

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	17719.92	-78.57	0.44%
Nasdaq	5108.67	-18.86	0.37%
FTSE 100	6356.09	-19.06	0.30%
Nikkei 225	19747.47	-136.47	0.69%
Crude Oil	41.64	-0.07	0.17%
Gold	1064.20	+8.00	0.76%



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street cerró con pérdidas este lunes, pero los selectivos estadounidenses cierran el mes de noviembre con ligeras subidas.

1. Wall Street cierra noviembre con ligeras subidas: el Dow Jones acumula una subida del 0,32%
2. Fed de EEUU aprueba norma que limita financiamiento de emergencia a empresas
3. Los estadounidenses están ahorrando más de lo que gastan
4. Las salidas a bolsa en EE.UU. pierden atractivo ante las fusiones
5. El mecanismo único de liquidación bancaria podrá entrar en vigor en enero en la UE
6. La Comisión Europea propone simplificar el proceso de las salidas a bolsa
7. Fondos globales aumentan tenencias de acciones EEUU y miran mercados emergentes para el 2016
8. China frenará a la economía global en 2016
9. ¿Qué gana China con su moneda en la cesta del FMI?
10. Breves internacionales
11. Futuros de Materias Primas

Compañía	Precio (US\$)	Variación	% Variación
Bank Of America (NYSE: BAC)	17.43	-0.05	-0.29
Citigroup Inc. (NYSE:C)	54.09	-0.12	-0.22



1. Wall Street cierra noviembre con ligeras subidas: el Dow Jones acumula una subida del 0,32%

elEconomista.es

Wall Street cerró con pérdidas este lunes, pero los selectivos estadounidenses cierran el mes de noviembre con ligeras subidas.



Fuente: GoogleFinance

El principal parqué de Estados Unidos, el Dow Jones, ganó un 0,32% en noviembre, o lo que es lo mismo, 56 enteros en el mes. Para el S&P 500 este mes ha resultado casi plano, aunque terminó avanzando un 0,03%. En el caso del Nasdaq, la mejora desde el cierre del 31 de octubre es del 1,09%, 56 puntos.

En el día, el índice de industriales se dejó el 0,44% hasta los 17.720 puntos. Por su parte, el S&P 500 cayó el 0,48% y cierra en 2.080, mientras que el Nasdaq perdió el 0,36% hasta los 5.109 enteros.

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) ha bajado un 0,14% y cerró en 41,65 dólares el barril, con un descenso acumulado del 10,6% en el mes de noviembre.

[Volver al inicio](#)

2. Fed de EEUU aprueba norma que limita financiamiento de emergencia a empresas

Reuters

La Reserva Federal aprobó el lunes una normativa que evita que los programas de préstamos de emergencia beneficien a ciertas compañías, en modificaciones ordenadas por el Congreso de Estados Unidos luego de que el banco central ayudara a firmas como AIG durante la crisis financiera del 2008.

WASHINGTON (Reuters) - La regla, aprobada de forma unánime por la directiva de la Fed en Washington en una sesión abierta, requiere que cualquier préstamo de emergencia futuro sea solo "de base amplia" para atender los problemas del mercado financiero en general, y no diseñado para firmas específicas.

La ley de reforma financiera Dodd-Frank de 2010 instruyó a que la Fed limite los préstamos de emergencia a firmas individuales y le prohibió prestar a compañías consideradas insolventes.

Si bien ciertos funcionarios de la Fed temen que las nuevas normas obstaculicen la respuesta del banco central en crisis futuras, algunos políticos han dicho que las regulaciones planteadas son demasiado imprecisas, por ejemplo en la definición de la insolvencia, para evitar el tipo de acuerdos que se hicieron en 2008.

Las regulaciones aprobadas el lunes buscan afrontar algunas de esas preocupaciones. Bajo la propuesta, al menos cinco firmas deben ser elegibles para participar en cualquier programa de préstamo por crisis en el futuro.

Para evitar que se hagan préstamos a empresas insolventes, las reglas sostienen que no se dará dinero a compañías que no hayan pagado "deudas indiscutibles" en los 90 días previos.

El gobernador de la Fed Daniel Tarullo dijo durante la reunión que las regulaciones darían un mejor balance entre las necesidades de la Fed para responder en una crisis y las preocupaciones de que ayudar a empresas específicas creen incentivos incorrectos para los directores de compañías que esperan ser rescatadas. Tarullo destacó que había una "enorme tensión entre los riesgos morales y la necesidad de retener flexibilidad" para actuar en tiempos de crisis.

Cuando la crisis financiera se intensificaba en 2008, la Fed invocó su poder de préstamo de emergencia, rara vez usado, para evitar la quiebra de AIG y Bear Stearns, y ayudar a otras compañías "demasiado grandes para caer", como Citigroup y Bank of America.

