

Informe diario de mercados e instituciones financieras internacionales

Información al 27 de septiembre de 2011



Departamento de Análisis Económico y
Estándares de Supervisión
Área de Análisis Económico y Financiero

SUPERINTENDENCIA DE BANCOS

Trabajamos para promover la estabilidad y confianza en el sistema financiero supervisado



Precios materias primas y principales índices bursátiles

Comportamiento de las Principales Materias Primas



Unidad de Medida	Índice	Valor de Cierre				Variación Porcentual (%) respecto al:	
		07-ago-07	28-sep-10	26-sep-11	27-sep-11	Año anterior	Día anterior
US\$/Barril	Petróleo WTI, Spot	72.42	76.18	80.24	84.24	↑ 10.58	↑ 4.99
US\$/Barril	Petróleo Brent, Spot	71.80	78.71	103.94	106.95	↑ 35.88	↑ 2.90
US\$/Quintal	Café Contrato "C" (1a. Posición Futuro)	117.45	188.95	235.95	240.85	↑ 27.47	↑ 2.08
US\$/Quintal	Azúcar No. 11 (1a. Posición Futuro)	9.8400	26.8400	25.09	26.04	↓ -2.98	↑ 3.79
US\$/Onza	Oro, Spot	672.40	1,309.05	1,626.35	1,648.00	↑ 25.89	↑ 1.33
US\$ /€	Dólar por Euro	1.37370	1.35840	1.35310	1.36000	↑ 0.12	↑ 0.51
GTQ/US\$	Quetzal por Dólar	7.64966	8.12810	7.87200	7.86117	↓ -3.28	↓ -0.14
%	Libor 90 días US\$	5.36000	0.28938	0.36278	0.36522	↑ 26.21	↑ 0.67

Fuente: Bloomberg

***Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007. La crisis financiera se transmite al sector bursátil e inicia la lenta desaceleración en las plazas a nivel mundial. Durante el período sep-oct 2008 se registran las mayores pérdidas, pues el pánico se apoderó de los inversionistas quienes percibieron un ambiente de desconfianza y que esta sería una recesión sin precedentes.**

Comportamiento de los Principales Índices Bursátiles



País	Índice	Valor de Cierre				Variación Porcentual (%) respecto al:	
		07-ago-07	28-sep-10	26-sep-11	27-sep-11	Año anterior	Día anterior
EEUU	Dow Jones Industrial Average	13,504.30	10,858.14	11,043.86	11,243.70	↑ 3.55	↑ 1.81
EEUU	Nasdaq Composite	2,561.60	2,379.59	2,516.69	2,550.76	↑ 7.19	↑ 1.35
EEUU	S&P 500	1,476.71	1,147.70	1,162.95	1,179.19	↑ 2.74	↑ 1.40
Japón	Nikkei 225	16,921.77	9,495.76	8,374.13	8,609.95	↓ -9.33	↑ 2.82
Hong Kong	Hang Seng	21,907.99	22,109.95	17,407.80	18,130.55	↓ -18.00	↑ 4.15
Inglaterra	FTSE 100	6,308.80	5,578.44	5,089.37	5,294.05	↓ -5.10	↑ 4.02
Alemania	DAX	7,513.66	6,276.09	5,345.56	5,628.44	↓ -10.32	↑ 5.29
Francia	CAC 40	5,620.40	3,762.35	2,859.34	3,023.38	↓ -19.64	↑ 5.74
España	IBEX	14,652.90	10,590.70	8,201.70	8,531.90	↓ -19.44	↑ 4.03
México	IPC	30,239.92	33,258.53	33,385.94	34,147.14	↑ 2.67	↑ 2.28
Brasil	Bovespa	53,802.48	69,227.63	53,747.52	54,115.38	↓ -21.83	↑ 0.68
Argentina	MerVal	2,121.51	2,651.19	2,504.95	2,575.96	↓ -2.84	↑ 2.83

Fuente: Bloomberg

***Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007. La crisis financiera se transmite al sector bursátil e inicia la lenta desaceleración en las plazas a nivel mundial. Durante el período sep-oct 2008 se registran las mayores pérdidas, pues el pánico se apoderó de los inversionistas quienes percibieron un ambiente de desconfianza y que esta sería una recesión sin precedentes.**

Tipo de Cambio Diario *

-Euro-

(Paridad por un dólar)

