



NOTICIAS DE CIERRE



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Las acciones de Estados Unidos acentuaron sus descensos al final de la sesión del miércoles y borraron las ganancias del martes, en medio del nerviosismo de los inversionistas por las continuas preocupaciones entre los bancos europeos, así como las sombrías proyecciones y señales de otras medidas por parte de la Reserva Federal.

1. **Wall Street Vuelve a desplomarse**
2. **EU: su escenario más probable es el peor**
3. **Recesión en EU 'opacaría' a la anterior**
4. **Los bancos de EU van en 'picada'**
5. **Obama se reunirá con Bernanke este miércoles para analizar la situación económica**
6. **El temor a una rebaja de la deuda de Francia tumba otra vez a las Bolsas**
7. **EEUU coloca 24 millardos en bonos al interés más bajo de su historia**
8. **Los analistas esperan nuevas medidas por parte de la Fed**
9. **S&P dice Francia es más seria frente a deuda que EEUU**
10. **El desplome de las acciones aumenta el riesgo de una recesión.**
11. **Oro marca tercer récord consecutivo y cierra en US\$1.796,86 la onza**
12. **Materias Primas (futuros)**

COMPANY	PRICE	CHANGE	%CHANGE	VOLUME (en millones)	TIME EDT
BANK OF AMERICA	6.77	-0.83	-10.92	486.44	16:41
CITIGROUP INC	28.49	-3.33	-10.47	97.41	16:41

1. Wall Street Vuelve a desplomarse



WSJamericas

Por JONATHAN CHENG

Las acciones de Estados Unidos acentuaron sus descensos al final de la sesión del miércoles y borrarón las ganancias del martes, en medio del nerviosismo de los inversionistas **por las continuas preocupaciones entre los bancos europeos, así como las sombrías proyecciones y señales de otras medidas por parte de la Reserva Federal.**

El Promedio Industrial Dow Jones perdió 520 puntos, o **4,62%**, a 10.719,94, mientras que el Standard & Poor's 500 cayó 52 puntos, o 4,42%, a 1.120, y el Índice Compuesto Nasdaq descendió 101 puntos, o un 4,09%, a 2.381.

Los 30 componentes del Dow y los 10 sectores del S&P 500 estuvieron en territorio negativo, con unos pocos componentes de este último registrando avances.

Los declives eran encabezados por las acciones financieras.

Bank of America perdió 10,53%; J.P. Morgan Chase cayó 5,58% y American Express cedió 7,16%.

En tanto, el Banco Central Europeo compró bonos italianos y españoles por segundo día consecutivo, lo que estabilizó los costos del crédito para ambos países y apaciguó momentáneamente los temores de que la crisis de deuda europea se extenderá a naciones más grandes.

En lo económico, los inventarios de los mayoristas estadounidenses se elevaron en junio 0,6%, menos de lo

esperado, en una señal de la cautela de las empresas ante las perspectivas de la economía. Las cifras del déficit de presupuesto federal para julio se darán a conocer más tarde el miércoles.

[Volver al inicio](#)

2. EU: su escenario más probable es el peor

CNNexpansión

Por: *Shawn Tully

En el reporte emitido el viernes pasado por *Standard and Poor's*, donde anunciaba una rebaja a la calificación crediticia de la deuda soberana estadounidense, la agencia evaluó lo que consideraba los tres escenarios más probables para el presupuesto y la economía del país.

El escenario "de base" -que no sólo llevó a Estados Unidos a la nueva calificación 'AA+' sino que mantiene la "perspectiva negativa" para su deuda- ya es aterrador, pero la previsión que realmente desalienta es lo que S&P denomina "escenario pesimista revisado".

Lo peor es que ese escenario "pesimista" quizá sea el más probable de los tres. Si llegara a ocurrir, los estadounidenses deben prepararse para más degradaciones a la calificación de la deuda.

La hipótesis pesimista elaborada por S&P parte del "Escenario Fiscal Alternativo" de la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés).

En lugar de asumir que la legislación efectivamente promulgará alzas impositivas y recortes al gasto, la CBO elimina esa suposición en su presupuesto alternativo, con el objetivo de ofrecer una imagen más clara de lo que podría suceder.