[Volver al inicio](#)

3. Los estadounidenses están ahorrando más de lo que gastan

Cnn Money

El ahorro subió a 5.6% en octubre, su nivel más alto en casi 3 años, antes de la temporada navideña; esto podría indicar que los consumidores son más selectivos y ahorran para comprar artículos caros.

NUEVA YORK (CNNMoney) — Los estadounidenses están ahorrando más rápidamente de lo que están gastando. Es un cambio fundamental en los hábitos de consumo que se inició durante la Gran Recesión. La tasa de ahorro en Estados Unidos subió a 5.6% en octubre, su marca más alta en casi tres años. En septiembre, la tasa de ahorro fue de 5.3%. Dicho de otra manera, los estadounidenses apartaron un extra de 40,000 millones de dólares en octubre en lugar de gastarlos.

El desembolso en consumo personal, una medida del gasto, solamente aumentó 0.1% entre septiembre y octubre. A veces, cuando la tasa de ahorro sube y el gasto es tibio, indica que los estadounidenses están preocupados por la economía, y que no quieren abrir sus carteras.

Sin embargo, no parece que los ahorros más altos estén presagiando temores de una recesión. Hace poco, el Departamento de Comercio anunció que la economía se comportó mejor de lo esperado en el tercer trimestre. La economía creció 2.1%, nivel mayor que la primera estimación de 1.5% en octubre.

Las tendencias muestran que los estadounidenses están gastando, pero están siendo cuidadosos con lo que están comprando. De hecho, podrían estar ahorrando para artículos de precio mayor. El gasto tradicional en objetos pequeños parece estar hundiéndose en este momento. No se espera que las ventas en tiendas de grandes volúmenes como Walmart y Target sean mejores que el año pasado.

Pero los estadounidenses están comprando artículos que cuestan más que las chucherías. Las ventas de automóviles en Estados Unidos alcanzaron un máximo histórico a principios de este otoño y las ventas de casas nuevas han aumentado

este año también. Las cadenas de mejoras para el hogar como Home Depot están registrando un importante repunte en clientes que compran artículos de 900 dólares o más. Home Depot reportó que sus clientes están comprando mucho más material para techos y barras de cocina, artículos nada baratos. Esta es la temporada para salir de compras, solo que selectivamente.

[Volver al inicio](#)

4. Las salidas a bolsa en EE.UU. pierden atractivo ante las fusiones

WSJ Américas

Las empresas estadounidenses están dejando de lado la oportunidad de salir a bolsa y, en su lugar, se ponen en venta al ritmo más alto en tres años. La tendencia subraya la brecha que existe entre la volatilidad de los mercados financieros y el auge de las fusiones.

Aunque los volúmenes de fusiones y adquisiciones se han disparado a medida que las empresas tratan de conseguir escala y apuntalar sus ganancias en un entorno caracterizado por una economía débil, los inversionistas prevén que los mercados serán volátiles por una variedad de motivos. Estas fluctuaciones, que normalmente son perjudiciales para las salidas a bolsa, es el resultado de la probable alza de tasas de interés de corto plazo por parte de la Reserva Federal en diciembre, valuaciones superiores al promedio y las preocupaciones en torno al terrorismo y otros riesgos geopolíticos. Por lo tanto, muchas firmas candidatas a salir a bolsa están recibiendo ofertas más atractivas de posibles compradores, incluidos rivales estratégicos.

El volumen en dólares de las ofertas públicas iniciales realizadas este año en Estados Unidos ha caído 63% frente al total de 2014, a US\$36.000 millones. Al mismo tiempo, este año se han anunciado fusiones y adquisiciones por más de US\$2,3 billones, un nivel récord que se encamina a superar en 46% el volumen total de 2014. "Cuando los dueños de una compañía venden, anulan todo el riesgo del mercado en comparación a una salida a bolsa. Eso es muy atractivo en estos momentos", señala Pete Lyon, codirector de servicios de banca de inversión en las Américas de Goldman Sachs Group Inc.

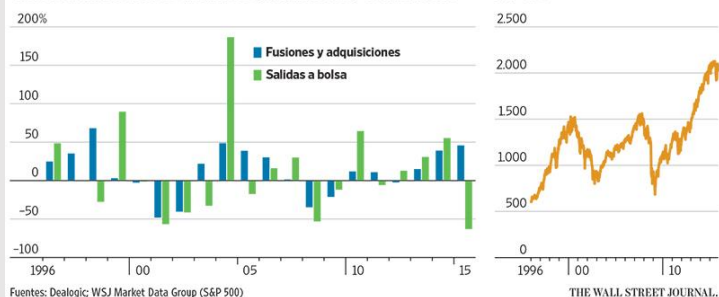
Al menos 18 empresas han abandonado sus planes de debutar en bolsa en EE.UU. este año debido a que estaban siendo adquiridas, según un análisis realizado por The Wall

Street Journal a partir de las cifras del proveedor de datos Dealogic. Eso equivale a alrededor de 10% de las compañías que hicieron los trámites para hacer una oferta inicial de acciones y salieron a bolsa o fueron compradas este año.