US\$ / €

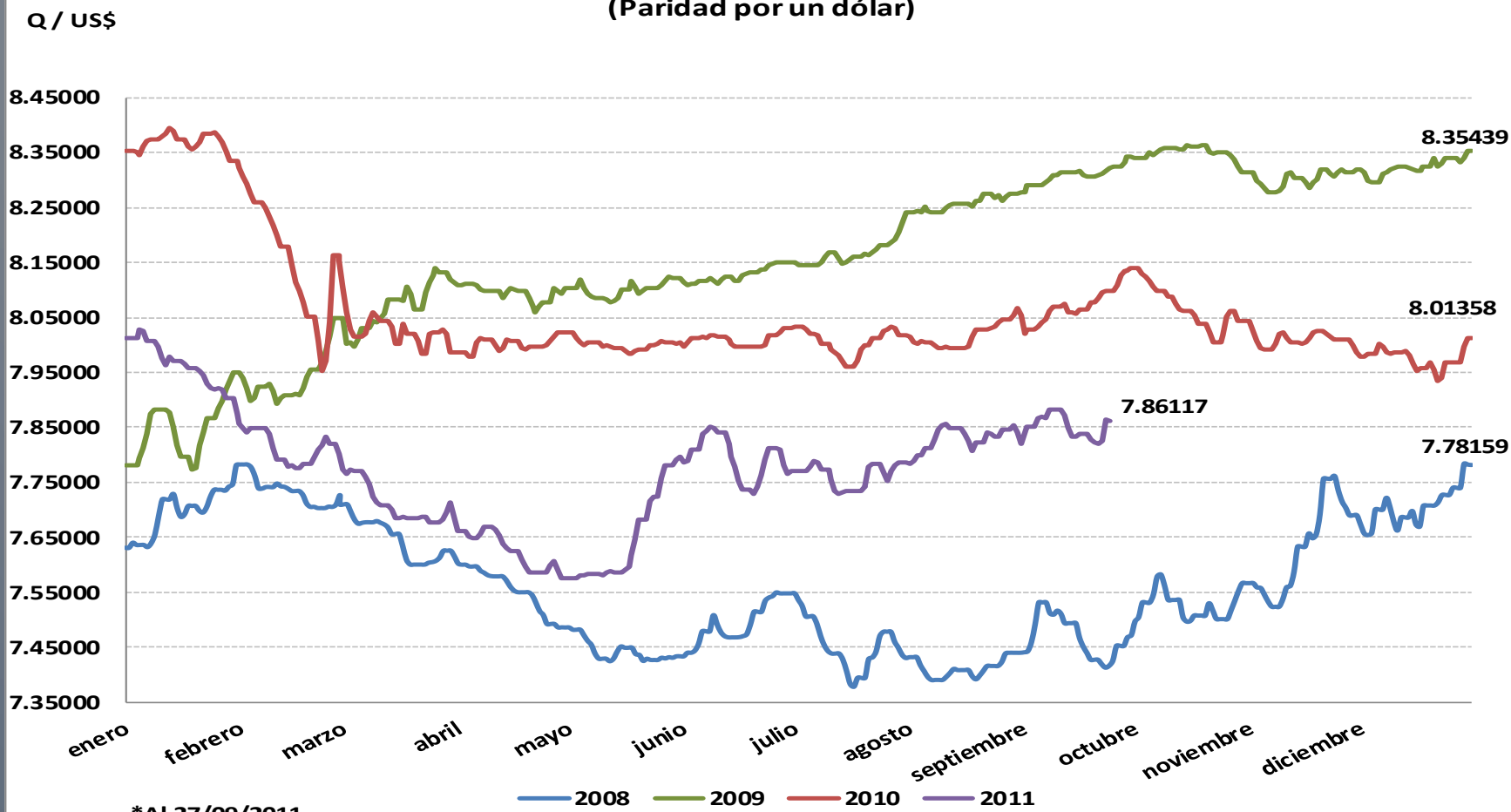


* Al 27/09/2011

Fuente: Bloomberg



Tipo de Cambio *
-Quetzal-
(Paridad por un dólar)



