

Informe diario de mercados e instituciones financieras internacionales

Información al 07 de octubre 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	07-oct-10	06-oct-11	07-oct-11	Año anterior	Día anterior
US\$/Barril	Petróleo WTI, Spot	72.42	81.67	82.59	82.95	↑ 1.57	↑ 0.44
US\$/Barril	Petróleo Brent, Spot	71.80	83.43	105.73	105.91	↑ 26.94	↑ 0.17
US\$/Quintal	Café Contrato "C" (1a. Posición Futuro)	117.45	173.45	234.40	224.35	↑ 29.35	↓ -4.29
US\$/Quintal	Azúcar No. 11 (1a. Posición Futuro)	9.8400	25.1600	24.64	25.16	→ 0.00	↑ 2.11
US\$/Onza	Oro, Spot	672.40	1,333.55	1,651.43	1,638.00	↑ 22.83	↓ -0.81
US\$ /€	Dólar por Euro	1.37370	1.39260	1.34370	1.33760	↓ -3.95	↓ -0.45
GTQ/US\$	Quetzal por Dólar	7.69480	8.10544	7.87976	7.88030	↓ -2.78	↑ 0.01
%	Libor 90 días US\$	5.36000	0.28906	0.38778	0.39111	↑ 35.30	↑ 0.86

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	07-oct-10	06-oct-11	07-oct-11	Año anterior	Día anterior
EEUU	Dow Jones Industrial Average	13,504.30	10,948.58	11,123.33	11,103.12	↑ 1.41	↓ -0.18
EEUU	Nasdaq Composite	2,561.60	2,383.67	2,506.82	2,479.35	↑ 4.01	↓ -1.10
EEUU	S&P 500	1,476.71	1,158.06	1,164.97	1,155.46	↓ -0.22	↓ -0.82
Japón	Nikkei 225	16,921.77	9,684.81	8,522.02	8,605.62	↓ -11.14	↑ 0.98
Hong Kong	Hang Seng	21,907.99	22,884.32	17,172.28	17,707.01	↓ -22.62	↑ 3.11
Inglaterra	FTSE 100	6,308.80	5,662.13	5,291.26	5,303.40	↓ -6.34	↑ 0.23
Alemania	DAX	7,513.66	6,276.25	5,645.25	5,675.70	↓ -9.57	↑ 0.54
Francia	CAC 40	5,620.40	3,770.47	3,075.37	3,095.56	↓ -17.90	↑ 0.66
España	IBEX	14,652.90	10,740.30	8,704.80	8,798.40	↓ -18.08	↑ 1.08
México	IPC	30,239.92	34,257.81	33,279.72	33,005.09	↓ -3.66	↓ -0.83
Brasil	Bovespa	53,802.48	69,918.40	52,290.37	51,243.62	↓ -26.71	↓ -2.00
Argentina	MerVal	2,121.51	2,641.40	2,360.82	2,325.95	↓ -11.94	↓ -1.48

