

REPORTE DIARIO DE NOTICIAS



Superintendencia de Bancos
Guatemala, C. A.

**Departamento de Análisis Macroprudencial y
Estándares de Supervisión**

f SIB Guatemala @sib_guatemala YouTube SuperBancosGuatemala
sib_guatemala Superintendencia de Bancos (SIB)

TITULARES

Centroamérica

1. México y EUA pactan plan de inversión en Centroamérica para frenar migración

Los Gobiernos mexicano y estadounidense acercaron posiciones con un plan conjunto de cooperación en el sur de México y en Centroamérica, con inversiones multimillonarias y el afán de frenar la migración detonando el progreso.

Estados Unidos

2. Alan Greenspan: Los inversionistas se deben preparar para lo peor

Los mercados se han tambaleado en las últimas semanas, y los inversionistas están asustados vendiendo acciones por los mensajes de la Casa Blanca sobre el estado de los derechos comerciales con China y los crecientes temores de una desaceleración económica mundial.

3. La Fed eleva las tasas de interés por cuarta vez este año, a pesar de las objeciones de Trump

El desafío del presidente de la Fed, Jerome Powell, ha sido dejar en claro que la decisión fue impulsada por datos y no influida por la política.

Europa

4. El BCE solo ve posible volver a unas tasas de interés "elevadas" si se reforman las pensiones

"La vuelta a tipos de interés elevados tendría que venir por una reforma de las pensiones (aumentando la edad de jubilación en combinación con medidas que sostengan el capital humano de las poblaciones envejecidas)".

5. El Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores contarán con nuevas herramientas macroprudenciales para prevenir crisis

Las herramientas actualmente existentes actúan fundamentalmente por la vía de los precios, encareciendo la concesión de crédito a través de la imposición de colchones de capital.

6. La Comisión Europea llega a un acuerdo con Italia sobre su plan presupuestario

No obstante, fuentes cercanas al primer ministro italiano, Giuseppe Conte, han instado a mantener la calma, ya que Roma solo ha recibido una aprobación verbal por parte de Bruselas.

Mundo

7. Los hitos políticos que marcarán la evolución de los mercados en 2019

Algunos conflictos geopolíticos, como el Brexit o la guerra comercial, se heredan de 2018, pero habrá nuevos retos, como las elecciones europeas o el relevo de Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo.

8. El Banco de Japón se reúne con el foco en subida del IVA de 2019 e incertidumbre global

Algunos economistas han advertido de que el aumento del IVA del 8 % al 10 % a partir del 1 de octubre de 2019, aunque necesario para cubrir los crecientes costes de la seguridad social nipona, podría afectar al consumo privado en el país asiático.

9. La Fed puede 'mover' el mundo: sus decisiones pueden cambiar millones de vidas a miles de kilómetros

La subida de tipos de hoy será la novena desde diciembre de 2015. Los países emergentes miran con atención los movimientos de la Fed. La vida de millones de personas depende de la fortaleza del dólar.

10. EE. UU. y China se culpan mutuamente en la OMC por la crisis comercial mundial

El embajador de Estados Unidos, Dennis Shea, también rechazó un comentario formulado el lunes por la Unión Europea de que Washington estaba en el "epicentro" de la crisis.

11. Índices, monedas y futuros



1. México y EUA pactan plan de inversión en Centroamérica para frenar migración

Eleconomista.net

Los Gobiernos mexicano y estadounidense acercaron posiciones con un plan conjunto de cooperación en el sur de México y en Centroamérica, con inversiones multimillonarias y el afán de frenar la migración detonando el progreso.

"México y los Estados Unidos buscan continuar modernizando la cooperación bilateral para reflejar los cambios en el mundo y asegurar que nuestros ciudadanos se beneficien directamente", dijo hoy el canciller de México, Marcelo Ebrard.

Al leer una declaración conjunta entre los dos Gobiernos, el titular de la Secretaría de Relaciones Exteriores (SRE) dijo estar "optimista" con este plan conjunto al que se llegó con Estados Unidos, que simboliza a su vez una aproximación entre ambos países y socios comerciales tras meses de tensa relación bilateral.

Según detalló Ebrard en un breve mensaje a medios, ambas naciones están "comprometidas a promover un fuerte crecimiento económico regional, empleos mejor remunerados y mayores oportunidades para todos nuestros ciudadanos".

Este programa conjunto busca "fortalecer y ampliar la cooperación bilateral" y así fomentar el desarrollo económico y la inversión en el sur de México y en Centroamérica para "crear una zona de prosperidad".

Pondrá especial énfasis en el Triángulo Norte de Centroamérica -Guatemala, Honduras y El Salvador-, donde México y Estados Unidos trabajarán para mejorar la seguridad complementando el Plan de la Alianza para la

Prosperidad de los países del Triángulo del Norte, surgido en 2014 a raíz de la crisis de los niños migrantes.

Adicionalmente, Estados Unidos decidió otorgar un total de 5.800 millones de dólares para reformas institucionales y desarrollo económico en el Triángulo Norte, por medio de fuentes privadas y públicas.

México, por su parte, suscribió con los países del Triángulo Norte un Plan de Desarrollo Integral para atender el fenómeno migratorio. Fue el mismo 1 de diciembre, día en que el líder izquierdista Andrés Manuel López Obrador asumió la Presidencia.

"México y los Estados Unidos hoy se comprometen a fortalecer y ampliar nuestra cooperación bilateral para fomentar el desarrollo económico y aumentar la inversión en el sur de México y Centroamérica para crear una zona de prosperidad", puntualizó Ebrard.