*Al 27/09/2011

Fuente: Banguat

US\$ ctvs / bushel

US\$ ctvs / bushel

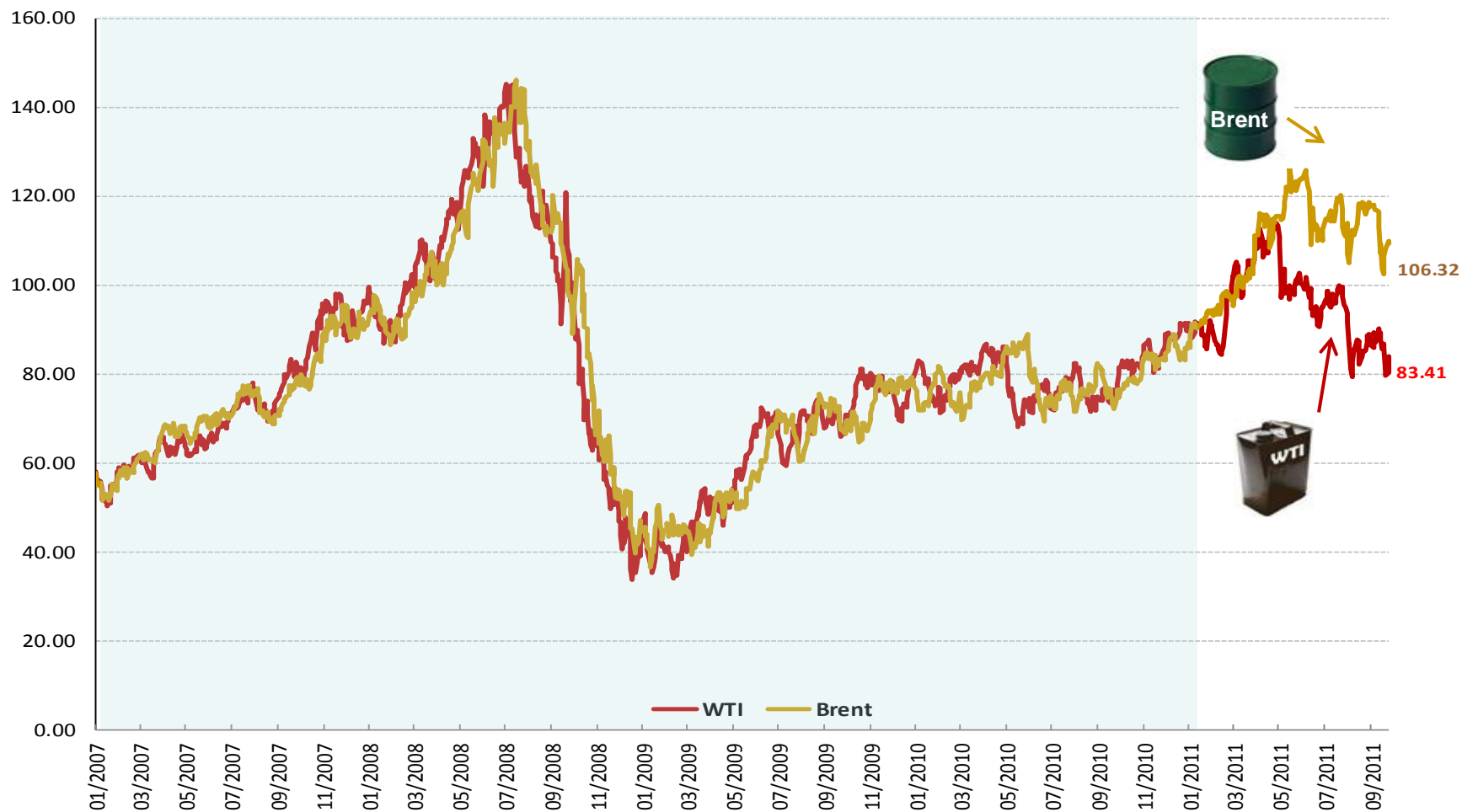


* Al 27/09/2011

Fuente: Bloomberg

US\$ / barril

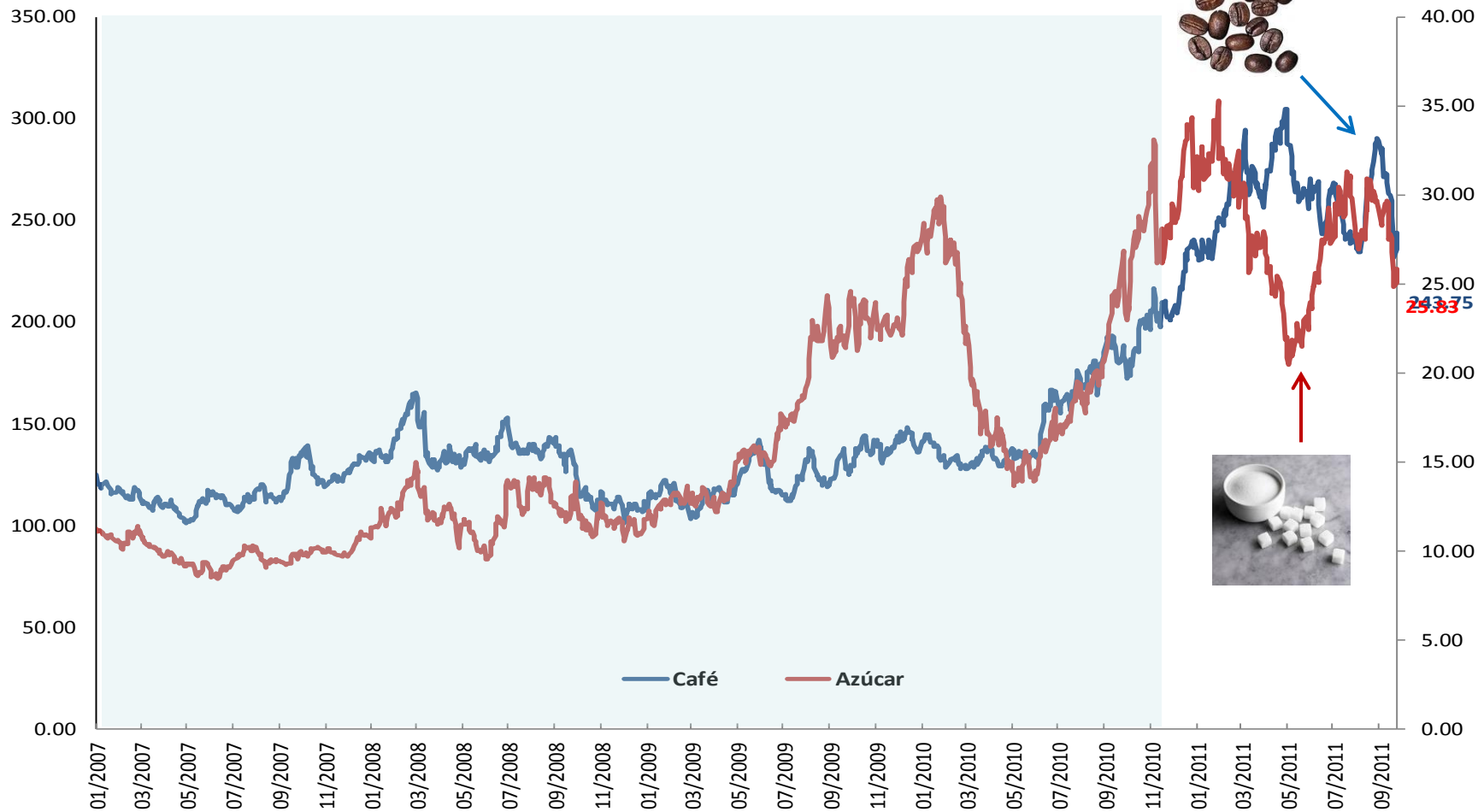
US\$ / barril



* Al 27/09/2011

Fuente: Bloomberg

US\$ / saco (60 kg)



* Al 27/09/2011

Fuente: Bloomberg



Indicadores internacionales de coyuntura económica

Índice de Confianza del Consumidor, Conference Board



-Conference Board Consumer Confidence SA-



NUEVA YORK (Reuters) - Los estadounidenses permanecen preocupados por sus ingresos ante la dificultad de encontrar trabajo, lo que se refleja en una confianza del consumidor muy baja que apunta a un débil gasto en los próximos meses.