Fuente: Bloomberg

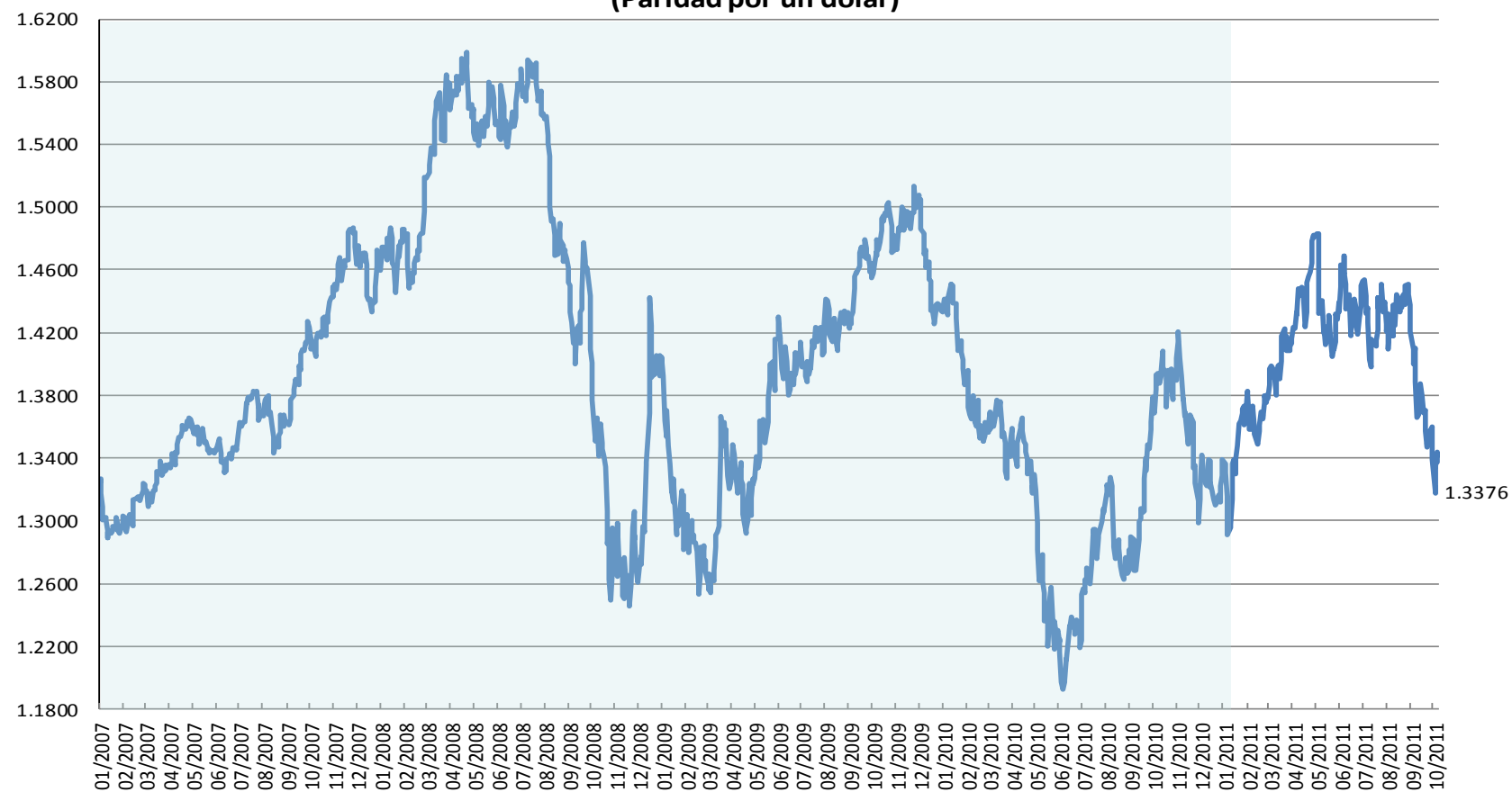
***Oficialmente la crisis financiera mundial inició el 7 de agosto 2007. La crisis financiera se transmite al sector bursátil e inicia la lenta desaceleración en las plazas a nivel mundial. Durante el período sep-oct 2008 se registran las mayores pérdidas, pues el pánico se apoderó de los inversionistas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

Tipo de Cambio Diario *

-Euro-

(Paridad por un dólar)