En los últimos meses, miles de migrantes han iniciado una larga travesía en caravana desde esos países centroamericanos hasta la frontera de México con Estados Unidos, con el afán de buscar una mejor vida en la primera potencia mundial, ocasionando choques diplomáticos y un recrudescimiento del discurso antin migración del presidente estadounidense, Donald Trump.

En la zona más pobre de México, el sur y sureste, continuó Ebrard, también se buscará detonar el desarrollo.

México ha anunciado el "mayor compromiso de desarrollo en décadas en el sur", el cual incluye 25.000 millones de dólares por los siguientes cinco años.

Estados Unidos, por su parte, a través de la Corporación de Inversión Privada en el Exterior (OPIC), estará enfocado en aumentar la inversión privada y pública en México, totalizando 4.800 millones de dólares. De estos, 2.000 millones serán para proyectos en el sur de México.

"Estados Unidos buscará aprovechar la inversión pública y privada en México, explorando así opciones de mayor inversión en el diálogo con el Gobierno de México", apuntó el canciller.

Finalmente, Ebrard anunció que para finales de enero de 2019 se reunirán altos funcionarios de los Gobiernos de México y Estados Unidos para acordar un marco estratégico de cooperación en Centroamérica y así abordar las "causas fundamentales" de la migración.

Asimismo, se establecerá un grupo de trabajo de alto nivel para facilitar el diseño y la implementación de dicho marco.

Adicionalmente, México y Estados Unidos convocarán a una cumbre empresarial en el primer trimestre de 2019 con la participación de una amplia gama de representantes del sector privado estadounidense, mexicano e internacional.

El objetivo es "explorar y aumentar las oportunidades de inversión y de negocios en México con un enfoque especial en el sur y el Triángulo Norte", subraya esta declaración conjunta, que llega después de varias conversaciones telefónicas entre mandatarios.

Aunque los Gobiernos de ambos países suscribieron hoy esta declaración conjunta, Trump no perdió la oportunidad de arremeter contra la migración.

"La migración ilegal cuesta a Estados Unidos más de 200.000 millones de dólares al año. ¿Cómo hemos permitido que pasara?", expresó hoy el republicano en Twitter.

[Volver al inicio](#)



2. Alan Greenspan: Los inversionistas se deben preparar para lo peor

Expansión

Los mercados se han tambaleado en las últimas semanas, y los inversionistas están asustados vendiendo acciones por los mensajes de la Casa Blanca sobre el estado de los derechos comerciales con China y los crecientes temores de una desaceleración económica mundial.

Alan Greenspan dice que la fiesta terminó en Wall Street.

El expresidente de la Reserva Federal, en el mercado de valores, no tiene más que ver los resultados.

"Sería muy sorprendente para ver si está disponible aquí y luego desperdiciado", dijo Greenspan en una entrevista con la presentadora de CNN, Julia Chatterley.

"Al final de eso, debes correr a protegerte".

Los mercados se han tambaleado en las últimas semanas, y los inversionistas están asustados vendiendo acciones por los mensajes de la Casa Blanca sobre el estado de los derechos comerciales con China y los crecientes temores de una desaceleración económica mundial.

Las inquietudes surgen cuando el comité de fijación de tasas de interés de la Reserva Federal se prepara para reunirse el martes y el miércoles. Se espera que aumenten las tasas por cuarta vez este año, aunque los inversores también buscarán pistas sobre sus planes para 2019.

Las actas de la última reunión de la Fed en noviembre señalaron que quieren adoptar un enfoque más flexible el próximo año, algo que suma a la ansiedad de los inversionistas.

El lunes, el S&P 500 cerró la jornada comercial en su nivel más bajo desde octubre de 2017, mientras que el Promedio Industrial Dow Jones se desplomó más de 600 puntos en un momento del día.

"La volatilidad es una función de cómo hablamos, pensamos y sentimos, y es variable", dijo Greenspan. "A menos que puedas cambiar radicalmente la naturaleza humana y cómo responder, esto es lo que siempre obtienes y lo que obtendrás. Debes contar con ello si quieres entender cómo funciona el mercado".

El presidente Donald Trump ha apuntado reiteradamente en las últimas semanas al actual presidente de la Fed, Jerome Powell, un exbanquero de las inversiones en el nombre del año pasado por el propio Trump. El presidente, alguien que vigila el mercado y que ha apostado por su presencia en el estado de la economía, ha acusado a un presidente de la sociedad de la política políticamente al desacelerar la economía.

Culpó a la Fed por la derrota del mercado en octubre, calificó a la Fed de "fuera de control" y sugirió que Powell fue el mejor. Más tarde, también llamó a la Reserva Federal, "un problema mucho más grande que China", refiriéndose a una guerra comercial entre los dos países.

Un funcionario de la Casa Blanca dijo que Trump continúa expresando en privado su ansiedad por los mercados, incluso cuando insiste públicamente en la economía fuerte.

Antes de que los mercados abrieran el martes, Trump envió otra nueva advertencia a los funcionarios de la Fed para que cambien sus planes de alza de las tasas, mientras que alentó a los expertos de la Fed a leer un editorial del Wall Street Journal "antes de cometer otro error".

"No dejes que el mercado se vuelva más ilíquido de lo que ya es", escribió Trump en Twitter. "Siente el mercado, no te limites a los números sin sentido. ¡Buena suerte!"

"Espero que la gente de la Reserva Federal lea hoy el editorial del Wall Street Journal antes de cometer otro error. Además, no permita que el mercado se vuelva más ilíquido de lo que ya es. Pare con los 50 B's. Siente el mercado, no vayas solo por números sin sentido. ¡Buena suerte!"

Fue el segundo día consecutivo que Trump tuiteó sobre la próxima reunión de la Fed. El lunes, Trump, dijo que era "increíble".

