



	LAST	CHG	%CHG
DJIA	17596.34	+63.19	0.36%
Nasdaq	4708.16	+24.14	0.52%
FTSE 100	6461.70	-38.34	0.59%
Nikkei 225	17257.40	-155.18	0.89%
Crude Oil	59.72	-1.22	2.00%
Gold	1225.20	-4.20	0.34%



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

A media sesión del jueves parecía que los índices más representativos de los mercados de valores estadounidenses fuesen a recuperar lo perdido en la fuerte corrección del día anterior, pero finalmente las expectativas se han desinflado, aunque el cierre ha sido en verde.

1. Wall Street rebota sin demasiada fuerza
2. Debate en la Fed pasa del momento del alza de tasas en EEUU al ritmo de normalización
3. Obama dispuesto a aprobar acuerdo de presupuesto
4. Regulador bancario EEUU investiga a Barclays y Deutsche Bank sobre uso de algoritmos: fuente
5. Cómo armar el puzzle del QE en la eurozona
6. Las dos macro subastas de crédito del BCE quedan lejos de las expectativas
7. El fracking no solo ha hecho bajar el precio del petróleo, ha cambiado el mundo
8. China inyecta más dinero en la banca y relaja más su política para impulsar el crédito
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	17.47	0.09	0.52	16:04
Citigroup Inc. (NYSE:C)	54.51	0.04	0.07	



1. Wall Street rebota sin demasiada fuerza

elEconomista.

A media sesión del jueves parecía que los índices más representativos de los mercados de valores estadounidenses fuesen a recuperar lo perdido en la fuerte corrección del día anterior, pero finalmente las expectativas se han desinflado, aunque el cierre ha sido en verde.



Fuente: GoogleFinance

El Nasdaq 100 gana un 0,51% y llega a los 4.264 puntos, mientras que el S&P 500 alcanza los 2.035 tras subir el 0,45%. Por lo que respecta al Dow Jones, la subida del 0,36% le permite volver a rozar los 17.600 enteros. El petróleo de Texas (WTI) cayó hoy un 1,62% y cerró en 59,95 dólares el barril, con lo que perdió la barrera de los 60 dólares por primera vez en cinco años, un día después de desplomarse más de un 4,5%.

Al cierre de la sesión en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos futuros del petróleo WTI para entrega en enero del año próximo cayeron 99 centavos de dólar respecto a la clausura del miércoles. El crudo de referencia en Estados Unidos se ha depreciado en lo que va de semana casi un 9% y continúa bajo presión por un exceso de oferta de los principales exportadores y su incapacidad de ponerse de acuerdo para recortar la producción.

[Volver al inicio](#)

2. Debate en la Fed pasa del momento del alza de tasas en EEUU al ritmo de normalización

Reuters

Para la Reserva Federal de Estados Unidos, decidir el momento de una subida de tasas de interés por primera vez en casi una década ahora es lo más fácil.

WASHINGTON (Reuters) - Lo difícil, y es algo que preocupa cada vez más a los banqueros centrales estadounidenses, es qué tan rápido ir después de eso, en medio de un crecimiento global irregular y el nerviosismo de los mercados durante el largo camino de la Fed hacia las políticas previas a la crisis.

Apostar al "despegue" de las tasas desde casi cero ya no es tan arriesgado, particularmente tras un reporte de empleo excepcionalmente fuerte del viernes pasado.

Tras meses de dudas por señales de debilidad de la economía mundial, los inversores han anticipado esa primera subida de tasas para mediados del próximo año, y parecen haber aceptado que la economía de Estados Unidos puede avanzar con impulso propio.

Recientes conversaciones con funcionarios, técnicos y economistas de la Fed apuntan a que el debate interno se ha movido desde el primer movimiento de las tasas al ritmo de incrementos que le seguirá.

El estancamiento de la inflación es una preocupación menor a la luz de la continua mejoría de los mercados laborales. Excluyendo algún shock grave, funcionarios indicaron que seguirán adelante con el despegue en los próximos meses, moviéndose luego cautamente para asegurar que no ahoguen la recuperación actuando demasiado rápido.

"Empezar probablemente ayude (...) de otro modo, se seguirá aplazando y aplazando y entonces el mercado simplemente seguirá postergando esto (...) hay que romper el cristal", dijo un ex responsable de la Fed familiarizado con el debate.