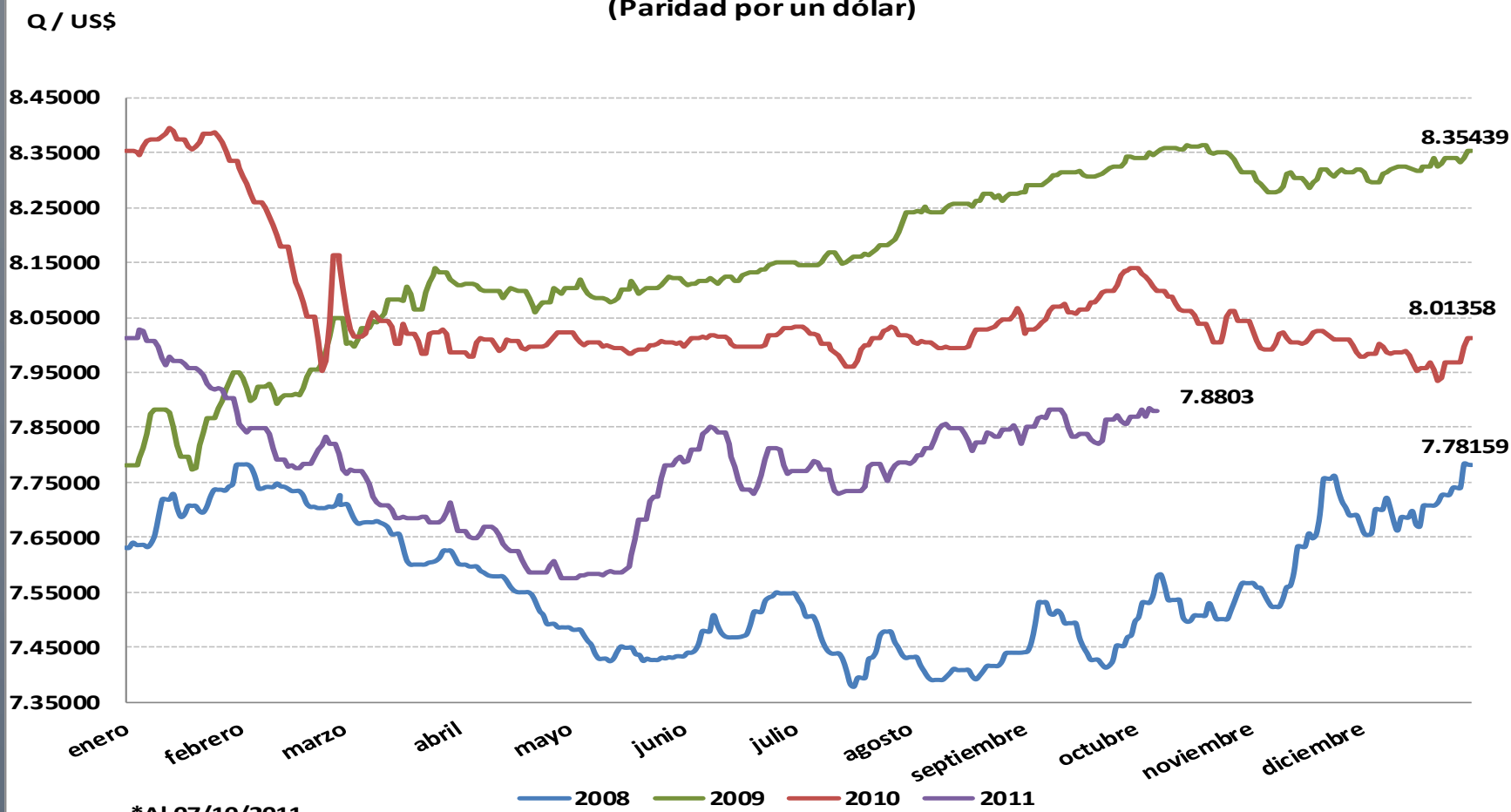
US\$ / €



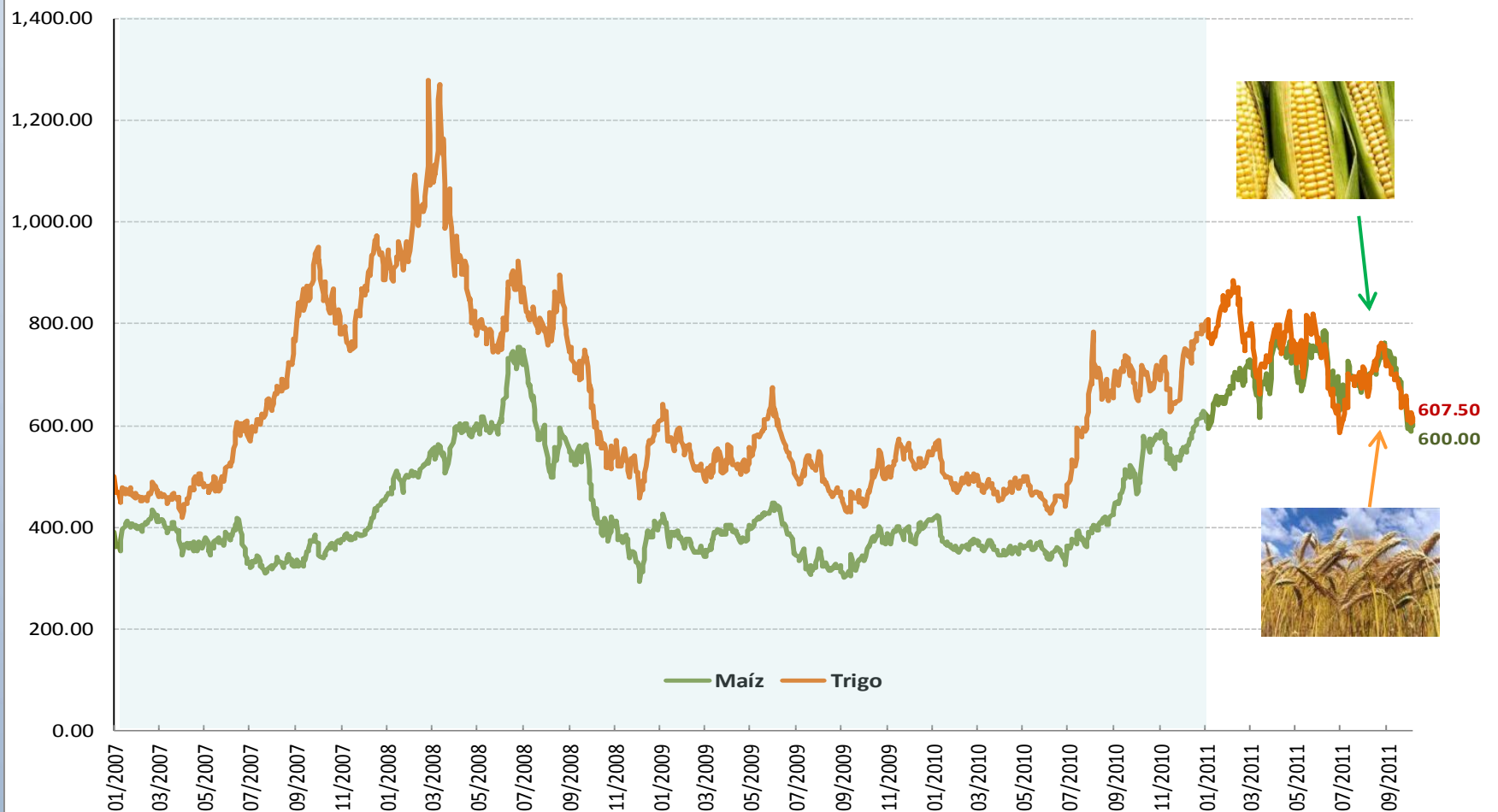
* Al 07/10/2011

Fuente: Bloomberg

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