Pero Greenspan, quien fue nombrado por primera vez en la Reserva Federal, por el presidente Ronald Reagan y, por ejemplo, por ser el presidente por más años en el servicio, permaneciendo en su cargo por la administración de George W. Bush, dijo que un factor clave en la volatilidad del mercado ha sido el "pronunciado aumento en las tasas de interés reales a largo plazo".

[Volver al inicio](#)

3. La Fed eleva las tasas de interés por cuarta vez este año, a pesar de las objeciones de Trump

NBC

El desafío del presidente de la Fed, Jerome Powell, ha sido dejar en claro que la decisión fue impulsada por datos y no influida por la política.

El miércoles, la Reserva Federal elevó la tasa de interés de referencia de la nación en un 0,25 por ciento por cuarta vez este año, a pesar de los meses de objeciones del presidente Donald Trump, quien teme que las tasas de interés más altas saquen el impulso de la economía en auge de la nación.

La medida, anunciada al concluir la reunión de política monetaria del banco central en diciembre, es la cuarta

subida de tipos este año y la cuarta para el presidente de la Fed, nombrado por Trump, Jerome "Jay" Powell.

Como jefe de la Reserva Federal, Powell se encontró singularmente criticado por el manejo del banco central de las tasas de interés, y Trump dijo que "quizás" se arrepintió de haber nominado a Powell para el puesto.

"Tengo una economía en marcha", dijo Trump en una entrevista en octubre, y lamentó que "cada vez que hacemos algo grande, aumenta las tasas de interés".

El martes, Trump twitteó que la Fed debería "sentir el mercado" y "tomar la victoria". Sin embargo, Powell, por su parte, señaló la precaria posición de la Reserva Federal y dijo que el banco central es cauteloso acerca de "moverse demasiado rápido y acortar innecesariamente la expansión" o "moverse demasiado lentamente y arriesgarse a un sobrecalentamiento desestabilizador".

El desafío de Powell en esta coyuntura ha sido dejar en claro que la decisión de la Fed se basó en los datos y no se debió a ninguna deferencia hacia el establecimiento político, lo que habría arriesgado la credibilidad del banco central como una agencia independiente.

Entre las condiciones cambiantes del mercado que la Fed ha tenido que analizar están las previsiones de una desaceleración mundial, el comercio continuo y las tensiones geopolíticas, una disminución del 30 por ciento en el precio del petróleo y una ligera disminución en la inflación subyacente.

Pero con una economía robusta en casa, el aumento de las ganancias salariales y el desempleo más bajo en casi 50 años, la Fed finalmente optó por dejar de funcionar después de casi una década de política monetaria "acomodaticia", cuando mantuvo las tasas de interés artificialmente más bajas para ayudar a reconstruir a América después de la Gran Recesión.

La decisión del miércoles fue observada de cerca por los mercados y los economistas, con un 70 por ciento anticipando un alza en las tasas. Wall Street ha estado agitándose este mes, ya que el Promedio Industrial Dow Jones y el S&P 500 más amplio bajaron alrededor de un 7 por ciento en las últimas dos semanas, en parte debido a los temores de los inversores de que la Fed tropezaría y elevaría las tasas demasiado altas para la economía para tolerar.

"La economía continúa golpeando muy por encima de su peso", dijo Steve Rick, economista jefe de CUNA Mutual Group. "Aunque las tensiones comerciales y los aranceles continúan presentando incertidumbre, la economía ha

estado al rojo vivo durante mucho tiempo, y otra subida de las tasas de interés está atrasada para evitar que se desborde. En general, con la economía en tan buena forma, es hora de para que los consumidores comiencen a ahorrar de nuevo ".

[Volver al inicio](#)



4. El BCE solo ve posible volver a unas tasas de interés "elevadas" si se reforman las pensiones

Finanzas.com

"La vuelta a tipos de interés elevados tendría que venir por una reforma de las pensiones (aumentando la edad de jubilación en combinación con medidas que sostengan el capital humano de las poblaciones envejecidas)".

El Banco Central Europeo (BCE) ha abierto la puerta a que el retorno a unos tipos de interés "elevados" solo pueda ser posible si se produce una reforma de las pensiones en la eurozona, según se desprende de un artículo académico publicado por la autoridad monetaria este miércoles.

"La vuelta a tipos de interés elevados tendría que venir por una reforma de las pensiones (aumentando la edad de jubilación en combinación con medidas que sostengan el capital humano de las poblaciones envejecidas), la inversión en la fijación de los riesgos, un aumento en la productividad o la combinación de estos factores", ha afirmado el BCE.

En concreto, la entidad presidida por Mario Draghi ha apuntado que desde la década de 1980 la tasa neutral de los tipos de interés (aquella que no lastra ni favorece el crecimiento) está siguiendo una "tendencia a la baja". Esta inclinación solo se ha agravado con la crisis económica de 2008, que ha empujado a los tipos de interés a unos niveles "excepcionalmente bajos".

"Nuestras estimaciones muestran una tendencia a la baja en las economías avanzadas iniciada en 1980, motivada principalmente por un descenso en el crecimiento y factores demográficos", se puede leer en el documento elaborado por la autoridad monetaria.

Entre esos factores demográficos se encuentra el descenso en las tasas de fertilidad y el aumento de la esperanza de vida, lo que ha provocado un cambio "continuado" en los grupos de edad de los países de las economías avanzadas.

En este sentido, las estimaciones de la Comisión Europea apuntan a que la tasa de dependencia de los mayores en la zona euro, la proporción de personas mayores de 65 años frente a la población en edad de trabajar, llegará hasta el 50% en 2050, desde el 25% registrado en el año 2000.

