanas fortalezcan más sus niveles de capital, incluso a pesar de que la calidad de sus activos se deteriorará ligeramente en los próximos 12 a 18 meses. A este respecto, la calificadora de riesgos prevé que los bancos germanos aumenten estos colchones de capital mediante la reducción de activos y desinversiones, así como a través de la supresión del dividendo.

Por otro lado, Moody's señala que una leve mejoría de las condiciones macroeconómicas también actuará de soporte para la banca y reiteró sus previsiones de que Alemania crezca este año un 0,4%, mientras que en 2014 espera que el PIB germano aumente entre el 1% y el 2%.

De este modo, la agencia se alinea con las perspectivas del Bundesbank, que prevé un crecimiento del 0,3% este año y del 1,5% en 2014, mientras que el FMI augura una expansión del 0,3% en 2013 y del 1,3% en 2014.

[Volver al inicio](#)

## 8. Grecia y la máquina de tragar rescates

**EFE**

*Las cantidades todavía se discuten, pero en Atenas y en diversas capitales europeas todos dan por seguro que Grecia necesitará un nuevo rescate, a pesar de haber recibido ya dos por valor de 240.000 millones de euros.*

Atenas, 6 sep (EFE).- ¿Qué ha fallado para que tal cantidad de dinero no haya bastado a las arcas griegas para volver a su curso normal mientras otros países como Portugal e Irlanda presentan síntomas de recuperación?

Es cierto que Grecia ha logrado reducir su abultado déficit, pero no está logrando recaudar el dinero exigido, debido a que la actividad económica ha disminuido (y por tanto se pagan menos impuestos) y a que el plan de privatizaciones no ha logrado sus objetivos.

De acuerdo con el economista Yorgos Vitros, el ajuste impuesto por la troika ha sido "corto de miras" y en lugar de presionar por "reformas estructurales" que hiciesen la economía griega "competitiva y productiva", se ha limitado a recortes y subidas de impuestos para que Grecia dispusiese del dinero y así devolver el rescate.

"Ha sido un error terrible, porque sólo si crecemos podremos devolver la deuda", opina en declaraciones a Efe.

Yorgos Pagulatos, exasesor del primer ministro Lukas Papadimos, añade que los recortes han ahondado la recesión -la economía griega se ha reducido un 25 %- y la han convertido en una "Gran Depresión", con una deuda "insostenible", que este año alcanzará el 175,7 % del PIB, según las previsiones de la Comisión Europea (CE).

El jefe de análisis macroeconómico del instituto económico IOBE, Mijalis Vasiliadis, apunta un tercer factor, los continuos errores en las predicciones.

"Creímos que en 2013 la economía volvería a crecer. El problema es que se utilizan modelos macroeconómicos diseñados para periodos de estabilidad. En la Grecia actual es muy difícil hacer conjeturas para más de 2 a 3 años, y la troika los hace para una década", dice.

En un reciente informe, el Fondo Monetario Internacional (FMI) aseguraba que, en 2014 y 2015, Grecia necesitará cerca de 11.000 millones de euros de financiación externa,

una cifra que por primera esta semana el ministro de Economía griego, Yanis Sturnaras, reconoció plausible.

A pesar de que el primer ministro griego, Andonis Samarás, anunció esta primavera que Grecia podría retornar a los mercados en 2014, no parece factible ya que pagaría en torno a un 10 % de interés por el bono a 10 años.

Los títulos a corto plazo -Letras del Tesoro a 3 y 6 meses- son los únicos que coloca Grecia desde hace tres años y debe pagar un interés del 4 a 4,25 %, frente a lo que ofrecen España (0,3 a 0,85 %), Portugal (0,76 %) e Irlanda (0,2 %).

De esta manera, a Grecia no le queda otra opción que volver a recurrir a sus socios europeos.

La cuestión es que un nuevo rescate vendría acompañado de nuevas medidas de austeridad, algo que Grecia no puede permitirse políticamente, pues la coalición gobernante ha sufrido muchas defecciones en poco más de un año de legislatura y Samarás ha prometido que no habrá más recortes.

Tampoco parece viable socialmente, pues los griegos habrán perdido en 2014 la mitad de su capacidad adquisitiva respecto al inicio de la crisis.