US\$ ctvs / bushel

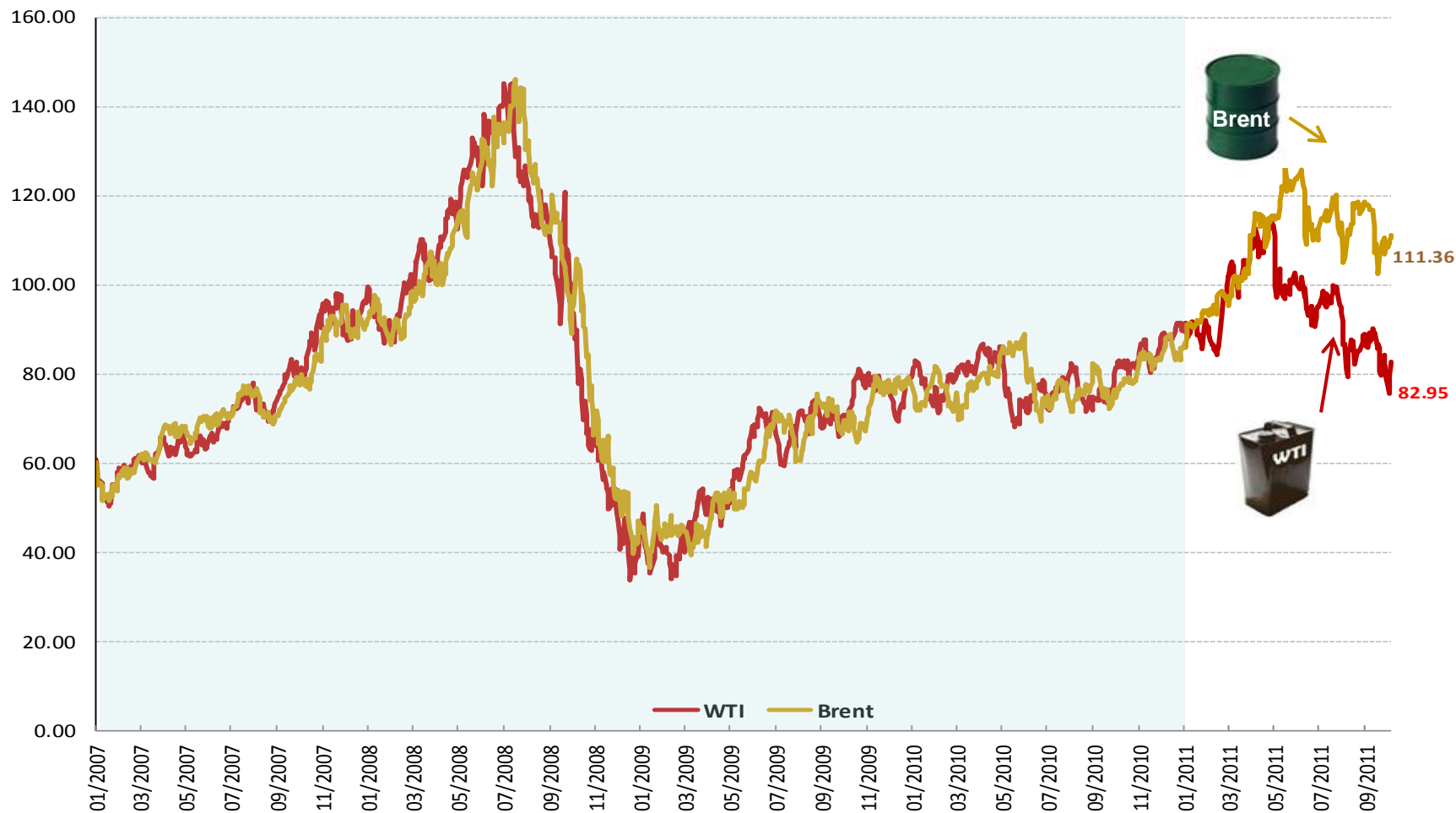


* Al 07/10/2011

Fuente: Bloomberg

US\$ / barril

US\$ / barril



* Al 07/10/2011

Fuente: Bloomberg

US\$ / saco (60 kg)