A partir de ese momento, "si la inflación sigue baja, habrá menos prisa (...) no habrá que actuar en cada reunión", dijo, refiriéndose a la posibilidad de subir o no las tasas en cada encuentro del banco central.

Esa sensación está arraigándose en la Fed y reduciendo las diferencias entre los siete gobernadores y 12 presidentes de

los bancos regionales del organismo, que hasta hace unos meses parecían muy divididos por cuestiones como la cantidad de holgura en el mercado de trabajo.

Los funcionarios de la Fed actualizarán sus proyecciones tras un encuentro que concluye el 17 de diciembre, que posiblemente marcará una convergencia mayor de sus opiniones.

Naturalmente, hay algún desacuerdo. El ala ortodoxa, preocupada por la inflación, siente que la Fed debería actuar pronto para evitar que el estímulo monetario de la era de la crisis genere burbujas de activos y alzas de precios excesivas.

Otros, notablemente el jefe de la Fed de Minnesota Narayana Kocherlakota, temen que el banco central sea muy complaciente con el riesgo de un declive de la inflación. Un desplome financiero en China o alguna otra perturbación también podrían modificar completamente el cronograma de la Fed.

Pero con una economía menos dependiente del comercio exterior y bancos más fuertes, Estados Unidos se ve más robusto que Japón y Europa, donde la actividad no crece. Más empleos, mayores sueldos y acciones en alza y otras noticias domésticas positivas podrían establecer un escenario para que las familias jueguen un papel mayor en la recuperación.

"Se está dando todo para un crecimiento del gasto del consumidor bastante sólido", dijo Mark Zandi, economista jefe de Moody's Analytics.

Incluso los miembros más cautos de la Fed están dispuestos a ofrecer una modesta subida de la tasa referencial, de acuerdo con entrevistas con responsables, técnicos y analistas.

Una tasa de interés de un cero por ciento deja a los responsables sin una manera simple de reaccionar si se debilitan las condiciones. También está cada vez menos en sintonía con datos que reforzaron la confianza de la Fed sobre el impulso de la economía.

De hecho, los banqueros centrales están tan confiados que incluso una clara aceleración de los precios ya no es vista como una condición para el despegue, dijeron funcionarios y técnicos de la Fed en entrevistas y declaraciones públicas.

Existe un amplio consenso en que el petróleo más barato y la fortaleza del dólar, por ejemplo, implican que la medida preferida de la Fed para la inflación puede seguir alrededor del 1,5 por ciento en los próximos meses.

Eso es considerado muy por debajo de la meta de 2 por ciento del banco central, dado el lento ritmo al que se cree que se

están moviendo actualmente los precios y salarios de Estados Unidos.

En una reciente serie de entrevistas con Reuters y en declaraciones públicas, los funcionarios han dicho que tratan de mirar más allá del impacto directo del crudo en la inflación, hacia otros factores que en última instancia harán subir los precios y los salarios.

El crudo más barato probablemente reduzca la inversión en el sector energético y sus contrataciones en el corto plazo, por ejemplo, pero con el tiempo subirá la demanda en general, quizá incrementando las ganancias y las contrataciones de otras firmas, produciendo finalmente un crecimiento más fuerte.

Los funcionarios de la Fed también quieren ver la confirmación de tendencias de largo plazo de precios y salarios en factores como uso de capacidad, el tiempo que requiere llenar puestos de trabajo y una serie de mediciones de expectativas de inflación.

"Podríamos tener que desvincular las influencias de corto plazo de los precios de energía de la tendencia subyacente (...) pero realmente creo que veremos una aceleración del ritmo subyacente de la inflación", dijo el presidente de la Fed de Atlanta Dennis Lockhart a reporteros la semana pasada.

[Volver al inicio](#)

3. Obama dispuesto a aprobar acuerdo de presupuesto

AP

El presidente Barack Obama aprobará un acuerdo en el Congreso para el presupuesto pese a la oposición de legisladores demócratas a las cláusulas sobre reformas financieras y sobre la posibilidad de donar dinero a campañas políticas.

WASHINGTON (AP) — El vocero Josh Earnest dijo que la aprobación "le dará estabilidad a nuestra economía". Aclaró que Obama también tiene reservas sobre el plan, pero desea evitar las complicaciones políticas de un fracaso del presupuesto.