El "Escenario Fiscal Alternativo" proyecta que el impuesto mínimo alternativo será ajustado para que no perjudique a más contribuyentes de clase media, los pagos a los proveedores de Medicare no serán recortados en dos dígitos y los beneficios fiscales implementados por Bush en 2001 y 2003 se prorrogarán, si bien esa predicción dista de ser cierta.

Aparte de lo contemplado en ese "escenario alternativo" de la CBO, S&P añade otra suposición: que no se lograrán los ahorros por 1.5 billones de dólares, responsabilidad del Comité legislativo bipartidista.

Por otro lado, S&P hace dos modificaciones al escenario alternativo de la CBO: Primero, proyecta que el PIB de Estados Unidos crecerá a una tasa de 2.5% hasta 2020, en lugar de la media de 3% que pronostica la CBO. Y en efecto, las revisiones a la baja del PIB para la primera mitad de 2011 hacen que sea más probable que estemos entrando a un periodo de penoso crecimiento, por debajo del promedio.

Segundo, S&P prevé que en el futuro las tasas de interés serán significativamente más altas de lo que cree la CBO, la cual estima que las tasas a 10 años subirán gradualmente a 5.5% para 2015.

S&P, en cambio, cree que las tasas podrían fácilmente subir otros tres cuartos de punto porcentual y llegar a 6.25%. Eso refleja una tasa 'real' mucho más alta, en cuanto que el Gobierno tiene que competir con las empresas por la captación del ahorro, un fenómeno que se conoce como crowding out (la expulsión del sector privado de la economía por parte del sector público), un problema que la CBO no considera seriamente.

S&P no ofrece las cifras anuales para cada uno de sus escenarios, pero si partimos de la situación alternativa de la CBO, podemos tener una idea de lo que sucedería si la hipótesis negativa de S&P se materializa.

Para 2020, la deuda representaría el 100% del PIB, es decir, ascendería a 21 billones de dólares. Por consiguiente, los intereses de la deuda rondarían el billón de dólares, quintuplicando la cifra actual. Esos intereses equivalen al 19% de todo el gasto público y al 27% de todo el ingreso público. El pago de los intereses rivalizaría entonces con los gastos de la Seguridad Social y de Medicare, las principales erogaciones del país.

Si dicho escenario pesimista ocurre, S&P señala que será acorde "una posterior degradación a 'AA' a largo plazo".

¿Cuán malo es eso? Pongámoslo así: el alguna vez poderoso Estados Unidos se encontrará en la misma categoría que ocupa hoy un símbolo del exceso, una de las naciones más debilitadas de Europa: España.

*Shawn Tully escribe artículos de fondo para Fortune desde 1980. Se especializa en el sector bancario, presupuesto federal y el gasto

Volver al inicio

3. Recesión en EU 'opacaría' a la anterior

CNNexpansión

Por: Chris Isidore

NUEVA YORK — El riesgo de una doble recesión crece cada día. Y mientras los economistas discrepan sobre cuán probable es que la economía estadounidense entre en otra crisis, por lo general coinciden en una cosa: una nueva recesión sería peor a la anterior y muy difícil de superar.

"Caer otra vez en recesión sería aterrador, porque no tenemos los medios o la voluntad para responder, nuestro punto de partida inicial es muy débil. No se sentirá como una nueva recesión, posiblemente se sienta como una depresión", sostiene Mark Zandi, economista en jefe de Moody's Analytics. Zandi agrega que, debido a la reciente caída del mercado accionario, en su opinión las probabilidades de que ocurra una nueva recesión han aumentado de 25% a 33% en sólo 10 días.

Otros economistas sondeados por CNNMoney también han elevado sus estimaciones sobre el riesgo de una recesión. El sondeo encontró que la probabilidad promedio de una recesión es de 25%, frente al 15% calculado hace tres meses.

De los 21 economistas que respondieron a la encuesta, seis coinciden con Zandi en aumentar sus estimaciones en cuestión de días. La razón principal: el gran desplome en el mercado bursátil, aunque la rebaja de Standard & Poor's a la calificación crediticia de Estados Unidos también es otro factor.

"La corrección en los mercados de valores aumenta el riesgo de recesión debido al impacto negativo en la riqueza y en la confianza", advierte Sal Guatieri, economista de BMO Capital Markets.