Fuerzas estructurales

El banco central radicado en Fráncfort también ha indicado que entre las causas que han deprimido los tipos de interés se encuentran la aversión al riesgo, las diferencias entre los países de la zona euro y el aumento de la desigualdad.

"Las fuerzas estructurales que deprimen la tasa neutral de los tipos de interés no pueden ser alteradas por la política monetaria, pero las reformas estructurales que apoyen la productividad y la inversión si pueden hacerlo", ha apostillado el BCE.

De esta forma, la entidad ha reconocido que los factores demográficos no se pueden considerar de forma aislada sin tener en cuenta las decisiones políticas con relación a la jubilación y las pensiones.

"Los descensos en la tasa neutral de los tipos de interés debido al envejecimiento de la población pueden ser mitigados con cambios en la edad de jubilación y la tasa de reposición de los sistemas de pensiones", ha apostillado el estudio económico publicado por el BCE.

Así, ha afirmado que se tiene que producir un "debate abierto" sobre cómo asegurar las políticas bajo circunstancias económicas y financieras "desafiantes", ya que son factores que no pueden ser modificados por los bancos centrales.

Carteras de activos permanentes

Por otro lado, la publicación del banco central también ha hecho referencia al debate en torno a los cambios de la política monetaria desde la crisis y a los nuevos instrumentos que se han puesto en marcha.

En concreto, el BCE ha abierto la puerta a que las medidas no convencionales (la orientación a futuro, el tipo de interés negativo, el programa de compra de activos o las operaciones de financiación a largo plazo con objetivos específicos) puedan acabar siendo parte de las herramientas "permanentes" a su disposición.

"Específicamente, mantener una cartera de activos permanente podría crear espacio de maniobra para los tipos de interés a corto plazo", ha detallado la entidad, aludiendo a que podría mantener en su balance un gran número de activos durante un periodo prolongado tras la finalización de su programa de compras netas.

[Volver al inicio](#)

5. El Banco de España y Comisión Nacional del Mercado de Valores contarán con nuevas herramientas macroprudenciales para prevenir crisis

Finanzas.com

Las herramientas actualmente existentes actúan fundamentalmente por la vía de los precios, encareciendo la concesión de crédito a través de la imposición de colchones de capital.

El Banco de España, la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) y la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones contarán a partir de este miércoles con las nuevas herramientas macroprudenciales para prevenir perturbaciones en los mercados financieros y futuras crisis.

Según publicó ayer el Boletín Oficial del Estado (BOE), hoy entra en vigor el real decreto ley con el que se dota a dichos organismos de nuevos instrumentos en el marco de la creación de la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera (Amcesfi), cuyo real decreto ha sido publicado para consulta pública y que no supondrá ningún incremento del gasto, puesto que los supervisores no varían ni tampoco sus medios.

El Ministerio de Economía y Empresa ha resaltado la importancia de que, junto con la creación de una autoridad macroprudencial nacional, las autoridades cuenten con un catálogo amplio de medidas macroprudenciales con

impacto global sobre el conjunto del sistema y que vayan más allá de las medidas microprudenciales aplicadas a las entidades financieras de forma individual.

En concreto, en línea con lo establecido en el artículo 458 del Reglamento (UE) 648/2012, de 4 de julio de 2012, y la recomendación del Fondo Monetario Internacional (FMI) en su Programa de Evaluación del Sector Financiero de 2017, ha considerado "necesario y urgente" dotar al Banco de España de la potestad para fijar límites al endeudamiento de los agentes económicos.

Según ha señalado, las herramientas actualmente existentes actúan fundamentalmente por la vía de los precios, encareciendo la concesión de crédito a través de la imposición de colchones de capital, y su efectividad se ve disminuida cuando las entidades ya tienen unos requerimientos prudenciales relativamente elevados, por lo que considera necesario que el supervisor bancario pueda limitar por la vía de las cantidades la concesión de crédito de forma directa.

Para establecer estos límites, podrá tener en cuenta, entre otros factores, la relación entre el nominal del préstamo y el valor de la garantía o la relación entre el pago periódico de intereses y la renta periódica del prestatario.

Por extensión, y para evitar el trasvase de la actividad crediticia del sector bancario a los sectores del mercado de valores o asegurador, se habilita a la CNMV y a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para poder establecer restricciones respecto a las entidades sujetas a su supervisión.

Adicionalmente, se atribuye al Banco de España la capacidad para limitar la asunción de riesgos a nivel sectorial, restringiendo las medidas a las exposiciones a un sector determinado en el que se concentran los riesgos. Así, las autoridades financieras responderán ante la aparición de riesgos tratando de limitar su intervención al ámbito específico en el que realmente resulta necesaria, para lo que se atribuye al Banco de España potestad para fijar el colchón de capital anticíclico y límites a la exposición con un enfoque sectorial.

Las nuevas herramientas también atribuyen a la CNMV potestad para poder fijar requerimientos de liquidez a las instituciones y entidades de inversión colectiva. En el caso del sector asegurador, se concede a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones instrumentos para evitar la transferencia de riesgos de un sector a otro, así como un posible arbitraje regulatorio, y este supervisor podrá fijar límites cuando la exposición de las entidades aseguradoras y reaseguradoras a un determinado sector de la actividad

económica o categoría de activo alcance niveles que puedan suponer un elemento de riesgo sistémico.

Cuando el Banco de España, la CNMV o la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones prevean adoptar herramientas de carácter macroprudencial, deberán comunicarlo a la autoridad macroprudencial con una antelación de al menos siete días hábiles respecto del momento en que se comuniquen al público y a los afectados, un plazo que podrá reducirse cuando las circunstancias de mercado así lo aconsejen o cuando para garantizar la eficacia de la medida se requiera su aplicación inmediata.