Horas antes las negociaciones parecían tambalear al borde del colapso pues republicanos y demócratas no conseguían atenuar sus diferencias. El jueves a la medianoche se vence el

plazo para mantener funcionando el gobierno, y aprobar la ley presupuestaria de 1,1 billones de dólares necesarios.

Se espera que el Congreso apruebe una medida para extender el financiamiento por dos o tres días, pero la creciente oposición entre los demócratas y persistente oposición de republicanos aliados con el Tea Party han complicado las gestiones. El objetivo es aprobar una ley de presupuesto antes del cierre de las sesiones el viernes, aunque los debates pudieran extenderse durante el fin de semana.

Dos puntos parecen especialmente nocivos a los demócratas cuyos votos son necesarios para aprobar la ley, y ninguno de ellos fue revelado hasta bien entradas las negociaciones esta semana. Uno debilitaría las regulaciones de instituciones financieras riesgosas y el otro permitiría a los ricos inundar los partidos políticos con más dinero.

Una cláusula dirigida a fortalecer débiles fondos de pensiones fue criticada por la Asociación Estadounidense de Jubilados y algunos gremios aliados de los demócratas por un cambio a la ley laboral que permitiría que los planes redujesen las pensiones de retirados actuales.

Al mismo tiempo, republicanos aliados del Tea Party seguían descontentos porque los líderes del partido no usaron la propuesta de ley para tratar de bloquear las órdenes ejecutivas del presidente Obama sobre inmigración.

Muchos demócratas tendieron a prestar más atención a lo malo que a lo bueno desde que la propuesta fue dada a conocer el martes. Numerosos republicanos la elogiaron por reducir gastos para el Servicio de la Renta Interna y la Agencia de Protección Ambiental.

Pero los demócratas obtuvieron victorias también, y la alternativa es posponer la aprobación de la ley de presupuesto para el año próximo, cuando los republicanos van a recuperar el control del Senado y controlar más escaños en la Cámara de Representantes.

El representante demócrata Gerry Connolly dijo que sus correligionarios pudieran tener que aceptar la realidad y aprobar la medida. "¿realmente piensas que el año próximo, con los republicanos completamente en control, va a mejorar?".

La ley subyacente financia las operaciones diarias de las agencias federales en un año en el que los llamados gastos discrecionales han sido congelados al nivel presente. Es el último asunto pendiente en la agenda de un Congreso saliente que espera concluir sus sesiones esta semana.

[Volver al inicio](#)

4. Regulador bancario EEUU investiga a Barclays y Deutsche Bank sobre uso de algoritmos: fuente

Reuters

El regulador bancario de Nueva York está investigando si Deutsche Bank y Barclays usaron algoritmos en sus plataformas de operaciones para manipular tipos de cambio, dijo a Reuters una fuente con conocimiento directo del asunto.

(Reuters) - Benjamin Lawsky, director del Departamento de Servicios Financieros de Nueva York (DFS), ordenó que un supervisor se instalara en Deutsche Bank y otro en Barclays - una decisión que le permitirá recopilar mayor evidencia sobre la supuesta manipulación, dijo la fuente que no quiso ser identificada. La portavoz de Deutsche Bank, Renee Calabro, declinó hacer comentarios aunque citó un comunicado previo que se refería a las investigaciones.

"Deutsche Bank ha recibido solicitudes de información de autoridades regulatorias que están investigando las operaciones en el mercado de divisas. El banco está cooperando con esas indagaciones", dijo Calabro, al citar el comunicado. El portavoz de Barclays, Mark Lane, declinó comentar sobre el tema. Un portavoz del DFS también se negó a comentar.

El mes pasado, reguladores multaron a seis importantes bancos por un total de 4.300 millones de dólares al no lograr evitar que los operadores intentaran manipular al mercado de divisas, luego de una investigación global que se extendió por un año. Deutsche Bank y Barclays no están entre esos seis bancos. Lawsky, que inició en febrero su investigación sobre posible manipulación en los mercados de divisas, eligió no coordinar un acuerdo con otros reguladores al considerar muy débiles esos convenios, dijo una fuente a Reuters el mes pasado, una señal de que es probable que persiga a los bancos más adelante y exija mayores sanciones.