Respuesta a un mercado volátil

Más firmas están buscando comprador en lugar de abrir su capital, una señal de alerta sobre las perspectivas del mercado bursátil. El S&P 500 ha subido 1,5% este año, pero está 1,9% por debajo de su máximo registrado en marzo.

Variación anual en acuerdos de fusiones y adquisiciones y salidas a bolsa



Se trata de la mayor proporción desde 2012 y casi duplica la cifra de 2014, cuando se completó la mayor cantidad de debuts bursátiles desde el auge de las puntocom a fines de los años 90, según el análisis. Los números podrían ser más altos desde 2012 si se toman en cuenta las empresas que se registran para salir a bolsa en forma confidencial. Ese año, entró en vigencia una ley que permite hacer esto a las compañías que facturan menos de US\$1.000 millones.

Petco Holdings Inc. acordó en noviembre ser adquirida por la firma de private equity CVC Capital Partners Ltd. y un fondo de pensiones canadiense por unos US\$4.600 millones. La empresa se había registrado para salir a bolsa en una operación con la que pretendía obtener una valuación de US\$4.000 millones, informó en su momento The Wall Street Journal. El proveedor de información financiera Interactive Data Corp. y la empresa de licores y cerveza Ballast Point Brewing & Spirits Inc. anunciaron hace unas semanas que serían compradas pese a haber presentado los documentos para salir a bolsa. Otras firmas han optado por postergar sus aperturas de capital aunque no tengan una oferta de compra a mano. La cadena de supermercados Albertsons Cos. y el prestamista LoanDepot Inc. también acaban de aplazar sus salidas a bolsa, lo que atribuyeron a las condiciones adversas del mercado.

Uno de los motores de esta tendencia es el magro desempeño de las salidas a bolsa más recientes. Las acciones de las empresas que realizaron ofertas iniciales este año han descendido, hasta el 20 de noviembre, un promedio de 2% respecto del precio de salida, frente a un alza de 19% de los debuts bursátiles en 2014, según Dealogic.

Eso ha ahuyentado a los inversionistas, en especial después de que el mercado de acciones se volvió más volátil a mediados de año, lo que complica la tarea ya de por sí difícil de pronosticar el desempeño de corto plazo de una empresa que abre su capital. El resultado es que los inversionistas

exigen concesiones mayores de las empresas respecto del precio. De las últimas 20 empresas que han salido a bolsa en EE.UU., más de la mitad lo hizo a un precio inferior al rango proyectado, según los datos de Dealogic.

“El acontecimiento de la salida a bolsa ya no es tan cautivante”, manifiesta David Rudow, analista sénior de renta variable de Thrivent Asset Management. En cambio, las acciones de empresas de EE.UU. en bolsa han subido en promedio 2% el día después de anunciar compras de al menos US\$1.000 millones, según Dealogic, frente a una caída promedio de 1% durante los últimos 20 años.

Aunque hay señales de que el auge de fusiones y adquisiciones pierde fuerza, se estima que en un momento en el que cuesta impulsar las ventas, estos acuerdos seguirán siendo populares. “Estamos en un entorno donde el crecimiento de los ingresos es bajo para la mayoría de las empresas y las fusiones y adquisiciones siguen siendo una de las mejores formas de aumentar las ganancias, en especial si pueden generar sinergias y reducir costos”, afirma Chris Bartel, director de investigación global de renta variable de Fidelity Investments.

[Volver al inicio](#)



5. El mecanismo único de liquidación bancaria podrá entrar en vigor en enero en la UE

EFE

El mecanismo único de liquidación y reestructuración bancaria podrá entrar en vigor como estaba previsto el próximo 1 de enero, después de que suficientes países ratificaran el acuerdo intergubernamental para la transferencia y la mutualización de las contribuciones al fondo único de resolución.

Bruselas, 30 nov (EFE).- La Comisión Europea saludó la ratificación del acuerdo, después de que el presidente de esta institución, Jean-Claude Juncker, enviara la semana pasada una carta a Italia, Bélgica, Malta, Irlanda, Estonia, Grecia,

Luxemburgo, Eslovenia y Lituania para que aceleren los procedimientos nacionales y ratifiquen y depositen a tiempo para hoy los instrumentos necesarios. La ratificación del acuerdo intergubernamental asegurará que el consejo de liquidación bancaria -la autoridad de resolución que fue establecida en 2015 para liquidar o reestructurar a los bancos en dificultades en la eurozona- pueda ser plenamente operativo y que el fondo de liquidación comience a llenarse de los fondos nacionales.

El fondo estará en un principio formado por compartimentos nacionales que se irán uniendo gradualmente al cabo de ocho años hasta ser al cien por cien común en 2026, cuando contará con 55.000 millones de euros.

El fondo se alimentará con contribuciones del propio sector bancario, con el objetivo de que funcione como un "cortafuego" que evite que los países tengan que recurrir a las arcas públicas para hacer frente a los costes de las quiebras bancarias.