Hasta la creación de Amcesfi, que se prevé que se complete en el primer trimestre de 2019, dichas comunicaciones se realizarán al Comité de Estabilidad Financiera.

Creación de la Autoridad Macroprudencial

La creación de la Autoridad Macroprudencial Consejo de Estabilidad Financiera está actualmente sometida a audiencia pública con el fin de recoger observaciones de instituciones, organismos y ciudadanos interesados. El borrador contempla que sea un órgano colegiado con independencia funcional, adscrito al Ministerio de Economía, que tenga por objetivo prevenir y mitigar el riesgo sistémico para la estabilidad financiero.

La Junta Europea de Riesgo Sistémico creada en 2010 estableció que cada Estado miembro debía crear su propia herramienta macroprudencial antes de julio de 2013, por lo que diversos organismos han recomendado sistemáticamente a España que llevase a cabo su constitución. Los únicos países que no lo han hecho todavía son Italia y España.

El modelo español guarda similitudes con el alemán. Así, la gestión de las herramientas macroprudenciales se deja a los supervisores sectoriales (Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros), respetando su ámbito de actuación y experiencia, pero éstos deberán comunicar con anticipación a la Autoridad su intención de establecer los instrumentos, modificarlos o retirarlos.

El texto del real decreto establece como objetivo el análisis de posibles factores de riesgo, la emisión de opiniones y alertas y la realización de recomendaciones a los supervisores sectoriales, aunque estas recomendaciones no son vinculantes. En cualquier caso, si los supervisores deciden no cumplirlas deberán explicar y justificar su determinación.

La Autoridad Macroprudencial publicará anualmente un informe sobre posibles riesgos para la estabilidad del sistema, que será presentado en el Congreso por la ministra de Economía. Todas sus recomendaciones serán de carácter público, mientras que la publicación de las advertencias dependerá de su naturaleza, reservándose el derecho de no hacerlo en los casos en que puedan poner en peligro la estabilidad financiera.

El nuevo organismo contará con un consejo que se reunirá cada seis meses, integrado por la ministra de Economía y Empresa que ejercerá las funciones de presidenta, el gobernador del Banco de España, que será el vicepresidente; la subgobernadora del Banco de España, el presidente y la vicepresidenta de la CNMV, la secretaria de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa y el director general de Seguros y Fondos de Pensiones.

Asimismo, se constituirá un comité técnico, que se reunirá trimestralmente y que estará formado por nueve representantes de los organismos integrantes de Amcesfi y presidido por la subgobernadora del Banco de España.

[Volver al inicio](#)

6. La Comisión Europea llega a un acuerdo con Italia sobre su plan presupuestario

Eleconomista.es

No obstante, fuentes cercanas al primer ministro italiano, Giuseppe Conte, han instado a mantener la calma, ya que Roma solo ha recibido una aprobación verbal por parte de Bruselas.

Italia ha llegado a un acuerdo con la Comisión Europea con relación a su plan presupuestario para 2019, según ha confirmado el Ministerio de Economía y Finanzas de Italia a Reuters, acabando de esta forma con varias semanas de incertidumbre que han llegado a afectar a los mercados financieros.

No obstante, fuentes cercanas al primer ministro italiano, Giuseppe Conte, han instado a mantener la calma, ya que Roma solo ha recibido una aprobación verbal por parte de Bruselas. El acuerdo no se espera que quede formalizado

hasta que el Colegio de Comisarios se reúna este miércoles en Bruselas.

"Hay una expectativa razonable sobre que el plan presupuestario llamará la atención de la Comisión mañana y que será positivo para Italia", han detallado esas mismas fuentes, aunque han añadido que es "necesario" esperar a que se complete el procedimiento para considerar que la negociación haya concluido "definitivamente".

La Comisión Europea ha confirmado que el plan presupuestario de Roma se discutirá este miércoles, pero no ha comentado si las partes ya habían cerrado un acuerdo verbal.

El siguiente paso

"Todas las opciones están abiertas y corresponde al Colegio (de Comisarios) discutir y decidir cualquier siguiente paso potencial", ha expresado este martes en rueda de prensa la portavoz de la Comisión Europea, Mina Andreeva.

De la misma forma, el Ministerio de Economía y Finanzas italiano tampoco ha dado más detalles sobre los contenidos del acuerdo.

Bruselas y Roma llevan varias semanas negociando después de que la Comisión Europea rechazara el primer borrador presupuestario que presentó el Gobierno italiano. Tras varias rondas de conversaciones, el primer ministro, Giuseppe Conte, accedió a rebajar el objetivo de déficit público para el próximo año del 2,48% inicial al 2,04%.

Conte defendió la semana pasada que el nuevo borrador presupuestario "no traiciona" la confianza de la sociedad italiana porque mantiene las reformas con "mayor impacto social", en especial la renta ciudadana, sobre la que ha asegurado que no se modifican ni sus destinatarios ni el importe del que se beneficiarán, y la reforma de las pensiones.

Asimismo, el acuerdo entre Italia y la Comisión Europea también abre la puerta a que Bruselas decida, finalmente, no abrir un procedimiento de déficit excesivo al país mediterráneo.

[Volver al inicio](#)



7. Los hitos políticos que marcarán la evolución de los mercados en 2019

Finanzas.com

Algunos conflictos geopolíticos, como el Brexit o la guerra comercial, se heredan de 2018, pero habrá nuevos retos, como las elecciones europeas o el relevo de Mario Draghi, presidente del Banco Central Europeo.