350.00
300.00
250.00
200.00
150.00
100.00
50.00
0.00

01/2007
03/2007
05/2007
07/2007
09/2007
11/2007
01/2008
03/2008
05/2008
07/2008
09/2008
11/2008
01/2009
03/2009
05/2009
07/2009
09/2009
11/2009
01/2010
03/2010
05/2010
07/2010
09/2010
11/2010
01/2011
03/2011
05/2011
07/2011
09/2011

— Café — Azúcar

* Al 07/10/2011

Fuente: Bloomberg



US\$ ctvs / libra

40.00
35.00
30.00
25.00
20.00
15.00
10.00
5.00
0.00



224.35
25.16



Indicadores internacionales de coyuntura económica

Tasa total de desempleo EEUU

-US Unemployment Rate Total in Labor Force SA-



WASHINGTON (Reuters) - La economía de Estados Unidos creó 103.000 empleos en septiembre, ampliamente más de lo esperado, mientras que la tasa de desempleo permaneció en 9,1 por ciento, dijo el viernes el Gobierno. Se esperaba la apertura de 60.000 empleos, según un sondeo de Reuters entre analistas.

El dato de agosto fue revisado para mostrar que se abrieron 57.000 empleos, frente a una estimación preliminar que había dado cuenta de un estancamiento en la creación de puestos de trabajo ese mes.

Empleos privados EEUU, cambio neto mensual

-US Employees on Nonfarm Payrolls Total Private MoM Net Change SA-



WASHINGTON (Reuters) - La economía de Estados Unidos creó más empleos de lo esperado en septiembre y las cifras de meses anteriores fueron revisadas al alza, según un informe oficial publicado el viernes que podría mitigar el temor a una nueva recesión. Las nóminas no agrícolas aumentaron en 103.000 el mes pasado, dijo el Departamento de Trabajo, mientras que la tasa de desocupación permaneció estable en un 9,1 por ciento, dado que un incremento en el empleo de los hogares contrarrestó un alza en la tasa de participación. Parte de la relativa fortaleza que mostró la cifra de septiembre reflejó el retorno a las labores de 45.000 trabajadores en huelga de Verizon Communications, cuya protesta impactó el dato de agosto. Si se excluyen tales trabajadores, las nóminas crecieron en 58.000.



Instituciones financieras internacionales

Principales Bancos Estadounidenses

-Seguimiento Diario-



Institución	Precio Cierre (US\$)				Variación Porcentual	
	07-ago-07	07-oct-10	06-oct-11	07-oct-11	Año anterior	Día anterior
Citigroup Inc **	48.59	41.80	26.02	24.63	↓ -41.08	↓ -5.34
JPMorgan Chase & Co	45.34	39.52	32.38	30.70	↓ -22.32	↓ -5.19
Morgan Stanley	64.33	25.07	15.18	14.24	↓ -43.20	↓ -6.19
Bank of America Corp	48.67	13.31	6.28	5.90	↓ -55.67	↓ -6.05
Wells Fargo & Co	34.81	25.94	25.37	24.54	↓ -5.40	↓ -3.27
UBS AG	49.57	17.70	12.03	11.28	↓ -36.27	↓ -6.23
State Street Corp	69.86	38.67	32.62	31.59	↓ -18.31	↓ -3.16
Bank of New York Mellon Corp/T	44.45	26.46	18.34	17.83	↓ -32.62	↓ -2.78
Northern Trust Corp	65.81	48.22	36.71	35.67	↓ -26.03	↓ -2.83
Goldman Sachs Group Inc/The	191.25	151.11	97.93	92.69	↓ -38.66	↓ -5.35