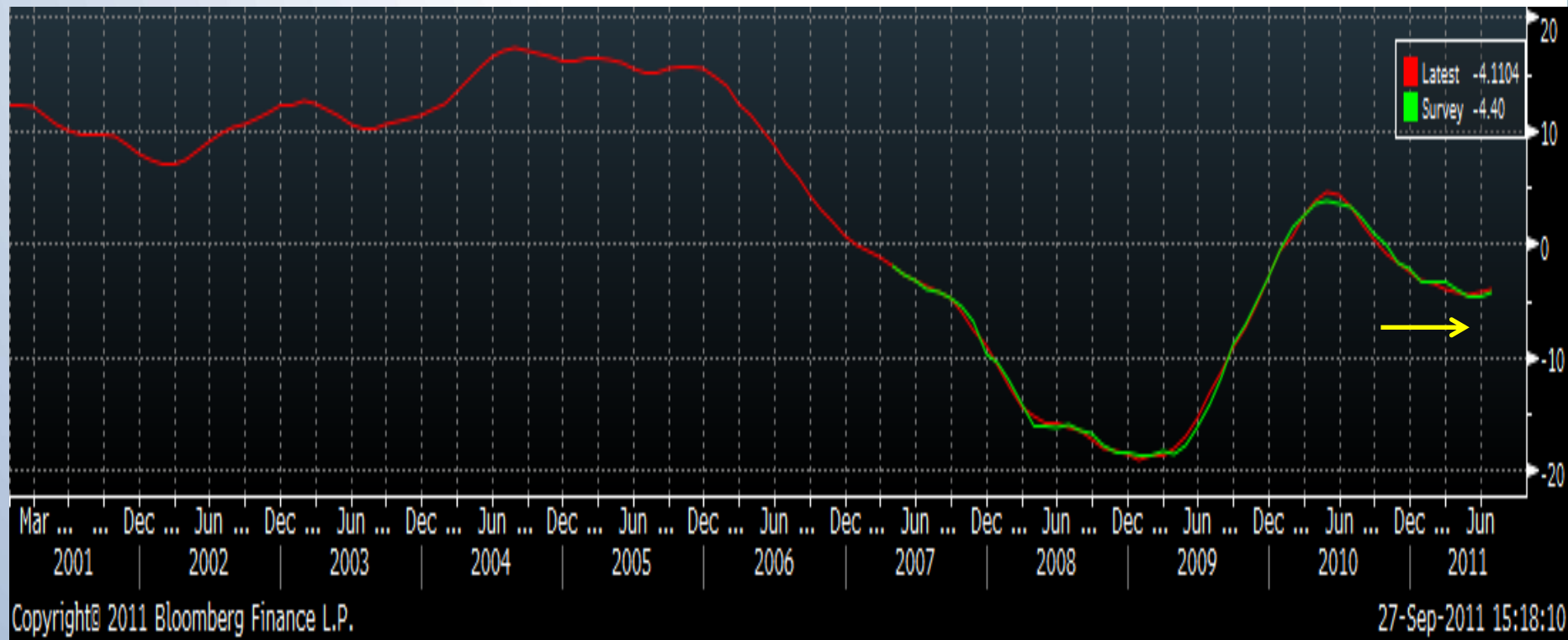
El grupo privado The Conference Board dijo que su índice de confianza del consumidor avanzó levemente a 45.4 este mes frente a una lectura revisada a 45.2 en agosto, bajo las expectativas de los economistas de un alza a 46 puntos.

Otros reportes regionales del sector de servicios y manufactura también apuntaron a condiciones económicas débiles este mes, pese a que los precios de las casas se estabilizaron durante julio. La fuerte ola de ventas del mercado bursátil, los enfrentamientos en Washington sobre la política presupuestaria y una crisis de deuda soberana cada vez peor en Europa erosionan la confianza, vista como un cálculo clave de la salud del consumidor.

Índice Compuesto de Precios de Viviendas S&P/Case-Shiller, variación interanual %



-S&P/Case-Shiller Composite - 20 city Home Price Index YoY-



NUEVA YORK (Reuters) Los precios de las casas se estabilizaron tras las fuertes caídas recientes, pese a que una recuperación en el mercado inmobiliario sigue estando demasiado lejos, dijo S&P/Case Shiller, aunque provee de algunas esperanzas sobre la economía.

Los precios de las viviendas unifamiliares en 20 áreas metropolitanas se mantuvieron sin cambios en julio sobre una base desestacionalizada. Los precios no ajustados en esas ciudades subieron un 0.9 por ciento. "No es tan malo, hay una lenta apreciación en casi la mitad de las ciudades", dijo Christopher Low, jefe economista de FTN Financial en Nueva York.



Instituciones financieras internacionales

Principales Bancos Estadounidenses

-Seguimiento Diario-



Institución	Precio Cierre (US\$)				Variación Porcentual	
	07-ago-07	28-sep-10	26-sep-11	27-sep-11	Año anterior	Día anterior
Citigroup Inc **	485.90	38.83	26.72	27.49	↓ -29.20	↑ 2.88
JPMorgan Chase & Co	45.34	38.95	31.65	32.01	↓ -17.82	↑ 1.14
Morgan Stanley	64.33	24.50	14.61	15.32	↓ -37.47	↑ 4.86
Bank of America Corp	48.67	13.27	6.60	6.62	↓ -50.15	↑ 0.23
Wells Fargo & Co	34.81	25.29	24.79	25.27	↓ -0.09	↑ 1.94
UBS AG	49.57	17.90	12.15	12.34	↓ -31.06	↑ 1.56
State Street Corp	69.86	37.97	32.22	33.86	↓ -10.82	↑ 5.09
Bank of New York Mellon Corp/T	44.45	25.86	18.80	19.47	↓ -24.73	↑ 3.54
Northern Trust Corp	65.81	48.10	35.07	35.95	↓ -25.26	↑ 2.51
Goldman Sachs Group Inc/The	191.25	145.01	99.14	100.90	↓ -30.42	↑ 1.78

Fuente: Bloomberg

Notas:

* Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007.

** El 09 de mayo de 2011 hubo un stock Split de 1:10 de la acción de Citigroup Inc, es decir que cada 10 acciones al 06 de mayo 2011, se convirtieron en 1 acción al 09 de mayo 2011.