De ahí que lo que cada vez cobra más fuerza como solución es una nueva quita de la deuda griega, algo de lo que las autoridades alemanas no quieren ni oír hablar.

Pagulatós cree que se podría lograr una reestructuración extendiendo los plazos de devolución de los créditos o pasando los 50.000 millones de euros usados para recapitalizar la banca griega a las cuentas del Mecanismo Europeo de Estabilidad (ESM).

De hecho, estos 50.000 millones proceden de la quita hecha el año pasado a los tenedores privados de deuda, como explica Vassiliadis: "A la vez que se borró deuda, tuvimos que pedir prestado para recapitalizar los bancos griegos que habían perdido mucho dinero en la quita".

El Gobierno griego se aferra a la promesa hecha por la CE de que si logra superávit primario -antes del pago de intereses de la deuda- se tomarán medidas para facilitar el pago de la deuda, lo que Atenas entiende por reestructuración.

Pero para lograr el superávit primario, el Gobierno de Samarás está utilizando todo tipo de trucos contables como retrasar las devoluciones de Hacienda o no llevar a cabo las inversiones presupuestadas, algo que no ha pasado por alto la propia Comisión, que en su reciente informe señalaba

que "las perspectivas fiscales (de Grecia) para 2013-14 son objeto de gran incertidumbre".

El horizonte se perfila oscuro y no se despejará hasta pasadas las elecciones alemanas -en cuya campaña la crisis helena ha sido un tema recurrente- y la visita de la troika a Grecia prevista para este mes.

Sólo entonces, con las cosas claras en Berlín, los acreedores internacionales se atreverán a plantear la posibilidad de un tercer rescate y la alternativa de una nueva reestructuración de deuda.

[Volver al inicio](#)

## 9. Precios un 40% inflados: el FMI avisa de una burbuja inmobiliaria en Noruega

*elEconomista.es*

*Precios sobrevalorados en hasta un 40% y una creciente deuda de los hogares. Una bomba de relojería por la que el Fondo Monetario Internacional (FMI) da un toque de atención a Noruega: tiene una de las mayores burbujas inmobiliarias del mundo.*

Los fundamentos del país nórdico siguen siendo "fuertes", creció un 3% en 2012, la tasa de paro se sitúa en el entorno del 3%... No obstante, el escenario central está sujeto a "riesgos clave", señala el organismo.

El boom inmobiliario sigue aumentando las preocupaciones ante un probable sobrecalentamiento: los precios de la vivienda se incrementaron en casi un 6% en 2012 y la deuda de los hogares ronda el 200% de la renta disponible. El informe del FMI coloca a Noruega sólo por detrás de Canadá en términos del tamaño de su burbuja inmobiliaria.

"Una gran corrección de los precios de la vivienda podría afectar significativamente a la economía noruega, afectando al consumo y a la inversión residencial. El impacto negativo podría ser significativo dado el alto nivel de endeudamiento de las familias", señala.

El informe del FMI, publicado este jueves, llega tan solo cuatro días antes de las elecciones que el país celebra el próximo 9 de septiembre y en el que la líder de la oposición conservadora, Erna Solberg, podría convertirse en primera ministra debido a su compromiso con la bajada de impuestos, la mejora de la sanidad y la venta de algunas



participaciones petroleras, aunque se vería obligada a formar una complicada coalición con la extrema derecha.

Solberg, favorita para convertirse en primera ministra dijo a principios de este año que su país no estaba en una burbuja inmobiliaria, a pesar de que tanto el regulador financiero del país como el banco central han advertido de un mercado inmobiliario sobrecalentado.

Solberg ya ha mostrado su predisposición a revertir ciertas normas que el Gobierno planea para hacer que sea más complicado para los bancos conceder hipotecas. "Los bancos dicen que al evaluar si conceden o no una hipoteca, lo hacen en una perspectiva a largo plazo. Las nuevas reglas hacen más difícil para las entidades financieras tener flexibilidad. Tenemos que cambiar eso", señaló a Bloomberg el mes pasado.