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	07-oct-10	06-oct-11	07-oct-11	Año anterior	Día anterior
BNP Paribas SA	8.06	53.93	32.03	31.55	↓ -41.50	↓ -1.48
Societe Generale SA	117.39	43.78	20.69	20.51	↓ -53.15	↓ -0.87
Credit Agricole SA	25.96	11.91	5.44	5.36	↓ -55.00	↓ -1.45
Commerzbank AG	25.17	4.91	1.83	1.77	↓ -64.04	↓ -3.34
Deutsche Bank AG	93.64	40.88	27.23	26.14	↓ -36.06	↓ -3.99
Royal Bank of Scotland Group P	493.64	47.82	24.36	23.62	↓ -50.61	↓ -3.04
Barclays PLC	680.25	304.05	167.85	164.70	↓ -45.83	↓ -1.88
Dexia SA	19.18	3.02	0.85	#N/A N/A	#¡VALOR!	#¡VALOR!
Banco Santander SA	12.82	9.51	6.27	6.33	↓ -33.41	↑ 1.10
BBVA	17.16	9.54	6.35	6.45	↓ -32.39	↑ 1.61

Fuente: Bloomberg

Nota:

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

Principales Bancos Europeos

-Credit Default Swaps-



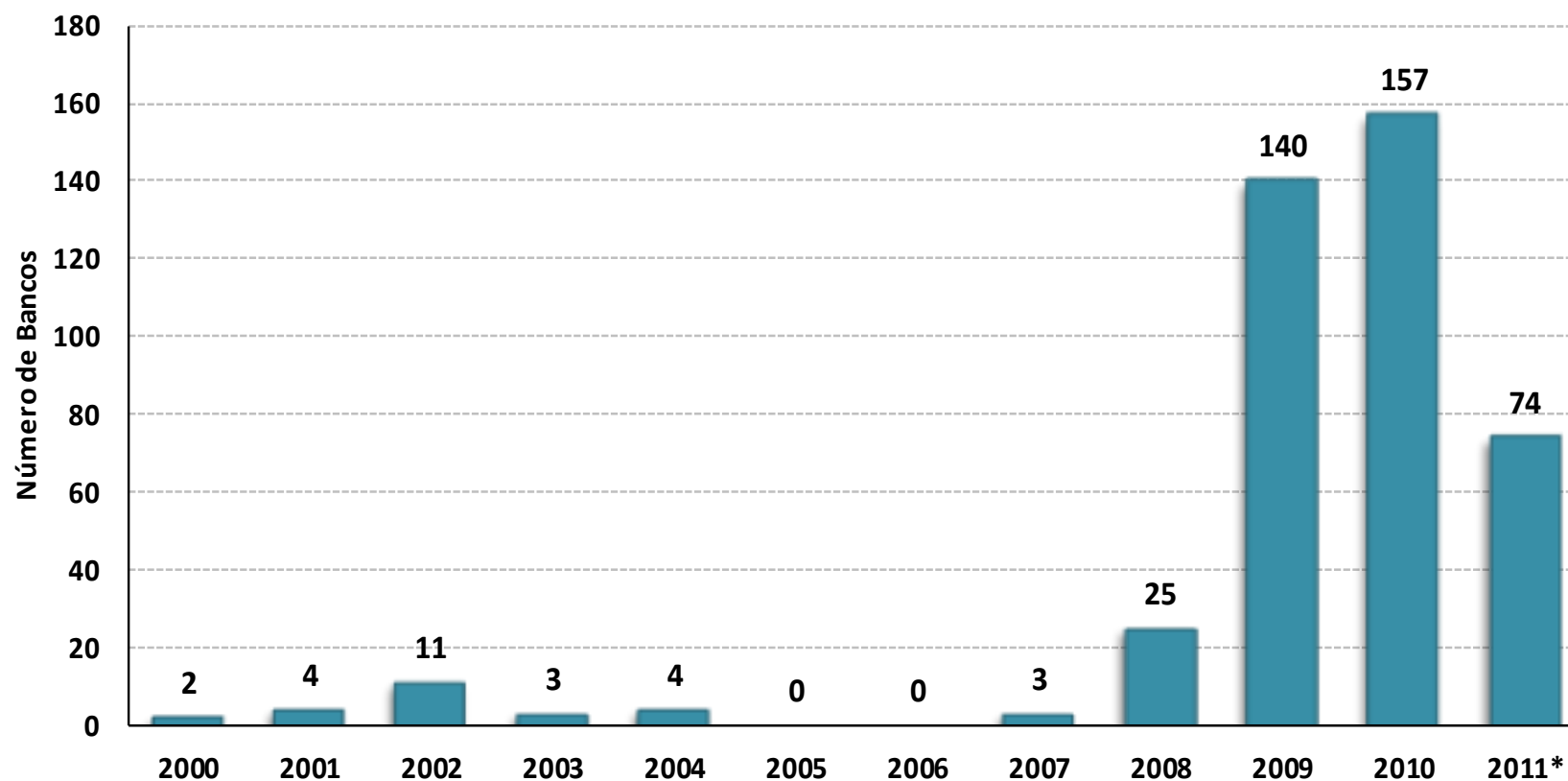
<HELP> for explanation.