Principales Bancos Europeos

-Seguimiento Diario-



Institución	Precio Cierre (US\$)				Variación Porcentual	
	07-ago-07	28-sep-10	26-sep-11	27-sep-11	Año anterior	Día anterior
BNP Paribas SA	80.64	54.39	26.33	30.05	↓ -44.75	↑ 14.15
Societe Generale SA	117.39	44.75	17.55	20.50	↓ -54.19	↑ 16.81
Credit Agricole SA	25.96	12.08	4.59	5.19	↓ -57.05	↑ 13.10
Commerzbank AG	25.17	4.89	1.74	1.99	↓ -59.33	↑ 14.44
Deutsche Bank AG	93.64	40.15	24.80	28.14	↓ -29.91	↑ 13.49
Royal Bank of Scotland Group P	493.64	48.05	23.57	25.01	↓ -47.95	↑ 6.11
Barclays PLC	680.25	309.05	156.00	168.45	↓ -45.49	↑ 7.98
Dexia SA	19.18	2.96	1.40	1.51	↓ -49.13	↑ 7.81
Banco Santander SA	12.82	9.33	5.92	6.18	↓ -33.80	↑ 4.39
BBVA	17.16	9.63	5.89	6.24	↓ -35.20	↑ 5.89

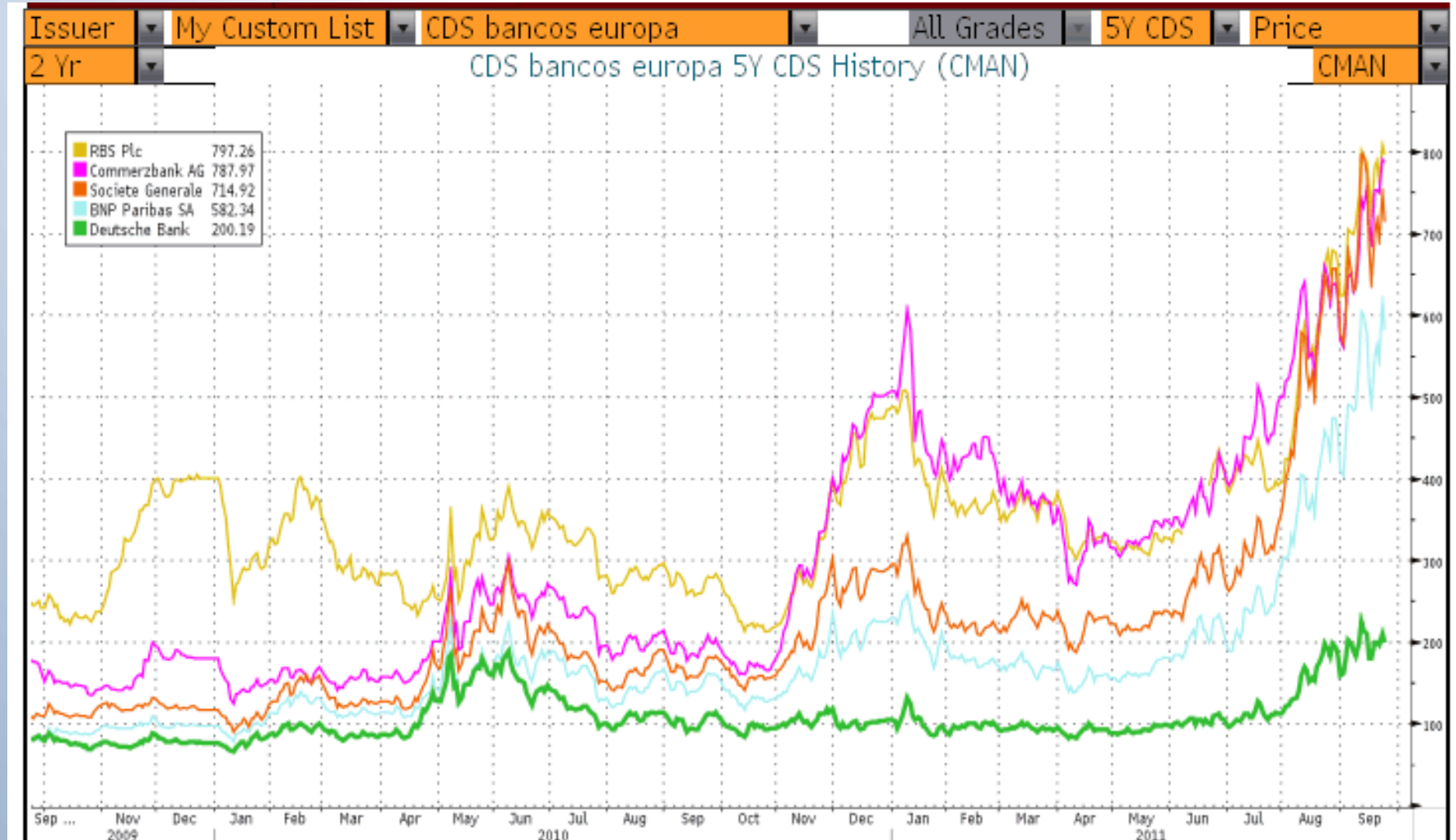
Fuente: Bloomberg

Nota:

* Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007.