Por su parte, la autoridad de resolución será la encargada de tomar las decisiones en coordinación con el Banco Central Europeo, en su rol como supervisor bancario único para la zona del euro, y cuenta con representación de los países que comparten la moneda única. El comisario europeo de Estabilidad Financiera y Servicios Financieros, Jonathan Hill, afirmó que la puesta en marcha del mecanismo es "una señal más de que la Unión Bancaria gana en ritmo, menos de una semana después de que la Comisión propusiera un sistema europeo de garantía de depósitos".

"Son muy buenas noticias que el consejo de resolución pueda asumir plenamente sus responsabilidades en el Año Nuevo, como estaba previsto, pero recordemos que la ratificación del acuerdo intergubernamental tardó 20 meses en darse, lo que ilustra que no es una manera muy efectiva de trabajar en el futuro", manifestó.

[Volver al inicio](#)

6. La Comisión Europea propone simplificar el proceso de las salidas a bolsa

elEconomista.es

La Comisión Europea (CE) propuso hoy revisar las reglas sobre folletos explicativos para compañías que buscan inversores, las cuales beneficiarán sobre todo a las pequeñas y medianas empresas y harán los requisitos más simples, menos extensos y caros y más alineados en la Unión Europea (UE).

Para ello el Ejecutivo comunitario propone elevar el umbral a partir del cual una empresa tiene que presentar ese documento básico que incorpora toda la información necesaria para que los potenciales inversores puedan formularse un juicio fundado sobre la inversión.

El comisario europeo de Estabilidad Financiera, Servicios Financieros y Unión de Mercados de Capitales, Jonathan Hill, explicó hoy que un folleto puede costar entre "varios miles de euros hasta un millón de euros" y puede contener "cientos de páginas". Por ello, la CE propone que ninguna compañía tenga que emitir un folleto si quiere reunir capital por debajo de 500.000 euros, frente a los 100.000 que regían hasta el momento.

Los Estados miembros pueden subir ese umbral para sus mercados nacionales y eximir a las empresas de presentar un prospecto para las emisiones de entre 500.000 y 10 millones de euros. La CE también propone que los emisores más pequeños que quieren acudir a los mercados comunitarios puedan beneficiarse de un régimen más "ligero" para los folletos menos complejos, para lo que se elevan las exigencias desde los 100 millones de euros de capitalización a 200 millones. Igualmente respaldará unos folletos más cortos y más claros, al especificar más claramente la cantidad de información que es necesaria incluir en los prospectos.

También las compañías que cotizan y que quieren emitir acciones adicionales o deuda corporativa se beneficiarán de unos folletos nuevos y simplificados, a fin de reducir el "papeleo" para aquellas entidades que acuden a los mercados de capitales en más de una ocasión.

El 70% para emisiones secundarias

Actualmente el 70% de los folletos aprobados anualmente son para emisiones secundarias de empresas que ya cotizan en los mercados. Por otro lado, las empresas que acuden

frecuentemente a los mercados de capitales podrán usar un Documento Universal de Registro Universal anual, un registro permanente que contiene toda la información sobre la compañía que quiere emitir acciones o deuda.

Los emisores que mantengan el Documento Universal de Registro actualizado para con sus supervisores se beneficiarán de una autorización acelerada en un periodo de cinco días en lugar de los 10 actuales cuando quieran acudir a los mercados emitiendo acciones, bonos o derivados. La CE también quiere que haya un sólo punto de acceso para todos los folletos de la UE. Para ello la Autoridad Europea de Valores y Mercados (ESMA, en inglés) proporcionará por primera vez acceso libre y mediante un buscador en línea a todos los prospectos aprobados en el Espacio Económico Europeo.

Portal único para inversores

De esta manera, los inversores dispondrán de un portal único donde pueden encontrar información sobre las compañías que emiten acciones o bonos corporativos en los mercados donde el público general puede invertir.

La actual directiva sobre prospectos armonizó en 2003 las reglas para la publicación de folletos para las empresas que quieren emitir valores al público general y fue revisada en 2009 para hacerlo más fácil y barato para las empresas reunir capital en la UE.

Una vez un folleto ha sido aprobado por un supervisor en un Estado miembro puede ser empleado para emitir acciones o deuda corporativa y derivados en todos los demás. También garantiza la directiva -que ahora será convertida en un reglamento- una protección mínima armonizada para los inversores.

No obstante en una consulta efectuada por la CE en 2015 se detectaron lagunas en la directiva, entre ellas una carga demasiado grande para las empresas y una terminología jurídica difícil de entender, lo que, según Bruselas va en contra del objetivo de crear una Unión de Mercados de Capitales que facilite el acceso a los mercados a los inversores.