Message



Fuente: Bloomberg

Bancos Quebrados en Estados Unidos Años 2000-2011



* Al 07/10/2011

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-



VIX **↑36.20 - .07**
 At DELAYED Op 35.67 Hi 37.82 Lo 35.19

Index **GP**

VIX INDEX

Save Chart

Show

GP - Line Chart

Page 1/7

■ Last Price 36.20
 ↑ High on 08/08/11 48.00
 + Average 21.88
 ↓ Low on 04/28/11 14.62



Source: Bloomberg
 Japan 61 3 3201 8900 Brazil 5511 3048 4500 Europe 44 20 7330 7500 Germany 49 69 9204 1210 Hong Kong 852 2977 6000
 Singapore 65 6212 1000 U.S. 1 212 318 2000 Copyright 2011 Bloomberg Finance L.P.
 SN 191145 EDT GMT-4:00 H204-3-0 07-Oct-2011 16:51:20

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 %-



<HELP> for explanation.
<MENU> to return to page 1

Message



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

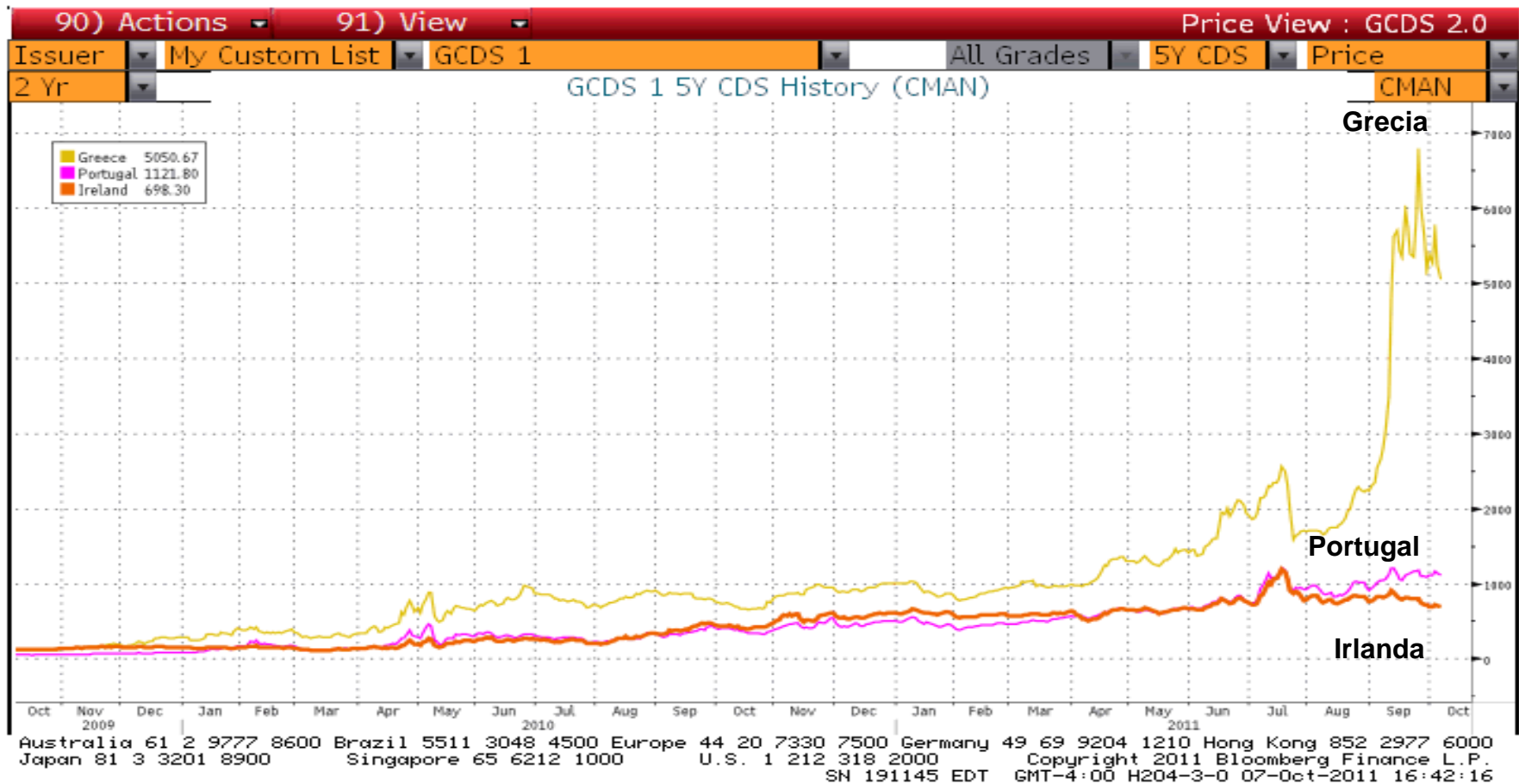
*PIIGS = Portugal, Italia, Irlanda, Grecia y España

Credit Default Swaps (PIIGS) -Precio US\$-



<HELP> for explanation.