Mientras Solberg rechazaba cualquier signo de una burbuja, Morten Baltzersen, que dirige la Autoridad de Supervisión Financiera, cuenta con medidas de respaldo diseñado para frenar los préstamos hipotecarios. El gobernador del Banco Central Oeystein Olsen, por su parte, ha advertido sobre los desequilibrios de la vivienda.

El Gobierno se ha propuesto triplicar la ponderación de riesgo de las hipotecas y bancos como DNB han advertido que esto llevaría a costes más altos de préstamo. La Autoridad de Servicios Financieros también ha rebajado el límite para que las entidades concedan solo préstamos por un máximo del 85% de la vivienda.

Los precios de la vivienda han aumentado un 71% desde 2005, según datos del Instituto de Estadísticas Noruego que cita el Financial Times, en la medida en que el aumento de la riqueza petrolera del país ha impulsado el crecimiento económico y los salarios. "Nadie quiere hablar de una burbuja, pero por supuesto que la hay. Si usted va a un café en Oslo todo el mundo habla del precio de su vivienda. Eso no es una buena cosa", dijo en declaraciones al FT el director ejecutivo de una de las mayores compañías del país.

[Volver al inicio](#)



## 10. Inversores retiran 11.400 mln dlr de fondos accionarios a nivel mundial en última semana

**Reuters**

*Los inversionistas retiraron 11.400 millones de dólares de los fondos de acciones en todo el mundo en la última semana, marcando la tercera semana consecutiva de salidas de capital pese al avance en Wall Street, mostró el viernes un reporte de Bank of America Merrill Lynch Global Research.*

NUEVA YORK (Reuters) - Pero la salida de dinero de los fondos globales de bonos, algo que ha sido un patrón consistente este verano, se desaceleró en la semana que finalizó el 4 de septiembre, según el informe que citó datos de EPFR Global, que hace seguimiento de los fondos.

Los analistas dijeron que la salida de las acciones, en particular de los papeles estadounidenses, se debía mayormente a una reacción a la incertidumbre respecto a cuándo Estados Unidos lanzaría un ataque militar contra el gobierno sirio del presidente Bashar al-Assad por la supuesta utilización de armas químicas.

"Siria fue ciertamente un factor", dijo Bucky Hellwig, vicepresidente de BB&T Wealth Management en Birmingham, Alabama. "La volatilidad, debida a la incertidumbre, es un viento en contra para las acciones", agregó. Asimismo, la confianza de los inversores aún está siendo afectada por el continuo debate acerca de cuándo la Reserva Federal comenzará a retirar sus compras mensuales de bonos por 85.000 millones de dólares que han impulsado los índices bursátiles durante gran parte del año.

De los 11.400 millones de dólares sacados de los fondos globales en todo el mundo, 7.500 millones de dólares fueron retirados desde los fondos de acciones estadounidenses. Las ventas en los fondos cotizados en bolsa (ETFs, por sus siglas en inglés) representaron gran parte de las salidas de capital en todo el mundo, con inversores retirando 9.500 millones de dólares de acciones en los ETFs.

La salida de los inversores de las acciones se produjo aún cuando el índice bursátil S&P 500 avanzó un 1,1 por ciento durante el período reportado. El alza del S&P coincidió con

la divulgación de datos que muestran una revisión al alza en el crecimiento económico de Estados Unidos y una sólida manufactura. Los fondos de acciones de Estados Unidos no fueron los únicos que tuvieron salida de dinero.

Los de mercados emergentes tuvieron retiro de capital de 4.400 millones de dólares, lo que marca el mayor egreso en 10 semanas, según el reporte, aún cuando el índice MSCI de los mercados emergentes subió un 3,1 por ciento.

Por el contrario, los fondos de acciones europeas atrajeron 800 millones de dólares en dinero fresco durante el período que abarca el reporte, marcando la décima semana consecutiva de entradas de capital. El índice FTSEurofirst 300 de las principales acciones europeas avanzó un 1,4 por ciento durante el lapso.

Los fondos de bonos en todo el mundo tuvieron una salida de 300 millones de dólares, marcadamente menos que el egreso de 7.200 millones la semana previa pero marcando aún la sexta semana consecutiva con retiro de capital. Los fondos de materias primas, que invierten principalmente en oro físico, tuvieron entradas de capital de 500 millones de dólares, marcando la ganancia en efectivo más grande en fondos en 33 semanas, según el reporte.