[Volver al inicio](#)



7. Fondos globales aumentan tenencias de acciones EEUU y miran mercados emergentes para el 2016

Reuters

Los inversores globales aumentaron sus tenencias de acciones estadounidenses y británicas en noviembre y subieron sus ponderaciones de activos seleccionados de mercados emergentes a máximos en varios años, dado que algunos administradores se posicionaban para un posible repunte en el sector.

LONDRES (Reuters) - El sondeo entre 50 administradores de fondos y jefes de inversiones en Estados Unidos, Europa, Gran Bretaña, Japón y China fue realizado entre el 17 y el 26 de noviembre. Los inversores permanecieron relativamente optimistas sobre el panorama para los activos de riesgo y mantuvieron las tenencias totales de acciones estables en noviembre, en un 48,2 por ciento de las carteras globales.

Las tenencias de bonos subieron un punto porcentual, a un 37,4 por ciento, mientras que el efectivo se redujo a un 5,4 por ciento desde 6,3 por ciento en octubre.

Uno de los movimientos más notables este mes fue una mejoría de la confianza hacia los mercados emergentes en Europa y Asia, aunque siguieron evitando los títulos de América Latina, con una reducción de exposición a un 1,1 por ciento, el mínimo jamás registrado en un sondeo de Reuters. Brasil sigue siendo un lastre en el desempeño de acciones de América Latina, en medio de preocupaciones de que los esfuerzos por combatir a la corrupción en la mayor economía de la región pueda descarrilar intentos por abordar problemas financieros en el país.

Los administradores de activos aumentaron sus tenencias de acciones de Estados Unidos a un 40,2 por ciento, desde 38,5 por ciento en octubre. Además, elevaron sus tenencias de acciones británicas a un 11,2 por ciento -la más alta desde mayo- y mantuvieron su proporción de acciones de la zona euro estable en 18,6 por ciento.

[Volver al inicio](#)

8. China frenará a la economía global en 2016

Reuters

Pronósticos del FMI y la OCDE concuerdan en que el país se desacelerará más el próximo año; esto causará un desempeño mediocre en Europa y un crecimiento 'bueno pero no excelente' en EEUU.

NUEVA YORK (CNNMoney) — La economía mundial no se dirige hacia el desastre en 2016, pero no esperes que se acelere. Los expertos dicen que el crecimiento repuntará el próximo año, pero no por mucho. Esto lo atribuyen a China. La segunda economía más grande del mundo se está desacelerando, y está deteniendo a todas las demás. Una serie de nuevos pronósticos procedentes de la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económicos (OCDE), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y The Conference Board concuerdan en líneas generales:

La economía de China se reducirá aún más en 2016. Estados Unidos permanecerá más o menos igual: en un "bueno pero no excelente" estado. Europa mejorará modestamente, pero aún así su desempeño será mediocre. India y otros mercados emergentes serán las superestrellas. "La economía mundial se ha quedado estancada en un compás de espera", dice Bart van Ark, economista en jefe de The Conference Board.

Todo depende de China en 2016

The Conference Board pronostica que la economía mundial crecerá 2.8% el próximo año, una ligera mejora desde 2.5% de este año. La OCDE es un poco más optimista, al proyectar un PIB de 3.3% el próximo año y de 2.9% para 2015. La clave es China.

Casi nadie cree en los datos oficiales de crecimiento del gobierno chino, los cuales indican una pequeña alerta en este momento. Pero el amplio consenso es que China está teniendo un "aterrizaje suave". "La buena noticia es que esto no es un aterrizaje forzoso", dice van Ark. "Mucha de la presión ya ha desaparecido". China compra una gran cantidad de materias primas de otros países, como petróleo y cobre. Si ya ha pasado lo peor de la desaceleración china, eso permitirá al resto del mundo a recuperarse y seguir adelante en 2016.

Los consumidores estadounidenses deben seguir gastando

Los consumidores y las empresas estadounidenses son los otros factores clave para continuar el impulso. Los estadounidenses han estado disfrutando de precios de gasolina baratos durante alrededor de un año y han estado

gastando más a medida que se vuelven más optimistas acerca del futuro. Pero las empresas estadounidenses aún están acumulando dinero en efectivo. No están invirtiendo mucho en el futuro. Hasta que lo hagan, la economía —y el mercado de valores— tendrán dificultades para fortalecerse.

India y algunas partes de África siguen registrando repuntes a medida que sus poblaciones se vuelven más ricas, pero simplemente aún no son jugadores lo suficientemente grandes como para impulsar a todo el mundo lo suficiente.

Incluso las predicciones modestas podrían no llegar a materializarse en 2016. Tanto el FMI como la OCDE han tenido que recortar sus pronósticos para 2015. Por ahora, la economía se ha quedado atascada en una velocidad baja; lo que un experto apodó la "dimensión desconocida". Está creciendo, pero a una velocidad de trote, no a un sprint.

[Volver al inicio](#)

9. ¿Qué gana China con su moneda en la cesta del FMI?

EFE

El país da sus primeros pasos para ampliar el uso del yuan en el mercado internacional; la moneda podría enfrentar dificultades para alcanzar su objetivo.