Algunos de los hitos políticos que nos esperan el próximo año son herencia de 2018. En primer lugar, el Brexit. David Page, economista de AXA IM, comenta que la confusión política probablemente persistirá durante la primera parte del nuevo ejercicio. De hecho, constata que en las últimas semanas la incertidumbre se ha incrementado, después de que la primera ministra, Theresa May, decidiera retrasar (en principio hasta la semana del 14 de enero) la votación en el Parlamento británico del acuerdo alcanzado entre su Gobierno y la Unión porque todo apuntaba que no iba a lograr el respaldo suficiente. A continuación, May tuvo que superar una cuestión de confianza que le planteó su propio partido y que ganó con 200 votos a favor y 117 en su contra, lo que le da cierto aire para resistir los próximos meses, puesto que la reprobación planteada por los laboristas no sirve ni para destituirla a ella, ni a su Gobierno ni para convocar elecciones. Si Theresa May quiere este tiempo extra para lograr mayores concesiones de la Unión Europea, parece que lo tiene difícil: Bruselas se ha cerrado en banda. Si busca conseguir más apoyos dentro de sus fronteras, de acuerdo con Page, podría lograrlo, aunque seguramente no con el margen suficiente como para sacar adelante el acuerdo en el Parlamento.

El Tribunal de Justicia europeo ha determinado también en los últimos días que el Reino Unido puede revocar de una manera unilateral el Brexit. Y esta revocación podría ser posible incluso después del 29 de marzo si finalmente se prolonga el periodo de negociación de la salida (esto último tendría que ser aprobado por todos los países miembros de

la UE). Que queden estas puertas abiertas, de acuerdo con David Page, reduce la probabilidad de un Brexit caótico el próximo marzo, pero también, en su opinión, rebaja las opciones de que May saque adelante el plan de salida que ha negociado con Bruselas.

Para los expertos de la gestora alemana DWS, ahora mismo May no estaría planteándose ni revocar el Brexit ni extender el periodo de negociaciones. En opinión de DWS, "en las próximas semanas, es probable que la prioridad de May sea buscar cualquier otra concesión que pueda obtener de los socios europeos. Si eso resulta insuficiente para recuperar el apoyo dentro de su propio partido, como ahora parece probable, se pondrá en contacto con la oposición. Se discutirán varios acuerdos alternativos, basados en los que la UE ya tiene con otros países, como Canadá, Suiza y Noruega. También se discutirá la posibilidad de un segundo referéndum. Sin embargo, es probable que ninguna de estas posibles soluciones alternativas esté disponible para el 29 de marzo. Los acuerdos comerciales son asuntos complicados y tienden a requerir largas negociaciones, incluso si se utiliza un marco existente, similar al de Noruega. Los referendos también requieren alguna preparación. Y mientras tanto, los mercados pueden tener pocas razones para entrar en pánico, pero tampoco habría razón para dejar de preocuparse por el Brexit". La cuestión, por tanto, seguirá coleando.

Final de tregua en la guerra comercial o resolución del conflicto

Y, por supuesto, también la guerra comercial. El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, y su homólogo chino, Xi Jinping, en la reunión del G-20 que se celebró el primer fin de semana de diciembre en Buenos Aires, decidieron una tregua de noventa días para negociar. Este periodo acabaría, por tanto, a principios del mes de marzo. Por lo que por esas fechas podría volver a haber turbulencias en las bolsas, si es que no hubiera avances en las negociaciones bilaterales o si el mercado no los considerara suficientes. O puede suceder todo lo contrario: una solución aceptable y mejora del tono en las finanzas.

Por el momento, el mundo se encuentra con las tres cuestiones que destaca Fabrizio Pagani, de Muzinich & Co.: Estados Unidos no sube los aranceles del 10% al 25% sobre 200.000 millones de dólares en importaciones chinas; China, por su parte, incrementa las importaciones americanas; y las autoridades del gigante asiático reconsideran la fusión de Qualcomm y NXP que habían bloqueado.

Pagani añade: "En estos noventa días, creemos que Estados Unidos y China se sentarán para hacer progresos y

posiblemente para alcanzar un acuerdo comercial más completo, que debería incluir propiedad intelectual y ciberseguridad". Pagani también señala: "En términos de mercado, desde nuestro punto de vista, ésta es una buena noticia, dada la presión que unos aranceles más altos habrían imprimido sobre la economía mundial. Es sólo un paso intermedio. Muchos ven esta disputa como parte de una rivalidad secular entre las dos economías más grandes que es probable que se quede con nosotros en las próximas décadas, y en la que el comercio sólo es la parte más visible".

Pero estos tres meses de teórica tregua no estarán exentos de turbulencias, como ya hemos tenido oportunidad de comprobar: los inversores temieron que la detención de alta ejecutiva de Huawei pudiera abortar el alto el fuego y las conversaciones. Así, Ronald Temple, responsable de renta variable estadounidense de Lazard Asset Management, comenta: "Los inversores deben tener claro que las negociaciones acordadas no garantizan la resolución de la disputa". Y advirtió tras el rally que se marcaron las acciones inmediatamente después del G-20: "Los inversores deben ser cautelosos y proteger sus posiciones con activos que permitan capear un posible cese del pacto de tregua entre Estados Unidos y China".

Los expertos de Amundi AM consideran que una consecuencia positiva de la tregua de noventa días es que China puede ganar tiempo para pulir la aplicación de medidas para hacer frente a la ralentización económica y para impulsar más reformas y medidas de apertura de la economía. Además, consideran probable que esta tregua pueda prorrogarse una o dos veces, es decir, ya entrado 2019, si es que las negociaciones van fructificando. Asimismo, anticipan que, si no hay acuerdo al final del periodo propuesto, los aranceles americanos subirán hasta el 25%. ¿Cómo se lo tomaría el mercado? Seguramente no demasiado bien.