El oro al contado subió hasta 1.416 dólares la onza tras los comentarios del presidente de la cámara de Representantes, el republicano John Boehner respaldando el pedido del presidente estadounidense Barack Obama de ataques limitados sobre Siria.

## 11. Compromiso del G20 contra la evasión fiscal y para fomentar el crecimiento

AFP

*Dividido sobre Siria, que ha monopolizado buena parte de las reuniones de los dos últimos días en San Petersburgo, el G20 se comprometió este viernes en San Petersburgo a luchar contra la evasión fiscal y a fomentar el crecimiento.*

Entre los compromisos plasmados en su declaración final figura el de empezar a intercambiar, para finales de 2015, y de manera automática, información para luchar contra la evasión fiscal, regular el sector bancario "en la sombra", que actualmente elude la regulación convencional de

crédito, o cerrar los portillos que utilizan las multinacionales para evitar pagar impuestos o pagarlos en los países más magnánimes.

El presidente francés, François Hollande, y la canciller alemana, Angela Merkel, anunciaron este viernes al cierre del G20 su satisfacción, olvidando por un momento sus divisiones sobre la eventual intervención armada contra Damasco. "Hay mucha convergencia en el diálogo de este G20", más allá de las tensiones diplomáticas, dijo Hollande.

Merkel, por su parte, se alegró de los "buenos rendimientos" de este encuentro en lo que a asuntos económicos se refiere, basado en la "constatación conjunta de que dependemos los unos de los otros".

El ministro francés de Economía, Pierre Moscovici, aseguró que la cumbre se desarrolló de "manera consensuada" en lo que respecta a los grandes asuntos económicos de la agenda. "Si comparamos con hace un año, el cambio de humor es más que evidente", dijo a la AFP.

Concebido inicialmente como un foro reservado a los debates económicos y financieros, su última edición se ha convertido en plataforma de negociación diplomática para tratar de buscar una salida a la crisis en Siria.

Las ediciones anteriores mantuvieron el foco en la preocupación que suscitó la zona euro. En esta ocasión la preocupación se ha trasladado a las turbulencias que sobrevuelan a los países emergentes.

"Por primera vez en tres años, en vez de discutir sobre la crisis financiera europea vemos a una Europa que ha salido de la recesión", dijo el presidente estadounidense, Barack Obama. "Esperamos que la zona euro haya salido del hoyo", dijo la directora general del Fondo Monetario Internacional (FMI), Christine Lagarde, a la prensa al término de la cumbre en San Petersburgo.

Es particularmente el caso de España, recordó el presidente del Gobierno, Mariano Rajoy. Por suerte, dijo, "España ya no es noticia" por su crisis de la deuda y de lo que se habla ahora es de "cuándo vamos a crear empleo de manera estable", dijo.

No obstante, en su comunicado final, los miembros del G20 consideran que la recuperación mundial es "demasiado débil" y hacen hincapié en el "crecimiento desacelerado de los países emergentes". Como pedían los BRICS, el bloque de emergentes integrado por Brasil, Rusia, India, China y Sudáfrica, los bancos centrales del G20 "se comprometieron a que cualquier cambio en las políticas monetarias se sopesa con prudencia y se informe (de ellos) claramente".

Se trata de un mensaje para la Reserva Federal de Estados Unidos, que ha anunciado el final de su política monetaria de incentivos anticrisis, que supondrá, sin duda, un aumento de las tasas de interés, suscitando el éxodo de los flujos financieros de los países emergentes y con ello la devaluación de las divisas, en particular la rupia india, el real brasileño y el rublo ruso.

Los países emergentes prometen en el comunicado que adoptarán las "medidas necesarias para sostener el crecimiento y mantener la estabilidad, lo que incluye acciones para mejorar sus fundamentales, mejorar la resistencia a los choques externos y reforzar los sistemas financieros".

En conjunto, esta cumbre, que certificó el fin de la crisis aguda de la deuda en la zona euro, también consagró la prioridad dada al crecimiento con relación a la austeridad presupuestaria.