BEIJING (EFE) — Tras años llamando a la puerta de los mercados, China, la segunda economía más grande del mundo, cuenta desde este lunes con el aval del Fondo Monetario Internacional (FMI) para sus planes para la expansión mundial de su moneda, el yuan.

El Directorio Ejecutivo del FMI votó hoy a favor de que el yuan entre, a partir de octubre de 2016, a la cesta de los Derechos Especiales de Giro (SDR, en inglés), la divisa interna del organismo, en la que ya figuraban el dólar estadounidense, el euro, la libra esterlina y el yen japonés.

Aunque las implicaciones económicas de esta decisión se verán seguramente en el largo plazo, en lo inmediato el yuan o "renminbi" (abreviado RMB y que podría traducirse como "moneda del pueblo") da un simbólico paso en su larga marcha hacia la internacionalización.

"Es una forma de reconocimiento internacional, porque aporta confianza y credibilidad", declaró el catedrático de la Universidad Suroccidental de Economía y Finanzas de Chengdu (China), Chen Yongsheng. La resolución del FMI constituye un hito en un proceso impulsado por Beijing desde

hace años y que busca que el peso del yuan en los mercados financieros se acerque al que tiene la economía china en el contexto mundial. Según explica el economista del Instituto para los Estudios Internacionales de Shanghái, Dan Steinbock, la evolución de las grandes divisas mundiales ha empezado por el comercio, ha seguido con la inversión y se ha consolidado con su uso como reserva.

"Primero, los acuerdos comerciales han extendido su liquidez por todo el mundo. Después, la inversión y los ahorros han hecho que la moneda sea más atractiva. Finalmente, el uso como reserva refleja la 'llegada' de la moneda como una divisa mundial", detalla Steinbock.

El yuan ya se encuentra en esa tercera fase: China ha llegado a acuerdos con autoridades monetarias de una treintena de países para llevar a cabo acuerdos de permuta de divisas ("swap") y ha establecido centros de emisión de bonos denominados en yuanes en capitales financieras como Londres, París, Singapur o Seúl.

Así, el yuan fue en septiembre la quinta moneda más utilizada del mundo (por detrás del dólar, el euro, la libra y el yen), con una cuota de un 2.45% en los pagos globales, según la Sociedad para las Telecomunicaciones Financieras Interbancarias Mundiales (SWIFT).

Pese a los evidentes progresos -hace tres años no se encontraba entre las diez más usadas del mundo y su participación no llegaba al 0.8%-, la importancia internacional de la divisa china sigue muy alejada de la que tiene la economía de este país en el mundo.

La vieja aspiración de las autoridades chinas es que el catalizador de ese proceso sea el respaldo del FMI, que había quedado pendiente cuando la institución con sede en Washington realizó la última revisión de las divisas que configuran los SDR, en 2010. "En 2010, el yuan no estaba listo para entrar en los SDR", señala Steinbock.

El FMI tiene dos criterios para incluir nuevas monedas en su divisa interna: el primero -tener peso en los intercambios internacionales de bienes y servicios- dado el músculo comercial de China, mientras que el otro -el libre uso- chocaba con el control que el Gobierno ejerce sobre las transacciones de capitales.

El Banco Central chino reformó en agosto pasado su sistema cambiario para dar más protagonismo al mercado a la hora de fijar las tasas de cambio de referencia, un movimiento que estaba pensado para convencer al FMI, pero que se vio ensombrecido por las devaluaciones de la moneda que lo acompañaron. Steinbock añade que, aunque Beijing mantiene las restricciones a los movimientos de capitales, ha acelerado las reformas y ahora satisfacen al FMI, cuyo apoyo

permite vislumbrar que el cambio está a punto de empezar para el yuan. Aunque el Gobierno chino haya relajado su control sobre la moneda, la falta de convertibilidad del yuan pone en duda que se cumplan las previsiones más optimistas que ligán la entrada de la moneda en los SDR con un incremento en su uso.

"A corto plazo, es cierto que la decisión del FMI tiene más simbolismo que efectos reales y su influencia es sobre todo psicológica. Va a aumentar la atracción del yuan, pero no va a contribuir directamente a ampliar su uso", matiza Chen. Falta por comprobar, por tanto, si el FMI se convierte en la llave que abra la puerta de los mercados para el yuan y eso, según los analistas, se verá a largo plazo.