Reuters reportó el mes pasado que los acuerdos civiles alcanzados entre seis bancos globales y Estados Unidos y autoridades británicas sentaron las bases para las negociaciones sobre continuas indagaciones que podrían incluir consecuencias mucho más severas.

[Volver al inicio](#)



5. Cómo armar el puzzle del QE en la eurozona

Expansión.com

Parece fácil. El Banco Central Europeo imprime dinero y lo utiliza para comprar deuda pública. Sin embargo, en la eurozona nada resulta tan sencillo.

Con una inflación agonizante, todo apunta a que el BCE al final optará por un programa de expansión cuantitativa (QE) que incluya la compra de deuda pública. Lo que está menos claro es hasta qué punto el QE ayudaría a la eurozona a resolver sus problemas. Y, lo más importante, hay cuestiones prácticas pendientes por resolver, como el modo en el que el BCE llevaría a cabo las compras de deuda. Los problemas a los que se enfrenta el BCE son distintos de los de la Reserva Federal de EEUU y de los del Banco de Inglaterra.

Tomemos como ejemplo un tenedor de bonos italianos: por el momento, el inversor tiene una exposición a la economía italiana. Pero, como señala Goldman Sachs, si el BCE compra esos bonos, el inversor tendrá euros, con lo que al final tendrá una exposición a toda la eurozona. Esto representaría una distribución del riesgo: a través del balance del BCE, los contribuyentes de otros países estarían expuestos al riesgo fiscal italiano. Incluso si reservan parte de su crédito, los bancos centrales asumen un riesgo comprando activos. El Banco de Inglaterra (BOE) solicitó y recibió una compensación del Tesoro británico por su programa de expansión cuantitativa.

Hay dos posibles razones para actuar así: la primera es para que las autoridades del BOE pudieran llevar a cabo su programa de política monetaria sin tener que preocuparse por que el banco central tuviera que cargar con grandes pérdidas en el futuro. La segunda es actuar como un límite sobre las autoridades fiscales de cara a evitar el abuso de las políticas monetarias extraordinarias.

Sin embargo, la crisis también ha puesto de manifiesto que el riesgo crediticio es muy real en la deuda pública de la eurozona. El BCE ya ha tenido que lidiar con la cuestión de

cómo evitar asumir las pérdidas de la reestructuración de la deuda griega. Y con las compras de deuda garantizada y valores respaldados por activos, está minimizando el riesgo crediticio que asume. También ha introducido normas más estrictas para los valores de Grecia y Chipre. Todas estas medidas tienen implicaciones relacionadas con el tipo y la manera en la que el BCE compra deuda pública. Sólo podría comprar valores a corto plazo: esto proporcionaría un seguro frente al riesgo crediticio, pero también limitaría la eficacia de las compras, dado que las rentabilidades a corto plazo son muy bajas.

Básicamente, el desafío al que se enfrenta el BCE está relacionado únicamente con la política monetaria: es su capacidad para conseguir su objetivo de inflación. Sin embargo, la herramienta que utilizaría para solucionarlo, las compras de deuda pública, van más allá de la esfera de la política monetaria por la fragmentación de los mercados de deuda de la eurozona. Y de momento el BCE no ha dado señales de haber resuelto este aspecto.

[Volver al inicio](#)

6. Las dos macro subastas de crédito del BCE quedan lejos de las expectativas

elPaís.es

La segunda gran subasta de crédito barato a largo plazo con la que el Banco Central Europeo (BCE) quiere reanimar la financiación y la economía de la zona euro ha quedado también por debajo de las previsiones.

Este resultado descafeinado, el segundo tras una primera subasta en septiembre que quedó a medio gas, abona la expectativa de que el organismo que dirige Mario Draghi tendrá que aprobar medidas más contundentes incluso antes de que el plan impulsado en junio se haya completado. En concreto, el Eurobanco colocó este jueves unos 129.800 millones de euros en crédito a cuatro años entre 306 entidades europeas, casi un 60% más de lo que adjudicó en la primera subasta, pero lejos de lo que esperaba el mercado esperaba el mercado.