Sin embargo, no se puede bajar la guardia. "La consolidación fiscal, sobre todo en los países fuertemente endeudados, sigue en vigor", aunque muchos líderes "han asegurado que eso no debe ser un obstáculo para estimular el crecimiento económico", dijo el jueves el ministro de Finanzas ruso, Anton Siluanov.

[Volver al inicio](#)

## 12. Experto mundial advierte señales de una burbuja inmobiliaria en Brasil

**Diario Financiero**

*El precio de las viviendas en Río de Janeiro aumentó 225% en cinco años y 181% en Sao Paulo.*

Robert Shiller, el experto en el mercado de las viviendas que anticipó el colapso inmobiliario de Estados Unidos en 2008, está advirtiendo ahora sobre una burbuja de precios en Brasil, en momentos en que la mayor economía de Sudamérica se está estancando y una persistente inflación erosiona la confianza de los inversionistas.

Desde enero de 2008, el precio de las viviendas en Sao Paulo se ha disparado 181%, mientras que en Río de Janeiro han registrado un salto de 225%, según el Índice Zap, que elabora la Fundación Instituto de Pesquisas Econômicas (FIPE).

Shiller destacó que los precios de los inmuebles en las principales ciudades del país están aumentando al doble de velocidad que el costo de los arriendos, una señal de que el mercado inmobiliario se está sobrecalentando.

La advertencia llega en momentos en que la economía de Brasil se encamina hacia su período de expansión de dos años más débil en más de una década y el banco central aumenta las tasas de interés al ritmo más acelerado a nivel mundial para poder contener la inflación.

Los prestamistas hipotecarios como Caixa Econômica Federal tendrán que traspasar los crecientes costos de endeudamiento a sus clientes, que ya están teniendo problemas para hacer frente al récord de deuda, aumentando la tasa de referencia para las hipotecas, según el Instituto de Investigación para la Economía Aplicada.

La tasa hipotecaria promedio aumentó a 8% en julio desde un mínimo récord de 7,74%, en febrero.

“¿Por qué los precios se duplicarían en cinco años?”, dijo Shiller en un evento en Campos do Jordao, el 31 de agosto. “¿Qué podría explicar esto más que la emoción? Los precios suben todos los meses. Siempre suben”, agregó el especialista.

### ¿Se repite la historia?

Los montos de los préstamos hipotecarios en Brasil se han multiplicado por ocho en los últimos seis años a 354.700 millones de reales (US\$ 152.700 millones), según los datos del banco central. Caixa, el banco estatal que cuenta con cerca de dos tercios del mercado hipotecario, dijo que sus préstamos de bienes raíces crecieron 44% en el primer semestre desde hace un año, a 66 mil millones de reales.

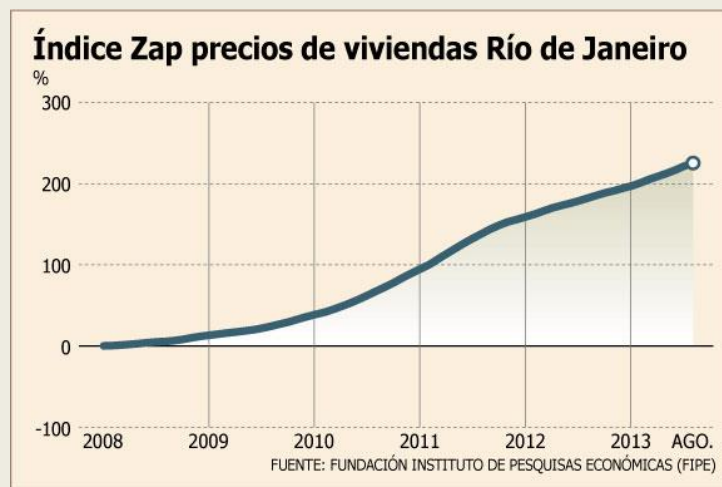
Teotonio Rezende, el vicepresidente de préstamos hipotecarios de Caixa, dijo que la cartera de préstamos hipotecarios del banco crecerá 60% este año a 7.500 millones de reales.