[Volver al inicio](#)

10. Breves internacionales

WSJ Américas

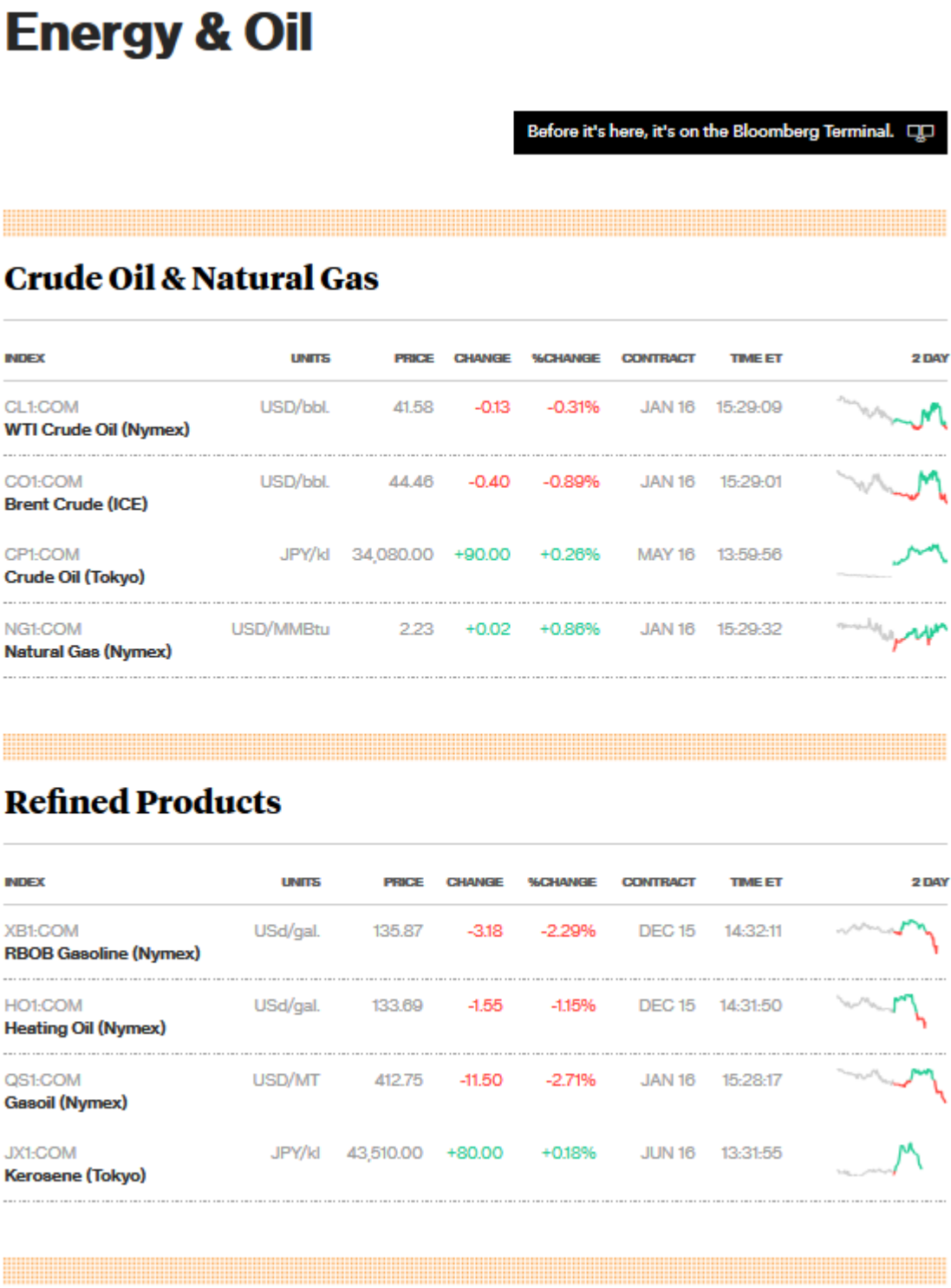
- **AB InBev** planea vender Grolsch y Peroni, dos de las marcas más conocidas de SABMiller, como parte de sus esfuerzos por obtener la aprobación de los reguladores europeos para adquirir su rival cervecero por US\$108.000 millones, según una fuente. No obstante, no se ha concretado un acuerdo por las marcas, que se comercializan a nivel global, y una venta no es segura, agregó. AB InBev confía en sus propias marcas globales —Budweiser, Stella Artois y Corona— y está más interesada en conservar las marcas locales que le ofrece SABMiller, dijeron fuentes.
- **La Unión Europea** aprobó 2.720 millones de euros en ayuda estatal para el mayor prestamista de Grecia, Piraeus Bank, diciendo que el desembolso no infringe las reglas del bloque. El banco, que según una prueba de solvencia de la zona euro tiene un déficit de capital de 4.930 millones de euros, había recaudado 2.200 millones de euros de inversionistas privados. La nueva inyección saldrá del fondo de estabilización de la zona euro, como parte del programa de rescate de Grecia.
- **Comac**, fabricante chino de aviones de control estatal, entregó el primer jet comercial fabricado en el país a la aerolínea regional Chengdu Airlines, casi una década después del plazo original debido a problemas de producción. El ARJ21, la primera de 30 aeronaves de entre 78 y 90 pasajeros pedidas por la aerolínea, entrará en servicio después de tres meses de pruebas. El avión no posee aún certificación para volar en EE.UU. o Europa.
- **Irán** presentó un nuevo modelo de contratos petroleros, con términos más flexibles, que podría ofrecer a empresas extranjeras en anticipación al levantamiento de las sanciones en su contra. El ministro de Petróleo, Bijan Zanganeh, dijo a inversionistas que busca US\$30.000 millones en fondos para desarrollar 52 campos que serán puestos en licitación. Con la inversión, Irán planea más que

duplicar su producción para el fin de la década, de 2,7 millones de barriles al día a 5,7 millones de unidades.