Los analistas de esta última firma añaden, ampliando el foco temporal que, a medio plazo, persisten incertidumbres y riesgos: "La mezcla de disputas agrícolas, energéticas e industriales que aún existen es muy importante para el electorado de Trump y existe el riesgo de que la retórica de la guerra comercial resurja durante la próxima campaña presidencial en Estados Unidos, manteniendo alta la volatilidad en el mercado".

Las elecciones europeas de mayo

Si las elecciones europeas no han despertado un gran interés en el pasado, muchos participantes del mercado parece que sí van a prestar mucha atención a las que se celebrarán en mayo, debido al temor que suscita el

significativo crecimiento de las fuerzas euroescépticas. Pero desde ING, su economista jefe en Alemania, Carsten Brzeski, no muestra tal preocupación: "A pesar del aumento de los partidos populistas y euroescépticos en las elecciones nacionales, hay varias razones para esperar que no haya cambios significativos en su resultado en el Parlamento europeo en comparación con las elecciones de 2014 (cuando recibieron aproximadamente el 20% de los escaños)". Y señala, por un lado, que el Brexit supondrá un recorte en la proporción de la cámara que ocupan los euroescépticos, puesto que más del 50% de los 73 eurodiputados británicos se sientan en grupos políticos euroescépticos. Como no todos los escaños británicos desaparecerán (sólo lo harán 46 de 73) y ninguna otra elección nacional verá un comportamiento relativo similar de un partido euroescéptico, el Brexit les pone un tope a los partidos críticos con la Unión Europea.

Por otro lado, Brzeski explica que las elecciones europeas de 2014 ya fueron el indicador adelantado del progreso que podrían registrar estos partidos en las elecciones nacionales. Y señala, por ejemplo, los casos del Frente Nacional francés y del PVV holandés. En su opinión, dada la marcha de las encuestas, sólo deberían esperarse avances en los partidos que no lo hicieron bien en 2014 pero que después sí lograron mejoras en sus resultados y cita como ejemplos el alemán AfD, la Lega italiana o la FPO austriaca.

Brzeski también señala que su capacidad de impacto después de las elecciones dependerá de si estas fuerzas son capaces, o no, de trabajar como un grupo único. E intentos previos no han tenido mucho éxito.

Por todo ello, remata: "En nuestra opinión, los resultados de las elecciones europeas del próximo año podrían resultar en un shock menor del que muchos temen. La erosión del centro político, con los conservadores y los socialdemócratas perdiendo su mayoría absoluta por primera vez desde 1979, continuaría las tendencias nacionales recientes, pero podría ser compensado en gran medida por la mejora de los resultados de liberales y verdes". "Como conclusión, el centro político podría estar más fragmentado que en el pasado, pero el sentimiento general en el Parlamento europeo debería mantenerse pro-UE", finaliza.

Aunque Ann-Katrine Petersen, de Allianz Global Investors, enumera algunos problemas o incertidumbres que persistirán en la Unión Europea: España, el Gobierno en minoría de Sánchez y la cuestión catalana aún abierta; la posibilidad de ruptura de la Gran Coalición alemana; el creciente conflicto entre los países del Grupo de Visegrado, con gobiernos nacionalistas y euroescépticos, con Bruselas. A lo que hay que sumar los problemas internos de Francia

que se manifiestan en una rápida pérdida de popularidad de Emmanuel Macron, lo que tiene su reflejo en el ámbito europeo, donde ha perdido su punch reformista.

En relación con la política europea no hay que olvidar que a mediados de año se nominará al nuevo presidente del Banco Central Europeo, porque Mario Draghi acaba su mandato en otoño. El mercado se puede poner nervioso ante la posibilidad de un dirigente más ortodoxo de lo que lo ha sido Draghi.

[Volver al inicio](#)

8. El Banco de Japón se reúne con el foco en subida del IVA de 2019 e incertidumbre global

Expansión

Algunos economistas han advertido de que el aumento del IVA del 8 % al 10 % a partir del 1 de octubre de 2019, aunque necesario para cubrir los crecientes costes de la seguridad social nipona, podría afectar al consumo privado en el país asiático.

El Banco de Japón (BoJ) inició hoy su reunión mensual sobre política monetaria, en la que se prevé que mantenga sus medidas de flexibilización en un momento marcado por una persistente inflación baja y la incertidumbre económica global.

Durante la reunión de dos días se espera que la junta de política monetaria del banco central japonés debata las perspectivas de su política en 2019, cuando Japón tiene previsto aumentar el impuesto al consumo, así como la influencia en la confianza empresarial de la tensión comercial entre Estados Unidos y China.

Algunos economistas han advertido de que el aumento del IVA del 8 % al 10 % a partir del 1 de octubre de 2019, aunque necesario para cubrir los crecientes costes de la seguridad social nipona, podría afectar al consumo privado en el país asiático, como ya ocurrió con la subida acometida en abril de 2014.

El Gobierno nipón está preparando medidas de estímulo para evitar tal escenario, mientras que el BoJ se comprometió con anterioridad a mantener los tipos de

interés en niveles bajos "un período prolongado de tiempo" en vista del impacto del aumento del gravamen.

El BoJ realizó este compromiso cuando llevó a cabo los ajustes de su política en julio, entre los que se incluyó permitir que los rendimientos a largo plazo se muevan dentro de un rango más amplio y hacer que sus compras de activos sean más flexibles.

El índice de precios al consumo (IPC), que excluye los alimentos por su alta volatilidad, se ha mantenido por debajo del 1 % este año, lejos de la esquivada meta inflacionaria del 2 % de la entidad, y el impulso podría debilitarse más por la caída de los precios del petróleo.