No obstante, una caída en las acciones no significa necesariamente una nueva recesión. La economía evitó una recesión luego de que la bolsa se desplomara en 1987.

"Un descenso en los precios de las acciones suele ser un indicador engañoso de futuras recesiones", anota David Berson, economista en jefe de BMI Group.

Sin embargo, estando la economía tan débil, el golpe de otra caída en el mercado accionario y la resultante pérdida de riqueza podrían ser el punto de inflexión.

"Realmente no importa en qué estado está la economía cuando es golpeada por el mercado accionario. Si todos

reducimos el gasto, es una receta para una larga y dolorosa recesión", abunda Zandi.

Para la mayoría de los economistas, la degradación aplicada por S&P a la deuda de Estados Unidos no aumenta las probabilidades de una recesión, pero hay algunos que piensan que en este momento cualquier mala noticia incrementa el riesgo. "La degradación tiene un impacto psicológico en términos de afectar la confianza del consumidor", resume Lawrence Yun, economista en jefe de la Asociación Nacional de Agentes Inmobiliarios.

La gravedad

Una nueva recesión podría ser peor que la última por diversas razones: para empezar, la economía es hoy más vulnerable que en el 2007, cuando inició la Gran Recesión. De hecho, la economía estadounidense entraría a la nueva recesión en un estado más débil a ninguno que haya tenido antes a las puertas de una crisis desde fines de la Segunda Guerra Mundial. En noviembre de 2007, la tasa de desempleo se ubicaba en 4.7%; actualmente es de 9.1%.

Además, varios sectores de la economía todavía tienen que recuperarse de la última recesión, y correrían el peligro de sufrir un daño irreversible si se da una nueva crisis.

El valor de las viviendas continúa cayendo y se prevé que siga esa tendencia. Y si bien el sector manufactura se ha recuperado en los últimos dos años, la producción industrial aún está 18% por debajo de los niveles previos a la recesión.

Hoy por hoy, hay cerca de 900 bancos en la lista de instituciones con problemas de la Corporación Federal de Seguros de Depósitos de EU, la mayor cifra desde 1993. Cuando la Gran Recesión de 2007 comenzó, solamente 76 bancos estaban en riesgo.

Pero lo que preocupa particularmente a los economistas es que las herramientas usadas para intentar estimular a una economía que está al borde de una recesión no están disponibles en esta ocasión. "La razón por la cual no entramos en una depresión hace tres años fue la respuesta política del Congreso y de la Reserva Federal. Esta vez no contamos con eso", señala Dan Seiver, profesor de finanzas en la universidad estatal de San Diego.

Entre 2008 y 2010, el Congreso aprobó en tres ocasiones gastos masivos o recortes impositivos temporales con el objeto de estimular la economía. Pero dada la reciente batalla sobre el techo de la deuda, sumada a la degradación de la calificación crediticia, más la proximidad de las elecciones presidenciales, el Gobierno federal ha mostrado poca inclinación a moverse en esa dirección.

Así las cosas, es muy posible que esta nueva recesión no cuente con ningún esfuerzo político para contrarrestarla.

Muchos economistas coinciden en que una nueva recesión en EU sería peor a la anterior... y muy difícil de superar

[Volver al inicio](#)

4. Los bancos de EU van en 'picada'

CNNexpansión

Por: Paul R. La Monica

NUEVA YORK — Bank of America y otras grandes instituciones financieras han sido castigadas por los inversionistas en días recientes. Y pese al repunte registrado ayer martes, es posible que el panorama no mejore pronto.



Las acciones de Bank of America (BoFA) han perdido casi 43% este año, un 20% tan sólo la semana pasada (incluso con la recuperación de 17% del martes). Y la aseguradora AIG puso la cereza al pastel cuando el pasado lunes demandó a BofA por "daños por miles de millones de dólares" asociados con la venta de hipotecas fraudulentas por filiales de BofA.

Las acciones de otros bancos también han sufrido desplomes. Los papeles de JPMorgan Chase, Citigroup, Goldman Sachs, Wells Fargo y Morgan Stanley registraron grandes pérdidas en los últimos cinco días.