Sin embargo, en una entrevista con Bloomberg en Brasilia, el ejecutivo aseguró que el aumento en los precios de los inmuebles no obedece a una burbuja, sino que refleja una demanda contenida después de años de hiperinflación que plagó la economía en los años '80 y '90. “Entre 1984 y 2002, los valores de los bienes raíces se depreciaron”, aseveró Rezende. “Hubo un estancamiento en la economía, hiperinflación, pérdida de salario y un alto desempleo. Entonces lo que hemos visto desde ese momento es un reajuste de los precios recuperándose de esa ruina”.

Para Shiller, sin embargo, estos factores no son una explicación satisfactoria. “Siempre hay argumentos para cualquier alza de precios. A la gente le gusta pensar que son

alzas estables y parejas. Yo decía lo mismo sobre EEUU en 2005 y recibía críticas molestas”, recordó.

Además de Brasil, Shiller sospecha que están surgiendo burbujas inmobiliarias en otros mercados emergentes, incluyendo China, Taiwán, India, Rusia, Colombia, Canadá y Hong Kong.



[Volver al inicio](#)

## 13. Breves internacionales

### WSJ Américas

- **El euro** llegó a caer a US\$1,311, un mínimo de seis semanas, luego de que el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, indicara que la institución estaría evaluando reducir aún más las tasas de interés, hoy en un mínimo histórico de 0,5%, y que las mantendría bajas por un período prolongado. Además, el BCE elevó su pronóstico económico para este año de la zona euro a una contracción de 0,4%, pero advirtió que los riesgos persisten.
- **SKF**, empresa sueca de ingeniería y mayor productor mundial de rodamientos, comprará Kaydon, fabricante de productos industriales de EE.UU., por US\$1.250 millones,

en otro ejemplo de empresas europeas que buscan aprovechar el repunte estadounidense.

- **Bombardier** venderá su negocio de jets de propiedad compartida a Flexjet en un acuerdo que incluye el pago de US\$185 millones en efectivo. Como parte de la transacción, Flexjet también comprará 85 aviones corporativos al fabricante canadiense valorados en US\$1.800 millones, según precios de catálogo, con la opción de adquirir 160 más.
- **Ferrovial**, empresa española de infraestructura, y el banco australiano de inversión Macquarie están próximos a lograr un acuerdo de US\$2.000 millones que les daría el control del aeropuerto internacional Midway de Chicago, el segundo más importante de la ciudad estadounidense, durante 40 años, dijeron fuentes al tanto.
- **J.P. Morgan Chase** dejará de otorgar créditos estudiantiles a sus clientes, una medida que entrará en vigor el 12 de octubre y que afectará a unos 12.000 de los 65 millones de clientes del mayor banco de EE.UU. por activos. El negocio ha sido asumido cada vez más por el gobierno y los ingresos de la firma en ese rubro han caído desde más de US\$6.000 millones en 2008 a US\$200 millones anuales.
- **Caixa Econômica**, banco estatal brasileño, abandonó su plan de crear una división de banca de inversión, luego de que el gobierno decidiera no proveerle más financiamiento y le indicara que se concentre en servir a individuos y pequeñas empresas, dijo una fuente cercana. De todos modos, la firma no retirará su solicitud de una licencia de banca de inversión en caso de que retome el plan.
- **Petroamazonas**, petrolera estatal ecuatoriana, podría iniciar a fines de septiembre la producción en su concesión del Bloque 31, cuyas reservas se estiman en 45 millones de barriles, dijo la empresa. El yacimiento, cuya explotación requiere una inversión de US\$560 millones, se encuentra en el Parque Nacional Yasuní.
- **La producción brasileña** de vehículos subiría 11,9% este año a 3,79 millones de unidades, frente al 4,5% proyectado previamente por la asociación local de fabricantes, Anfavea. Un alza en las exportaciones, que aumentarían 20%, compensaría un débil crecimiento en el mercado interno.
- **Ecuador** registró un alza de 0,17% en los precios al consumidor en agosto frente al mes previo y acumula un incremento de 2,27% en los últimos 12 meses, informó el gobierno.
- **Eike Batista** estaría buscando vender la firma de tecnología SIX, en la que han invertido IBM y el banco de desarrollo brasileño BNDES, indicaron fuentes al tanto.