Index **GCDS**



Fuente: Bloomberg

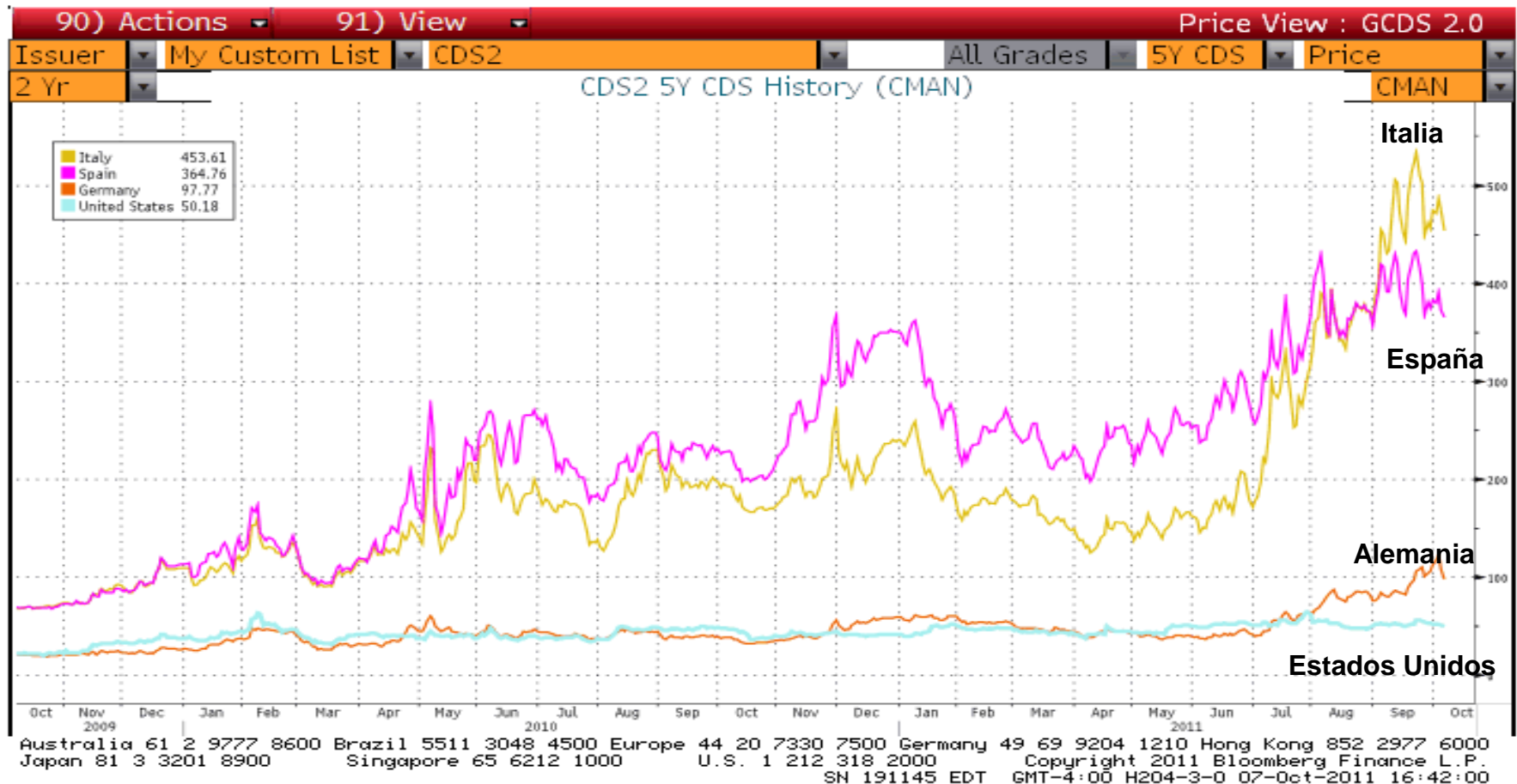
Credit Default Swaps (PIIGS)

-Precio US\$-



<HELP> for explanation.

Index **GCDS**



Fuente: Bloomberg

Bonos soberanos Alemania Vrs. España y Portugal

-Curvas de rendimiento %-



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