La encuesta entre expertos elaborada por Bloomberg, por ejemplo, manejaba una horquilla entre 90.000 y 250.000 millones de euros, con una mediana de 148.000 millones. Los analistas de Citi, por su parte, calculaban una masa de crédito adjudicada de entre 150.000 y 175.000 millones y los de

Nomura 177.000 millones. El resultado final ha resultado muy inferior e invita a estimar que la tercera colocación, prevista en enero, no bastará.

TLTRO son las siglas en inglés del programa de préstamos a largo plazo supeditados al objetivo de concesión de crédito. Se conceden al tipo de interés del BCE en cada momento más un diferencial de 0,10 puntos porcentuales, esto es, al 0,15% en la actualidad. El programa tiene un presupuesto de unos 400.000 millones de euros, pero, entre la subasta de septiembre, en la que se adjudicaron 82.600 millones, y la de hoy, se han colocado 212.000 millones de euros, de modo que casi la mitad de todo el montante disponible queda pendiente para el tercer y último manguerazo, en enero.

“La modesta colocación de la segunda TLTRO refuerza nuestra visión de que el BCE será incapaz de incrementar su balance en el billón de euros requerido, o a un nivel suficiente para las expectativas de inflación, con las medidas existentes actualmente”, apuntó el banco Nomura en un análisis de la subasta. El balance del BCE, que es toda la amalgama de activos financieros en sus cuentas, alcanzó un tope de tres billones de euros en febrero de 2012 (con la primera versión de los manguerazos) y desde entonces ha ido adelgazando hasta los dos billones de euros.

Draghi ha admitido públicamente que incrementar ese balance en un billón de euros para devolverlo al nivel máximo ayuda a luchar contra la excesivamente baja inflación (cerca de cero) y la anemia económica. “Pero a este ritmo, aunque haya otra subasta en enero y pueda seguir comprado bonos garantizados y deuda titulizada, no va a ser suficiente para alcanzar los tres billones de balance a corto plazo”, advierte José Luis Martínez Campuzano, estrategia de Citi.

El problema, además, es que esa liquidez se utilice finalmente para dar crédito a empresas y familias, ya que el BCE no prevé penalizaciones para las entidades si no lo usan para ese fin, solo tienen que devolverlo a los dos años, en lugar de a los cuatro en los que vence el TLTRO. Además de estas inyecciones de crédito barato (las llamadas también coloquialmente en España litronas), el eurobanco también ha estado comprando ABS (siglas en inglés para la deuda empaquetada y titulizada) y cédulas (bonos con garantías) por unos 40.000 millones.

Aunque el BCE no desagrega la adjudicación de liquidez por países o entidades, la banca española ha pedido más de 41.000 millones de euros, según los datos recopilados por Europa Press de fuentes financieras. En concreto, las peticiones realizadas por las mayores entidades españolas (Banco Santander, BBVA, Caixabank, Banco Sabadell, Banco Popular, Bankia y Bankinter) han ascendido a 35.752 millones. Mientras, Kutxabank (1.121 millones), BMN (742,7 millones),

Ibercaja (917,3 millones) y Liberbank (760 millones) han captado en su conjunto 3.541 millones.

Pese al relativo pinchazo de la subasta, no se han producido sobresaltos en las Bolsas europeas al conocerse, ni en los mercados de deuda soberana, que han sufrido un revés en los dos últimos días por la incertidumbre política en Grecia. La comunidad inversora, en cualquier caso, está mucho más pendiente de que el BCE ponga en marcha el programa de compra directa de bonos soberanos en gran cuantía, el llamado quantitative easing (QE) llevado a cabo en EE UU, que de estas subastas de TLTRO. Draghi ya apuntó la semana pasada que la versión europea del QE se pondrá en marcha en enero.

[Volver al inicio](#)



7. El fracking no solo ha hecho bajar el precio del petróleo, ha cambiado el mundo

elEconomista.es

Un barril de Brent a 70 dólares o menos no es sólo una anécdota. Hoy es algo más: es un síntoma de que, de nuevo, una innovación puede cambiar el equilibrio geopolítico del mundo tal como lo conocemos.

Todo empezó con el hallazgo del llamado gas shale. En los últimos años, este gas ha cambiado el panorama energético de EEUU. Pero no solo eso: su impacto ha empezado a sentirse también en el resto del mundo en cinco derivadas críticas.