[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.	110.35	+1.98	+1.83%	Oct 13	15:40:29
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	116.08	+0.82	+0.71%	Oct 13	15:40:00
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	65,810.00	+30.00	+0.05%	Feb 14	14:59:54
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.53	-0.04	-1.23%	Oct 13	15:40:16

### Refined Products

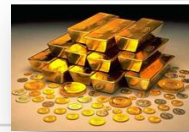
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	284.26	+0.66	+0.23%	Oct 13	15:40:10
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	315.85	+1.88	+0.60%	Oct 13	15:40:36
ICE Gasoil	USD/MT	966.25	+2.25	+0.23%	Oct 13	15:39:19
TOCOM Kerosene	JPY/kl	80,310.00	+80.00	+0.10%	Mar 14	14:59:54

### Emissions

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	5.33	+0.35	+7.03%	Dec 13	12:17:12

[Volver al inicio](#)

# Gold, Silver, And Industrial Metals Prices



## Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,389.20	+16.20	+1.18%	Dec 13	15:39:12
TOCOM Gold	JPY/g	4,434.00	+43.00	+0.98%	Aug 14	14:59:56
Gold Spot	USD/t oz.	1,389.29	+21.81	+1.59%	N/A	15:39:30
Euro Spot	EUR/t oz.	1,054.21	+11.87	+1.14%	N/A	15:39:33
British Pound Spot	GBP/t oz.	888.61	+11.43	+1.30%	N/A	15:39:03
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	137,677.31	+778.84	+0.57%	N/A	15:39:43
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	90,674.00	+301.05	+0.33%	N/A	15:39:35

## Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	23.86	+0.61	+2.60%	Dec 13	15:39:00
TOCOM Silver	JPY/g	76.20	+1.70	+2.28%	Aug 14	13:55:29
US Dollar Spot	USD/t oz.	23.83	+0.64	+2.77%	N/A	15:39:35
Euro Spot	EUR/t oz.	18.09	+0.41	+2.34%	N/A	15:39:11
British Pound Spot	GBP/t oz.	15.25	+0.37	+2.51%	N/A	15:40:09
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,361.88	+40.48	+1.74%	N/A	15:39:53
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,555.65	+23.51	+1.53%	N/A	15:39:53

## Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,492.45	+9.20	+0.62%	N/A	16:02:25
Palladium Spot	USD/t oz.	696.28	+10.83	+1.58%	N/A	16:02:25

## Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	325.80	+1.40	+0.43%	Dec 13	15:39:05
LME 3 Month Copper	USD/MT	7,108.00	-16.00	-0.22%	-	09/05/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,798.00	+8.50	+0.47%	-	09/05/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	1,869.50	-4.50	-0.24%	-	09/05/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	22,050.00	+175.00	+0.80%	-	09/05/2013

[Volver al inicio](#)

# Agricultural Commodity Prices



## Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	468.25	+7.25	+1.57%	Dec 13	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	647.75	+7.50	+1.17%	Dec 13	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	319.50	-6.00	-1.84%	Dec 13	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.41	-0.22	-1.38%	Nov 13	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,367.75	+0.25	+0.02%	Nov 13	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	428.90	-0.50	-0.12%	Dec 13	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	43.72	+0.19	+0.44%	Dec 13	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	498.20	-10.60	-2.08%	Nov 13	15:01:16

## Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,564.00	-3.00	-0.12%	Dec 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	117.85	+1.00	+0.86%	Dec 13	14:00:00
ICE Sugar #11	USd/lb.	16.79	+0.28	+1.70%	Oct 13	15:09:58
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	133.15	+0.45	+0.34%	Nov 13	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	83.21	+0.91	+1.11%	Dec 13	14:30:01
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,037.00	0.00	0.00%	Oct 13	02:09:36
CME Lumber	USD/tbf	331.90	+1.30	+0.39%	Nov 13	15:29:57
TOCOM Rubber	JPY/kg	281.80	-0.90	-0.32%	Feb 14	05:59:59
CME Ethanol	USD/gal.	1.67	+0.01	+0.36%	Dec 13	15:27:21

## Livestock

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	125.68	+0.45	+0.36%	Oct 13	14:54:55
CME Feeder Cattle	USd/lb.	158.03	-0.78	-0.49%	Oct 13	15:29:05
CME Lean Hogs	USd/lb.	90.90	+1.50	+1.68%	Oct 13	15:29:58

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](#)