¿Pero cuán mala es la situación para los bancos? Varios expertos aseguran que este trance no se asemeja al otoño de 2008, pero es razonable preocuparse por el futuro próximo del sector financiero. **La buena noticia es que muchas de estas instituciones aprendieron la lección de**

2008, han reducido los préstamos de alto riesgo y han reunido más capital para evitar futuras crisis crediticias.

Prácticamente todos los grandes bancos tienen ahora una proporción de capital básico (Tier 1) más alta comparada con la que tenían en el tercer trimestre de 2008. Y eso es también cierto en el caso de BofA.

"La mayoría de los bancos reportó en el segundo trimestre que tienen un nivel inusualmente alto de capital acumulado. La calidad de los activos también ha mejorado, que es lo opuesto a lo que ocurrió en 2008", comenta Frank Barkocy, director de investigación en la gestora de dinero Mendon Capital Advisors. "Compararlo con 2008 es injusto", abunda.

Esperemos que eso signifique que BofA -u otros bancos- no requerirán más 'ayuda excepcional' del Gobierno. Es difícil imaginar que haya alguien en Washington dispuesto a emprender la segunda versión de un programa de ayuda para activos tóxicos en un momento en que lo que se busca es reducir el déficit.

Pero incluso si el sector bancario no provoca turbulencias en la economía en su conjunto, podría suceder lo opuesto: que la economía en general sea la que cause otro estacazo a los bancos.

Antes de que *Standard & Poor's* provocara la caída del mercado accionario al degradar la calificación crediticia de Estados Unidos, nadie en su sano juicio afirmaba que la economía o los mercados financieros gozaban de plena salud.

La combinación del desempleo crónico y la terrible situación del mercado de la vivienda podrían ser malas noticias para los bancos. Como mínimo, se traducirán en una menor demanda de préstamos. Asimismo, podrían afectar su cartera existente de préstamos. Si la economía se debilita aún más, ¿nos sorprendería que se incremente la morosidad en los pagos hipotecarios mensuales, en las tarjetas de crédito o los préstamos automotrices?

La Reserva Federal (Fed) estadounidense tampoco ayuda. Si bien las tasas de interés bajas suelen ser beneficiosas para los bancos, ese no es el caso cuando llevamos tres años con tasas casi a cero. **Esa situación dificulta que los bancos obtengan un beneficio de sus operaciones de préstamo.**

"El negocio doméstico para los grandes bancos es débil y puede debilitarse más, así que debemos evitarlo. Las tasas de interés extremadamente bajas son malas también para los bancos", advierte Kent Gasaway, co-gerente del fondo Buffalo Growth Fund. Gasaway, por lo demás, concede que las operaciones internacionales de algunos de estos bancos

pueden ayudar a compensar los problemas que padezcan en Estados Unidos.

Hay otro factor que también puede afectar a los grandes bancos además de una economía en recesión: **los problemas de deuda soberana en Europa, agrega Terry Morris, gerente de fondos de inversión en la firma National Penn Investors Trust Company.**

Con todo, la caída en picada de BofA parece una situación extraordinaria que no debería perjudicar a sus rivales. BofA enfrenta numerosas batallas legales asociadas al escándalo de las 'firmas robotizadas' para aprobar embargos y a las pésimas inversiones hipotecarias que heredó cuando compró a la compañía de créditos Countrywide Financial. A pesar de que algunos inversionistas han accedido a pactar un acuerdo extrajudicial con BofA en el tema de los títulos hipotecarios tóxicos, permanecen las preocupaciones en torno a si BofA tendría que reunir más capital para afrontar las múltiples demandas interpuestas en su contra. El banco, por su parte, ha afirmado en repetidas ocasiones que eso no será necesario.

Frank Barkocy coincide en que BofA es un caso "único" y que, por el momento, sólo los inversionistas que tienen paciencia deberían considerar sus acciones, dados los riesgos. No obstante, el experto afirma que otros grandes bancos podrían ser buenas oportunidades ahora porque sus acciones se han sobrevalorado. Cita como ejemplos de bancos atractivos a Wells, U.S. Bancorp, Fifth Third y PNC.