El desarrollo del fracking ha sido uno de los factores que ha favorecido la recuperación económica en EEUU. Durante los últimos tres años, el país ha producido y comercializado más de 570.000 millones de metros cúbicos de gas natural, superando su récord de producción establecido en 1973. Realmente, sólo una parte de este gas había sido extraído mediante fracking, pero ha sido suficiente.

Primera derivada: bajar el precio del gas ha sido bueno para las eléctricas (que han optado por el gas como su principal combustible) y para sus clientes, ya que un gran parte del sector ha sido ya desregulado.

Segunda derivada: Estados Unidos ha liberado el gas licuificado de grandes productores como Bahrein y Nigeria al mercado global, ya que los precios norteamericanos siguen entre 30-50 por ciento del precio spot al nivel mundial. Esta producción ha bajado los precios globales en el medio plazo. De hecho, EEUU podría pasar a exportar gas americano. Ya se están moviendo los intereses para permitirlo y sobre la mesa espera un proyecto de 13.000 millones de dólares que permitiría fabricar una planta para licuar gas en Texas.

La implicación geopolítica ha sido evidente en la crisis de Ucrania. Occidente ha desafiado los planes de Rusia en el apoyo a la caída del régimen de Yanukovich. A mi entender, Alemania nunca se hubiera atrevido a ir tan lejos en el apoyo a Ucrania, si no fuese por el precio moderado de gas y la perspectiva de más gas Shale en Polonia.

La tercera derivada del gas shale puso en jaque el desarrollo de las renovables (eólica y solar) en los EEUU. Pero la crisis no duró mucho, porque los promotores de las renovables bajaron sus costes todavía más y, ahora, son más competitivos que nunca. De hecho, la combinación más económica podría ser un mix de renovables y gas. Este cambio también ha impactado en la administración de Barack Obama, que ha fijado nuevos objetivos para reducir la producción de CO2 en los Estados Unidos alcanzando un acuerdo histórico con China.

En cuarto lugar, el shale gas ha restado peso al crudo obtenido en las arenas bituminosas de Canadá en el balance energético de EEUU. Estos crudos contribuyen con un 17 por ciento más CO2 que el crudo convencional y se enfrentan a la oposición de los ecologistas y miembros del Partido Demócrata. Gracias al Shale gas, el presidente ha podido frenar la construcción del oleoducto Keystone XL, causando problemas diplomáticos con sus vecinos canadienses.

La quinta y última derivada es quizás la más importante: el shale pone la independencia energética de los EEUU al alcance de la mano. Si todos los factores se mantienen, esa independencia puede llegar -según Bloomberg- en unos 20 años. La pregunta más crucial es si esta autonomía podría hacernos cambiar nuestra presencia militar en el planeta, sobre todo, en Oriente Medio y el mundo árabe.

¿Qué pasará, por ejemplo con la Quinta Flota de la Marina estadounidense, que desde Bahrein vigila las rutas marítimas del Golfo Pérsico? ¿Podría Estados Unidos retirarse de esta zona si sus intereses petrolíferos dejan de tener sentido en la

zona? ¿Cómo afectaría esta hipotética retirada a su política exterior y al equilibrio global?

De nuevo, como tantas veces en la historia, una innovación tecnológica puede cambiar el mundo.

[Volver al inicio](#)

8. China inyecta más dinero en la banca y relaja más su política para impulsar el crédito

elEconomista.es

El Gobierno de China ha lanzado a sus bancos un claro mensaje: el crédito debe aumentar para impulsar la economía e intentar cumplir las previsiones.

Para ello, el Banco Popular de China (BPC) ha relajado los límites a la concesión de crédito y ha inyectado 50.000 millones de euros más en el sector bancario, ampliando por tercera vez su programa de estímulo desde septiembre. Estas medidas se suman a la rebaja de tipos de interés que realizó por sorpresa hace menos de un mes. La intervención se produce un día después de que datos revelaron que la inflación de China se ralentizó a un mínimo en cinco años. Además, el país corre el riesgo de no cumplir con su objetivo de crecimiento, fijado en el 7,5%, por primera vez desde 1998, durante la crisis financiera asiática.

Tercera inyección en la banca

En concreto, según diferentes medios, el banco central chino está inyectando unos 400.000 millones de yuanes (52.000 millones de euros) en el sistema bancario del país en un intento de impulsar la capacidad crediticia de los bancos y revitalizar la economía.