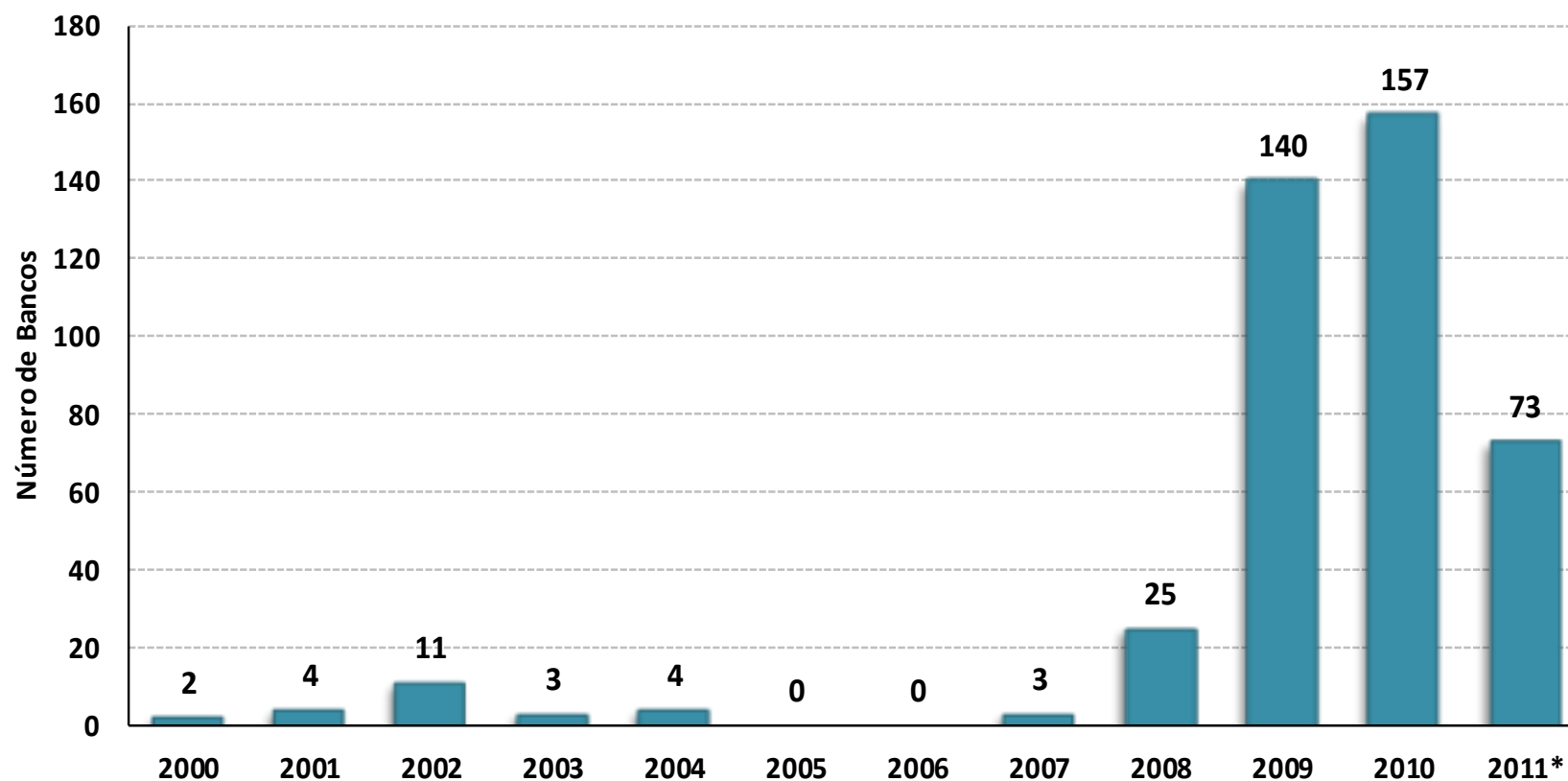
Principales Bancos Europeos

-Credit Default Swaps-



Fuente: Bloomberg

Bancos Quebrados en Estados Unidos Años 2000-2011



* Al 27/09/2011

Fuente: Federal Deposit Insurance Corporation –FDIC–



Algunos indicadores del mercado financiero - crediticio

Alertas de Mercado de Crédito

-Indicadores-



•VIX-CBOE SPX Volatility Index (Chicago Board Options Exchange Volatility Index):

Indicador que se calcula usando la volatilidad implícita de un amplio rango de opciones del mercado S&P500 y muestra **cuán volátil espera el mercado la operatoria de los próximos 30 días**. El VIX es muy utilizado como medida del riesgo que presenta el mercado y se lo conoce familiarmente como el "**medidor del miedo del inversionista**".

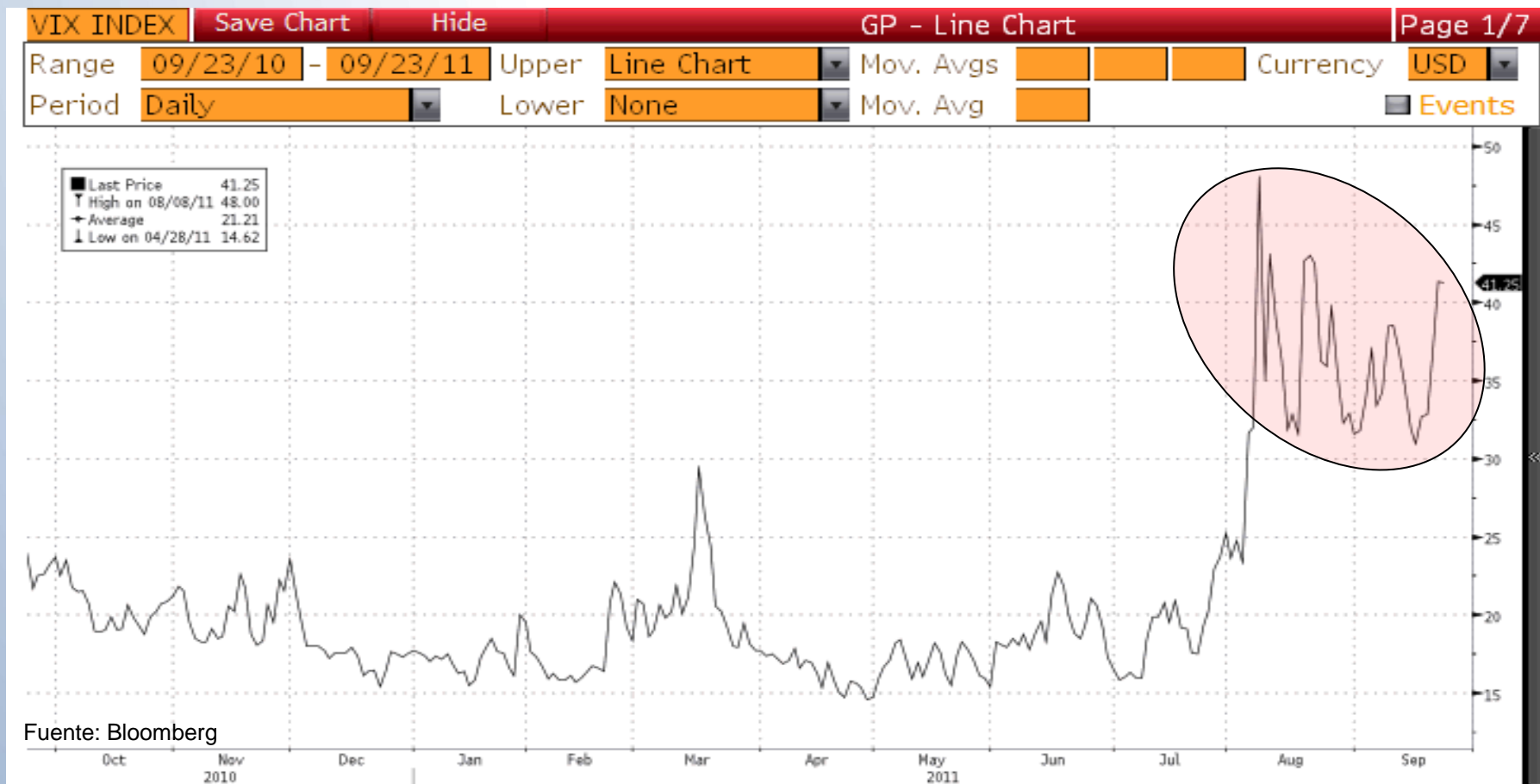
•**USD 3M Libor–OIS:** Indicador que muestra la diferencia entre la tasa Libor y la tasa Overnight Index Swap, el cual guarda estrecha proporción al **riesgo crediticio** percibido en el **mercado de préstamos interbancarios**. Al subir el spread, representa que existe una **mayor restricción de acceso al crédito y desconfianza por impago (default) entre los bancos**. Este indicador mide el riesgo crediticio de una mejor manera que la tasa Libor.