Morris, de National Penn, no está tan seguro de eso. Afirma que el único banco en el que tiene participaciones es Cullen/Frost Bankers, un banco regional de San Antonio que rechazó dinero del rescate en 2008. "No cabe duda de que las acciones de muchos bancos son baratas. Pero lo barato no siempre es sinónimo de valor. Si la situación continúa deteriorándose y la economía sigue ralentizándose, los bancos corren un gran riesgo", advierte.

[Volver al inicio](#)

5. Obama se reunirá con Bernanke este miércoles para analizar la situación económica

Reuters /EuropaPress

El presidente de Estados Unidos, Barack Obama, se reunirá a última hora de la tarde de hoy miércoles con el presidente de la Reserva Federal estadounidense, Ben Bernanke, para analizar la situación económica, según informó la Casa Blanca.

El portavoz de la Casa Blanca, Jay Carney, insistió en que los encuentros de Obama con el presidente de la Fed se celebran de forma regular.

[Volver al inicio](#)

6. El temor a una rebaja de la deuda de Francia tumba otra vez a las Bolsas

elPaís

El terremoto que azota los mercados financieros en las últimas semanas mueve el epicentro hacia un actor inesperado. Francia, la segunda economía de la eurozona, ha desatado este miércoles la alarma de los hipersensibles inversores ante una posible rebaja de la calificación de su deuda. Francia tiene triple AAA, la nota más alta posible, y se teme que corra la misma suerte que EE UU.

El presidente francés, Nicolás Sarkozy, intentó cortar por lo sano el riesgo de contagio de la crisis de deuda convocando una reunión de urgencia de su Gobierno para acelerar los recortes del déficit. El efecto, sin embargo, fue demoledor. Las Bolsas europeas, que hasta esa hora registraban una sesión relativamente tranquila, saltaron otra vez al vacío. Al final, sufrieron caídas superiores al 5% con la banca al frente de las pérdidas y el rojo llegó también a Wall Street. Los tres índices han cerrado con fuertes caídas, con ventas agresivas a final de la sesión por el desplome de la banca. El Dow Jones se ha dejado un 4,6%, el S&P un 4,4% y el Nasdaq un 4.1%.

Sarkozy ha seguido de cerca la situación financiera de los últimos días pero había escogido no interrumpir sus vacaciones para evitar lanzar un mensaje de alarma. Hasta este miércoles. Animado por la aparente estabilización de la Bolsas y con la vista puesta en los crecientes rumores que sitúan a Francia como la próxima víctima de los tijeretazos en su deuda soberana, el mandatario regresó a París para reunir de urgencia a un gabinete de crisis. Al término del encuentro, encargó a los titulares de Economía y de Presupuesto, François Baroin y Valérie Pécresse, la elaboración de nuevas medidas de reducción del déficit para aplacar las crecientes dudas de los inversores. El objetivo, además, es que se aprueben dentro de dos semanas para presentarlas en el Parlamento lo antes posible. Esto es, en septiembre.

"Independientemente del impacto de las incertidumbres mundiales, del recorte de Standard & Poor's a la nota de Estados Unidos, del nerviosismo de los mercados y del resto de parámetros exteriores tomaremos las medidas necesarias para cumplir con nuestros objetivos", declaró el

recién nombrado ministro de Economía, François Baroi, que tiene como meta principal reducir el déficit público del 5,4% actual al 3% en 2013. Entre las nuevas medidas se esperan, sobre todo, un adelantamiento de la reducción de las exenciones fiscales previstas para 2012, dado que se descarta subir los impuestos. El Ejecutivo ya prevé obtener unos 3.000 millones el próximo año con estas medidas.

El anuncio pretendía mandar un mensaje de tranquilidad a los mercados pero tuvo el efecto inverso dado que volvió a disparar los rumores de que Francia puede perder su matrícula de honor. Para aplacar los nervios, el propio Ministerio de Economía y dos de las tres agencias de calificación (Moody's y Fitch) salieron en bloque a desmentir la noticia. La tercera en discordia de un triunvirato que ha sido acusado formalmente por la Fiscalía italiana por emitir juicios falsos, S&P, ya había ratificado días atrás la triple A de la deuda francesa.