El banco emisor realiza la inyección a través de un importante banco, China Development Bank, que luego presta los fondos en créditos a corto plazo a otras entidades en el mercado interbancario, en el que los bancos se prestan los unos a los otros, según las fuentes.

La medida se ha decidido poco antes del vencimiento este mes de unos 500.000 millones de yuanes en créditos otorgados en septiembre por el banco central a los cinco principales bancos estatales chinos. Además, en octubre inyectó otros 269.500 millones de yuanes también en préstamos a 3 meses. En total, una inyección de casi 1,2 billones de yuanes en tres meses, más de 155.000 millones de euros.

El BPC no ha anunciado públicamente la inyección de fondos -que comenzó el miércoles- por temor a que eso envíe al mercado una señal demasiado clara de que está relajando su política monetaria, según las fuentes.

Relaja las condiciones para dar crédito

Además, según publica la agencia Reuters, el banco central del país ha relajado de los límites en los ratios crédito-depósito para ayudar a alcanzar un objetivo récord de nuevos préstamos, en un nuevo intento de impulsar al debilitado crecimiento económico. El crédito bancario es una parte crucial de la política monetaria de China, ya que es el propio Gobierno el que determina cuánto y cuándo pueden prestar los bancos comerciales cada año.

Así, según las fuentes, el Banco Popular de China permitirá a partir de ahora que los bancos presten una cifra sin precedentes de 10 billones de yuanes (1,62 billones de dólares) para todo el 2014, por encima del anterior objetivo reportado en un primer momento de 9,5 billones de yuanes.

El Banco Popular de China también está permitiendo que los bancos presten más del 75% de sus depósitos, inyectando flexibilidad a una norma que buscaba controlar la actividad crediticia y accediendo de esta manera a una de las peticiones de las entidades. En otras desaceleraciones sí que había accedido a rebajar este límite, pero este año no lo había hecho todavía a pesar de haber rebajado los tipos de interés.

Los bancos chinos han desembolsado 8,23 billones de yuanes en préstamos entre enero y octubre, por lo que tendrán que acelerar el paso en lo que resta del año para que puedan cumplir con el nuevo objetivo.

[Volver al inicio](#)

inversión total inicial de US\$550 millones para la fase piloto que debe empezar a principios del próximo año. (AP)

- **McDonald's** anunció grandes cambios a su oferta de productos, desde la forma de preparación a la eliminación de ocho opciones, con el fin de revitalizar sus ventas en EE.UU. La cadena de comida rápida se ha visto perjudicada por un creciente menú que ha ralentizado su servicio y la competencia de rivales que ofrecen comida más fresca. Esta semana, la empresa de EE.UU. anunció que en noviembre registró el peor descenso interanual en su facturación en ese país en más de 14 años.
- **Airbus** anunció que en 2016 volverá a reducir la producción de su modelo A330 y que enfrenta retrasos en la entrega de su primer A350 para Qatar Airways. El fabricante europeo había dicho que en 2015 recortaría la producción de A330 de 10 a nueve unidades mensuales debido a una menor demanda del avión de fuselaje ancho. La medida afectará las ventas y ganancias de la empresa, dijo el presidente ejecutivo, Tom Enders.
- **Las ventas** de autos nuevos en China subieron 4,7% interanual en noviembre, a cerca de 1,8 millones de unidades, su aumento más débil desde febrero de 2013 en medio de un enfriamiento de la economía nacional y nuevas regulaciones que restringen la compra de vehículos.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **La Policía Federal** de Brasil presentó cargos de lavado de dinero, fraude en licitaciones y corrupción, entre otros, contra al menos 12 personas arrestadas el mes pasado como parte de una investigación en torno a la petrolera estatal Petrobras, dijo una fuente cercana a la pesquisa. Entre los acusados están ejecutivos de algunas de las firmas de construcción más importantes del país que habrían pagado sobornos para obtener contratos de Petrobras.
- **YPF**, petrolera estatal argentina, firmó un acuerdo con su par malasia Petronas para desarrollar Vaca Muerta, en la Patagonia, una formación que se cree que contiene una de las reservas de crudo y gas de esquisto más grandes del mundo. Petronas proveerá US\$475 millones de una