•**CDX Inv Grade Index 5Y:** Los Credit Default Swap Indexes (CDX) son canastas de instrumentos derivados de riesgo con similares características, utilizados principalmente para facilitar la negociación de CDS agrupados, por lo que estos se han convertido en un **comparativo de la actividad de los mercados crediticios y su exposición a instrumentos crediticios riesgosos**. En particular, este índice nace en abril de 2004 y se refiere al spread de las 125 empresas que cuentan con la calificación de S&P y Moody's de 'grado de inversión' en el conocido CDS Index Dow Jones CDX North America 5-year.

VIX-CBOE SPX Volatility Index

(Medidor del miedo del inversionista)

-Índice-



Este indicador muestra cuán volátil espera el mercado la operatoria de los próximos 30 días. El VIX es ampliamente utilizado como medida del riesgo que presenta el mercado y se le conoce familiarmente como el “medidor del miedo del inversionista”.

CDX Inv Grade Index 5Y

(Exposición a instrumentos crediticios riesgosos)

-Precio en US\$-



Los Credit Default Swap Indexes (CDX) son canastas de instrumentos derivados de riesgo individuales, utilizados principalmente para facilitar la negociación de CDS agrupados, por lo que estos se han convertido en un **comparativo de la actividad de los mercados crediticios y su exposición a instrumentos crediticios riesgosos**. En particular, el índice en estudio se refiere al comparativo norteamericano para los CDS a 5 años de **125 títulos con calificación de “grado de inversión”** por parte de ambas calificadoras (S&P y Moody’s).

USD 3M Libor - OIS

(Medidor del riesgo crediticio en el mercado de préstamos interbancarios) -spread %-



Indicador que muestra la diferencia entre la tasa Libor y la tasa Overnight Index Swap, el cual guarda estrecha proporción al **riesgo crediticio** percibido en el **mercado de préstamos interbancarios**. Al subir el spread, representa que existe una mayor **restricción de acceso al crédito y desconfianza** por impago (**default**) entre los bancos. Este indicador mide el riesgo crediticio de mejor manera que la tasa Libor.