Pese a ello, Francia se encuentra en el punto de mira de los analistas desde que esta última sociedad degradase el viernes la nota de Estados Unidos. De hecho, el economista Jacques Attali señalaba el miércoles en una entrevista a Le Monde que hay matices en el mensaje de S&P, la responsable del recorte de la primera potencia mundial, que "designaban explícitamente" a la segunda economía del euro como la próxima candidata a perder la triple A. "S&P ha dejado caer en su informe sobre Estados Unidos una frase que ha pasado desapercibida: un solo país con nota AAA tendrá en 2015 una deuda igual a la de Estados Unidos: Francia", indicó.

En una prueba de las dudas que se ciernen sobre la deuda del país, su prima de riesgo, que es el sobreprecio exigido a sus bonos frente a los alemanes, de referencia, volvió a subir hasta rozar el máximo que marcó a finales de la semana pasada, cuando alcanzó los 90 puntos básicos, el mismo nivel que tenía España en mayo de 2010 cuando se activó el rescate a Grecia. Además, la entrada de Francia en la diana de los inversores, un colectivo que a lo largo de la crisis ha demostrado su habilidad para aprovechar el más mínimo signo de debilidad de los países del euro para sacar beneficio, puso fin a la mejora de los periféricos de las dos jornadas anteriores. También condicionó este cambio de tendencia que el Banco Central Europeo moderase la compra de bonos de Italia y España.

Ante el cariz que está tomando los acontecimientos, el presidente de EE UU, Barack Obama, llamó a su homólogo británico, David Cameron, para analizar la marcha de los mercados.

[Volver al inicio](#)

7. EEUU coloca 24 millardos en bonos al interés más bajo de su historia tras la bajada de rating

Expansión.com

El Tesoro de EEUU ha colocado una emisión de 24.000 millones de dólares en bonos a diez años al precio más bajo de su historia, 2,14%, en la primera prueba de fuego tras el recorte de rating de EEUU llevado a cabo por *Standar & Poor's*.

El histórico recorte de la calificación crediticia de Estados Unidos no ha asustado a los inversores. **Más bien, todo lo contrario ya que la subasta ha contado con una fuerte demanda por parte de los inversores.** Así, el Tesoro vendió bonos con vencimiento a diez años a un precio de 2,140%, el más bajo de la historia, y muy por debajo del 2,18% que esperaba el mercado.

La demanda fue 3,22 veces la cantidad vendida por el Tesoro estadounidense, un fuerte incremento la media de las últimas cuatro subastas, que fue de 3,01.

Los inversores buscaron refugio en el bono de Estados Unidos, considerado como el más seguro del mundo, pese a que la agencia de calificación financiera rebajara la nota crediticia del país americano por primera vez en su historia, quitándole la máxima nota (AAA) para dejarlo en AA+, con perspectiva negativa, que podría abrir nuevos recortes.

[Volver al inicio](#)

8. Los analistas esperan nuevas medidas por parte de la Fed

Expansión

Después de comprobar cómo la Fed cambiaba su discurso al asegurar que los tipos cercanos al 0% se mantendrán durante los próximos dos años, los analistas consideran que el regulador bancario de EEUU llevará a cabo nuevas medidas de estímulo en los próximos meses, incluida una posible QE3.

Los expertos consultados por MarketWatch consideran que la Reserva Federal (Fed) tomará cartas en el asunto a medio plazo para asegurarse de que la economía de EEUU no se estanca.

Lou Crandall, economista jefe de la firma Wrightson ICAP, destaca que “no hay razón para suponer que el cambio en el lenguaje de la Fed es el final del camino”.

Jan Hatzius, economista jefe para Estados Unidos de Goldman Sachs, cree que ahora hay una posibilidad "mayor" de que la Fed aplique una tercera ronda de estímulo (QE3) a finales de este año o principios de 2012.

Kurt Karl, de Swiss Re, considera que serán necesaria nuevas medidas de estímulo por parte de la Fed para revertir el sentimiento negativo del mercado. "El problema al que se enfrenta la Fed es que la política fiscal es ineficaz y el sentimiento del mercado actual es tan negativo que su cumplimiento con las empresas y los consumidores podría empujar a la economía hacia una nueva recesión".

En el comunicado publicado ayer por la Fed tras su reunión mensual el banco central destacaba que los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto discutieron las medidas de que dispone el regulador para estimular la economía en un contexto de estabilidad de precios. El regulador aseguró que continuará evaluando las perspectivas económicas de EEUU y que estará preparado para actuar cuando sea necesario.