[Volver al inicio](#)


11. Futuros de Materias Primas

Bloomberg










[Volver al inicio](#)








Gold, Silver, and Industrial Metals

Before it's here, it's on the Bloomberg Terminal. 


Gold

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
GC1:COM Gold (Comex)	USD/t oz.	1,064.80	+8.60	+0.81%	FEB 16	15:30:18	
JG1:COM Gold (Tokyo)	JPY/g	4,195.00	+57.00	+1.38%	OCT 16	13:59:58	
XAUUSD:CUR Gold Spot	USD/t oz.	1,065.57	+8.12	+0.77%	NA	15:55:01	
XAEUR:CUR Gold/Euro Spot	EUR/t oz.	1,008.27	+10.12	+1.01%	NA	15:55:31	
XAUGBP:CUR Gold/British Pound Spot	GBP/t oz.	707.48	+4.23	+0.60%	NA	15:54:40	
XAUJPY:CUR Gold/Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	131,174.63	+1,321.78	+1.02%	NA	15:55:20	
XAUINR:CUR Gold/Indian Rupee Spot	INR/t oz.	70,871.00	+183.14	+0.26%	NA	15:55:27	

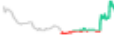







Silver

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
SI1:COM Silver (Comex)	USD/t oz.	14.06	+0.01	+0.05%	MAR 16	15:30:02	
J11:COM Silver (Tokyo)	JPY/g	5610	+0.60	+1.08%	OCT 16	09:20:55	
XAGUSD:CUR Silver Spot	USD/t oz.	14.10	+0.00	+0.02%	NA	15:55:00	
XAGEUR:CUR Silver/Euro Spot	EUR/t oz.	13.34	+0.03	+0.21%	NA	15:54:45	
XAGGBP:CUR Silver/British Pound Spot	GBP/t oz.	9.36	-0.02	-0.19%	NA	15:54:33	
XAGJPY:CUR Silver/Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	1,735.19	+3.77	+0.22%	NA	16:00:44	
XAGINR:CUR Silver/Indian Rupee Spot	INR/t oz.	937.85	-4.74	-0.50%	NA	15:55:32	









Agricultural

Before it's here, it's on the Bloomberg Terminal. 

Grains

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
C 1:COM Corn (CBOT)	USd/bu.	372.25	+5.00	+1.36%	MAR 16	14:20:00	
W 1:COM Wheat (CBOT)	USd/bu.	475.50	-3.50	-0.73%	MAR 16	14:20:00	
O 1:COM Oats (CBOT)	USd/bu.	232.50	-0.25	-0.11%	MAR 16	14:20:00	
RR1:COM Rough Rice (CBOT)	USD/cwt	11.91	-0.05	-0.42%	JAN 16	14:20:00	
S 1:COM Soybean (CBOT)	USd/bu.	881.00	+8.00	+0.92%	JAN 16	14:20:00	
SM1:COM Soybean Meal (CBOT)	USD/T.	285.30	+1.50	+0.53%	JAN 16	14:20:00	
BO1:COM Soybean Oil (CBOT)	USd/lb.	29.42	+0.34	+1.17%	JAN 16	14:20:00	
RS1:COM Canola (ICE)	CAD/MT	466.20	+310	+0.67%	JAN 16	14:24:28	

Softs

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
CC1:COM Cocoa (ICE)	USD/MT	3,339.00	+29.00	+0.88%	MAR 16	13:30:00	
KC1:COM Coffee 'C' (ICE)	USd/lb.	119.65	-3.95	-3.20%	MAR 16	13:34:09	
SB1:COM Sugar #11 (ICE)	USd/lb.	14.93	-0.04	-0.27%	MAR 16	13:04:25	
JO1:COM Orange Juice (ICE)	USd/lb.	141.75	-1.45	-1.01%	JAN 16	14:00:00	
CT1:COM Cotton #2 (ICE)	USd/lb.	62.64	-1.29	-2.02%	MAR 16	14:21:38	
OL1:COM Wool (ASX)		--	--	--	NA		
LB1:COM Lumber (CME)	USD/1000 board feet	247.80	+0.40	+0.16%	JAN 16	15:28:39	
JN1:COM Rubber (Tokyo)	JPY/kg	162.00	-0.10	-0.06%	MAY 16	04:59:58	
DL1:COM Ethanol (CBOT)	USD/gal.	1.49	+0.01	+0.54%	JAN 16	15:28:10	

[Volver al inicio](#)