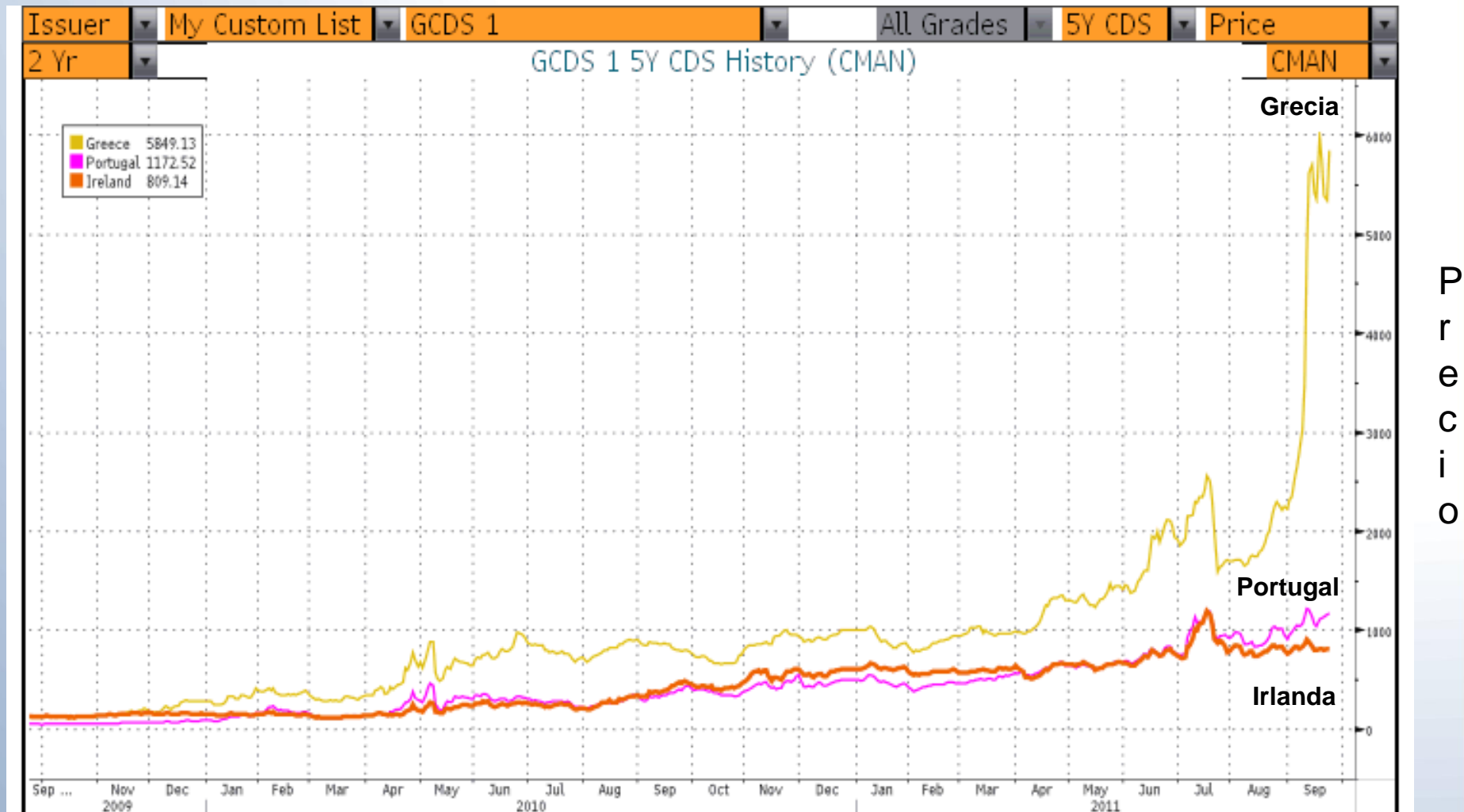


Situación de los Credit Default Swaps de países PIIGS* y comparación de rendimientos de los Bonos Soberanos

*PIIGS = Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España

Credit Default Swaps (PIIGS)

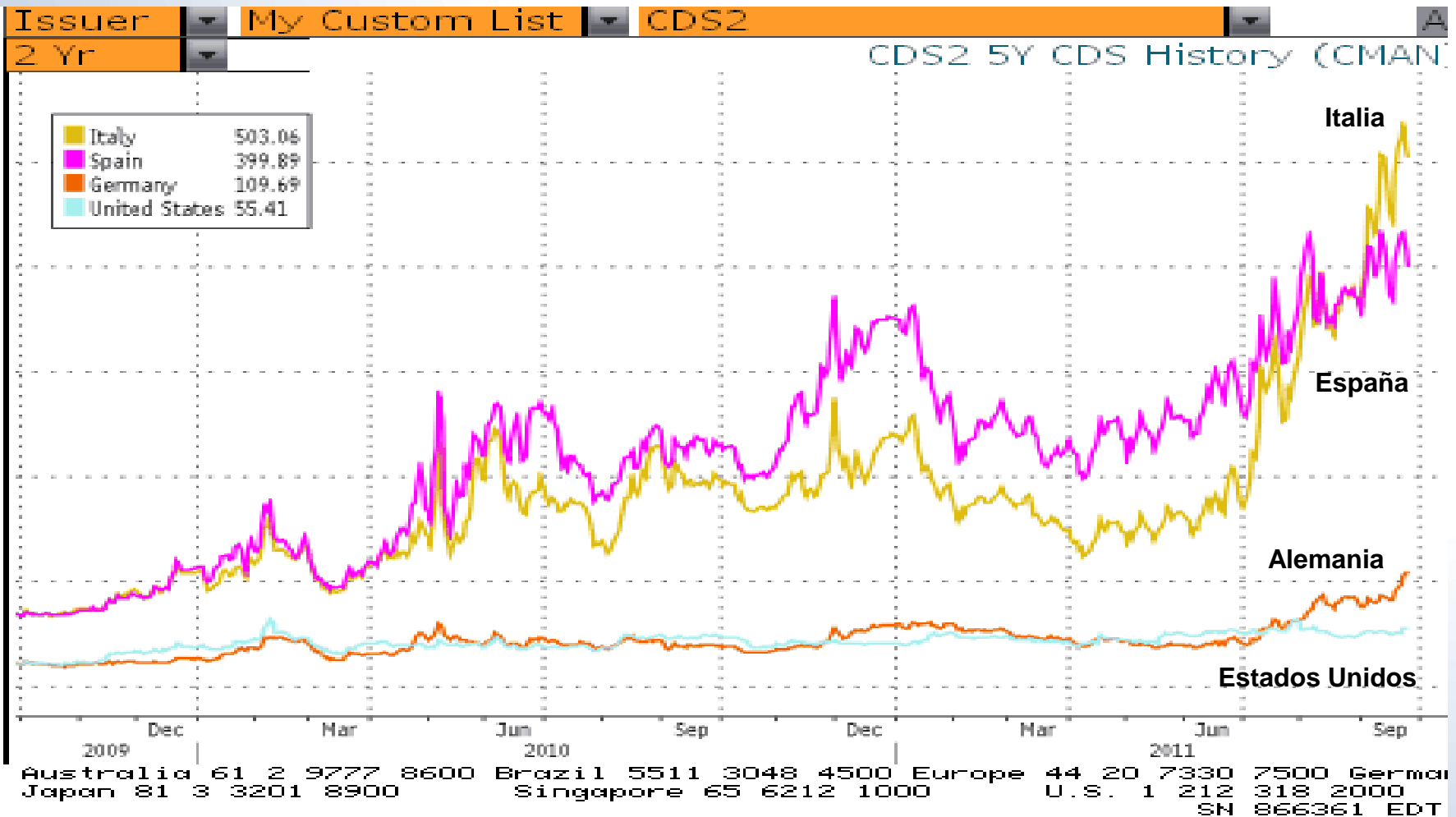
-Precio US\$-



Fuente: Bloomberg

Credit Default Swaps (PIIGS)

-Precio US\$-



Fuente: Bloomberg

Bonos soberanos Alemania Vrs. España y Portugal

-Curvas de rendimiento %-



1: EUR German Sovereign # 2: EUR Spanish Sovereig # 3: EUR Portuguese Sover