Los expertos consideran que de momento la Fed no ha dado ninguna señal clara sobre el modo en que podría aplicar una nueva flexibilización cuantitativa. Para evitar un impacto violento el organismo presidido por Ben Bernanke podría optar por un flujo de compras de mensuales menor a la “gran y temible” cifra que dio inicialmente (los 600.000 millones de dólares en bonos del Tesoro que adquirió durante la QE2). De este modo, el regulador también tendría la posibilidad de revisar el programa en cada reunión mensual.

Los expertos también coinciden en señalar que el comunicado de la Fed dibuja un panorama muy sombrío y deja a tras las anteriores previsiones del regulador que proyectaban crecimiento económico en pocos meses.

El comunicado de la Fed incluye panorama muy sombrío, un cambio para que el banco central, que había estado proyectando el crecimiento estaba a la vuelta de la esquina. "Parece que, al igual que los mercados financieros globales, el Comité Federal de Mercado Abierto ha concluido que los problemas de restricción en la recuperación son más fuertes y es probable que la crisis esté con nosotros durante un tiempo", explica Julia Coronado, economista de BNP Paribas.

[Volver al inicio](#)

9. S&P dice Francia es más seria frente a deuda que EEUU

Reuters

NUEVA YORK (Reuters) - El Gobierno francés ha sido más serio que Estados Unidos a la hora de manejar sus problemas fiscales, por lo que la calificación de su deuda no está en riesgo, dijo el miércoles un analista de Standard & Poor's.

Nikola Swann, el principal analista de S&P para Estados Unidos, dijo además que Francia tenía mejores flujos fiscales y un déficit fiscal menor que Estados Unidos, pese a que los ratios de endeudamiento eran similares.

El temor a que Francia pueda ser el próximo país en perder la calificación "AAA" tras la rebaja sufrida por Estados Unidos la semana pasada golpeaba al euro el miércoles, pero Swann dijo que S&P no esperaba que su decisión de rebajar la nota a la mayor economía mundial se replicara en otros créditos soberanos.

(Reporte de Walter Brandimarte)

[Volver al inicio](#)

10. El desplome de las acciones aumenta el riesgo de una recesión.

WSJamericas

Por KATHLEEN MADIGAN

NUEVA YORK (Dow Jones)--El desplome en el mercado bursátil, que no muestra señales de tocar fondo, ha aumentado las probabilidades de una recesión dentro del próximo año. Esas probabilidades son mayores a lo normal para una recuperación de sólo dos años.

Los economistas de la Asociación Nacional de Agentes de Inmobiliarios de Estados Unidos, o NAR, han calculado que una caída de 7% en el mercado bursátil se traduce en una pérdida de cerca de US\$1,3 billones en patrimonio. Dado que las acciones se han desplomado cerca de 11% en lo que va de agosto, la caída se traduce en que los cerca de US\$2 billones en patrimonio que los hogares pensaban que tenían al 31 de julio ya no existe.

El panorama para el gasto de consumo —el fundamento de la demanda económica de Estados Unidos— dependía significativamente de los consumidores de mayores ingresos, quienes también en general tienen un mayor

patrimonio. Algunos estiman que el 20% superior de los asalariados representa más de la mitad de todo el gasto. Si estos individuos se sienten más pobres y más inseguros, será más probable que suspendan sus compras.

Menores gastos en consumo hacen más probable una desaceleración.

Lawrence Yun, economista jefe de NAR, señala que en la primavera boreal habría dado 10% de probabilidad para una recesión; la probabilidad ahora es de 30% si los mercados bursátiles no repuntan.

No es sólo la pérdida de patrimonio lo que aumenta las probabilidades.

La crisis de deuda de la eurozona, la rebaja de S&P, los disturbios en Londres y la política como de costumbre en Washington también contribuyen a los temores de que nos dirigimos hacia el infierno económico a un ritmo vertiginoso. Lo único que pueden hacer los negocios y consumidores es congelar los gastos.