10. 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.	59.75	-1.19	-1.95%	Jan 15	15:32:52
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	63.68	-0.56	-0.87%	Jan 15	15:32:41
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	48,500.00	-10.00	-0.02%	May 15	13:59:20
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.65	-0.05	-1.46%	Jan 15	15:33:29
REFINED PRODUCTS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	162.62	-1.56	-0.95%	Jan 15	15:32:58
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	205.97	+1.33	+0.65%	Jan 15	15:33:25
ICE Gasoil	USD/MT	577.25	-4.75	-0.82%	Jan 15	15:31:28
TOCOM Kerosene	JPY/kl	60,020.00	-110.00	-0.18%	Jun 15	13:58:56
EMISSIONS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	6.74	+0.18	+2.74%	Dec 14	12:35:04

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,225.50	-3.90	-0.32%	Feb 15	15:37:24
TOCOM Gold	JPY/g	4,697.00	+44.00	+0.95%	Oct 15	13:59:59
Gold Spot	USD/t oz.	1,225.67	-0.64	-0.05%	N/A	16:01:42
Euro Spot	EUR/t oz.	989.35	+4.15	+0.42%	N/A	16:02:17
British Pound Spot	GBP/t oz.	779.77	-0.54	-0.07%	N/A	16:01:16
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	145,899.50	+1,444.47	+1.00%	N/A	16:01:17
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	76,602.38	+352.81	+0.46%	N/A	15:59:51

SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	17.09	-0.10	-0.59%	Mar 15	15:36:46
TOCOM Silver	JPY/g	66.00	+1.00	+1.54%	Oct 15	12:48:50
US Dollar Spot	USD/t oz.	17.08	+0.01	+0.07%	N/A	16:01:58
Euro Spot	EUR/t oz.	13.78	+0.06	+0.46%	N/A	16:00:34
British Pound Spot	GBP/t oz.	10.85	-0.01	-0.07%	N/A	16:00:41
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,031.91	+20.76	+1.03%	N/A	16:00:20
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,066.62	+3.87	+0.36%	N/A	16:00:04

OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,238.38	-3.25	-0.26%	N/A	16:00:25
Palladium Spot	USD/t oz.	819.25	+4.80	+0.59%	N/A	16:00:07

INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USd/lb.	291.70	+2.40	+0.83%	Mar 15	15:36:47
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,415.00	-65.00	-1.00%	2015 03 11	12/10/2014
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,959.00	-13.00	-0.66%	2015 03 11	12/10/2014
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,180.00	-40.00	-1.80%	2015 03 11	12/10/2014
LME 3 Month Tin	USD/MT	20,250.00	-295.00	-1.44%	2015 03 11	12/10/2014

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	398.50	+4.75	+1.21%	Mar 15	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	597.50	+15.75	+2.71%	Mar 15	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	311.50	+1.25	+0.40%	Mar 15	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	12.09	-0.18	-1.43%	Jan 15	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,042.25	+10.25	+0.99%	Jan 15	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/ct	371.50	+2.40	+0.65%	Mar 15	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	32.02	+0.27	+0.85%	Jan 15	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	430.40	+3.90	+0.91%	Mar 15	14:14:59

SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,854.00	-79.00	-2.69%	Mar 15	13:29:59
ICE Coffee "C"	USd/lb.	176.40	-2.15	-1.20%	Mar 15	13:29:55
ICE Sugar #11	USd/lb.	15.15	-0.32	-2.07%	Mar 15	12:59:58
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	149.50	+1.45	+0.98%	Jan 15	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	60.48	+0.91	+1.53%	Mar 15	14:19:58
SFE Greasy Wool	cents/kg	-	-	-%	Dec 14	
CME Lumber	USD/tbf	337.00	+5.20	+1.57%	Jan 15	15:35:37
TOCOM Rubber	JPY/kg	192.50	+1.50	+0.79%	May 15	05:00:00
CME Ethanol	USD/gal.	1.74	+0.06	+3.70%	Jan 15	15:28:13

LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	162.75	-0.10	-0.06%	Feb 15	15:32:29
CME Feeder Cattle	USd/lb.	228.60	-3.00	-1.30%	Jan 15	15:30:27
CME Lean Hogs	USd/lb.	84.45	-0.10	-0.12%	Feb 15	15:35:12

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](#)