"Creo que el real riesgo para la economía en este momento es la confianza de los consumidores e inversionistas", señala Kurt Karl, titular de investigación económica de Swiss Re en Nueva York. "Si los negocios no tienen confianza para contratar e invertir y los consumidores no tienen confianza para comprar artículos costosos, entonces sí tendremos una recesión".

Karl actualmente concede una probabilidad de 50% para otra recesión en Estados Unidos. Esas probabilidades de recesión son más complejas dado que a la Reserva Federal y a los líderes en Washington ya no les quedan muchas herramientas en su aljaba de estímulos.

Otro factor, los encargados de política tanto monetaria como fiscal enfrentan facciones disidentes que se opondrán a otorgar más apoyo a la economía.

[Volver al inicio](#)

11. Oro marca tercer récord consecutivo y cierra en US\$1.796,86 la onza

Invertia /Reuters

NUEVA YORK.- El oro alcanzó hoy su tercer récord consecutivo al cotizar sobre los US\$1.800 la onza, en su mayor escalada desde el 2008, debido a que el desplome en

las acciones de bancos franceses alimentó el nerviosismo de los mercados financieros.

Aunque el metal recortó ganancias durante la tarde ante la recuperación de los mercados bursátiles, su prolongado avance mostró pocas señales de dar tregua debido al temor de los operadores a que Francia pueda ser el próximo país en enfrentar una crisis de deuda.

El temor del mercado parecía eclipsar la decisión de la Fed de mantener bajas las tasas de interés en Estados Unidos en los próximos dos años, un arma de doble filo para el oro.

El oro al contado subió más de 3%, a un récord de US\$1.796,86 la onza, aunque luego limitó sus ganancias y subió un 1,5%, a US\$1.769 la tarde de hoy.

El metal también tocó máximos en euros y libras esterlinas.

En Estados Unidos, el oro para agosto superó brevemente los US\$1.800, para luego cerrar en US\$1.784,30, un alza de un 2,4%.

El oro ha escalado casi un 7% esta semana y un 20% desde junio, luego de la baja en la calificación crediticia de Estados Unidos y por los temores por la deuda europea.

La rebaja en la nota de deuda estadounidense el viernes aceleró el descenso de los activos de riesgo en medio de una perspectiva económica cada vez más sombría en el país norteamericano.

La Reserva Federal dijo el martes que mantendrá las tasas de interés en niveles excepcionalmente bajos por al menos dos años más, en un intento por apoyar a la débil economía estadounidense y frenar las fuertes turbulencias en los mercados globales.

[Volver al inicio](#)

12. Materias Primas (futuros)

Fuente: Bloomberg

Energy

	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	105.750	3.180	3.10%	17:17
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	898.000	12.000	1.35%	17:00
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	285.140	8.660	3.13%	17:14
NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	4.003	0.009	0.23%	08/10
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	277.120	10.360	3.88%	17:13
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	82.090	2.790	3.52%	17:14

Agriculture

	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	540.700	-0.600	-0.11%	14:43
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,841.000	-24.000	-1.29%	16:53
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,871.000	-72.000	-2.45%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	238.350	-0.150	-0.06%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	688.500	0.000	0.00%	14:15
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	97.800	2.000	2.09%	14:52
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	158.850	-9.500	-5.64%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	719.250	15.500	2.20%	14:15
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	808.750	22.000	2.80%	14:15
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	27.620	0.130	0.47%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,301.500	1.750	0.13%	14:15
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	221.500	-2.200	-0.98%	17:00
OAT FUTURE (USd/bu.)	351.000	6.000	1.74%	14:15
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	17.260	0.175	1.02%	14:15
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	345.600	2.000	0.58%	14:15
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	53.600	-0.020	-0.04%	14:15
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,368.000	33.000	2.47%	08/10

Industrial Metals

	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
COPPER FUTURE (USd/lb.)	392.200	-7.100	-1.78%	17:06

Precious Metals

	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,797.800	54.800	3.14%	17:14
SILVER FUTURE (USD/t oz.)	39.295	1.412	3.73%	17:14

Commodities trade on different exchanges with different trading sessions. Change always shows the change from previous close price.

Unless indicated otherwise: intraday data is at least 15 minutes delayed; mutual fund NAVs are updated at the close of every market day; all prices are in the local currency; Time is ET.

Volver al inicio