Por otra parte, la confianza de las grandes empresas japonesas ha empeorado en 2018 después de que el país asiático se viera afectado por una serie de desastres naturales y por la guerra arancelaria abierta entre Washington y Pekín.

Pese a que las dos mayores economías mundiales acordaron este mes una tregua de 90 días para negociar un acuerdo, un sondeo reciente del BoJ mostró que las empresas nacionales siguen desconfiando del efecto del conflicto en la economía global.

De decidir mantener su política monetaria, el BoJ se mantendría en un camino divergente con respecto a otros bancos centrales de peso que están dando marcha atrás a las medidas que pusieron en marcha a raíz de la crisis financiera de 2008.

[Volver al inicio](#)

9. La Fed puede 'mover' el mundo: sus decisiones pueden cambiar millones de vidas a miles de kilómetros

Eleconomista.es

La subida de tipos de hoy será la novena desde diciembre de 2015. Los países emergentes miran con atención los movimientos de la Fed. La vida de millones de personas depende de la fortaleza del dólar.

Las decisiones de la Fed afectan a medio mundo. El dominio del dólar como divisa de reserva global y la importancia de EE. UU. como primera potencia económica del mundo, hacen que las decisiones de la Reserva Federal puedan causar estragos o alegrías a miles de kilómetros de EE. UU.

Mientras que la Reserva Federal de Estados Unidos subía los tipos de interés este año, en el otro lado del mundo, en Yakarta, los ingresos de la tienda de figuras de acción coleccionables de Andy Kurniawan prácticamente se esfumaron.

Las últimas subidas de tipos provocaron una apreciación del dólar y esto impactó en la rupia indonesia, encareciendo las importaciones, pero Kurniawan resistió el impulso de aumentar los precios tal como Bruce Banner intenta contener la ira antes de convertirse en Hulk, su personaje favorito.

"Todo es un desastre" cuando el personaje de piel verde desata su furia y destrucción, asegura en su tienda llena de cajas con juguetes desde el suelo hasta el techo. "Pero tengo que ser lo suficientemente valiente para reducir mis márgenes, con la esperanza de que la gente todavía vaya a mi negocio", contó.

Efectos a nivel mundial

Cuando en Washington el banco central de Estados Unidos pulsa los frenos para enfriar a la economía más grande del mundo, como está previsto que vuelva a hacer hoy, los efectos se extienden por todas partes.

Las quejas no aportan mucho, aunque algunas autoridades han pedido a la Fed que sea más sensible al impacto que tienen sus acciones en los mercados emergentes, o que al menos difunda mejor sus intenciones.

El presidente de Estados Unidos, Donald Trump, también ha criticado a la Fed por subir los fondos federales (los tipos de interés rectores) demasiado rápido y con demasiada fuerza, pero ha tenido poco éxito.

Al subir los tipos de interés y deshacerse de sus propios activos, la Reserva Federal hace que los bonos del Gobierno estadounidense sean más atractivos en relación con las inversiones extranjeras de más riesgo y, normalmente, con una mayor rentabilidad. Esto efectivamente inclina la balanza contra los mercados emergentes al impulsar la demanda de dólares a expensas de otras monedas.

La Fed reconoce que su influencia se extiende más allá de las fronteras de Estados Unidos, pero argumenta que está

obligada por un mandato para contener la inflación y buscar el máximo empleo en el país.

William Dudley, en declaraciones a Reuters antes de retirarse en junio como presidente de la Fed de Nueva York, dijo que las acciones del banco central no deberían sorprender a nadie y que las autoridades monetarias de otros países deberían anticiparse tomando medidas.

"Algunos de esos países tienen grandes déficits fiscales y déficit por cuenta corriente, y dependen del capital extranjero para continuar con su actual trayectoria fiscal. Eso probablemente habría sido problemático en cualquier caso", explica Dudley.

El tan esperado despegue del precio del dinero en Estados Unidos desde prácticamente cero comenzó hace tres años. Pero sólo a principios de este año, la Fed alcanzó su ritmo con aumentos de tipos trimestrales y la venta gradual de los activos que había estado comprando para ayudar a la economía a recuperarse de la crisis financiera de 2007-2009.

Las salidas de capitales de los mercados emergentes en favor de los activos de Estados Unidos con rendimientos relativamente más altos y el fortalecimiento del dólar se intensificaron cerca de abril.

El sufrimiento de Argentina

Meses después, tres o cuatro de los 30 empleados de TAAD, un fabricante de interruptores de luz en las afueras de Buenos Aires, estaban a punto de perder sus empleos. El presidente de la compañía, Daniel Araujo, asegura que el desplome del peso argentino encareció las importaciones de cobre y plásticos y tuvo que reducir su producción a la mitad.

"El dólar, que de 20 pesos (argentinos) pasó a 42 o 43, nos puso contra la pared", agrega. "En este momento estamos con una rentabilidad casi cero", explica. "Nosotros no pudimos trasladar nada del aumento de los costos a precios", argumenta.

Para la inflacionaria Argentina, el momento en el que la Fed decidió ajustar los tipos con la consecuente fortaleza del dólar difícilmente podría haber sido peor.

El paquete de préstamos suscrito por el país con el Fondo Monetario Internacional (FMI) por 57.000 millones de dólares ha ayudado a estabilizar a los mercados, pero la caída este año del 50% del peso argentino frente al dólar golpeó a las empresas locales que dependen de importaciones.

Como resultado, la economía argentina, para la cual el gobierno había pronosticado inicialmente un crecimiento del 3,5% en 2018, ahora se contraería un 2,4% de acuerdo con las previsiones de analistas en un sondeo realizado por el banco central.

Fue desafortunado que el ajuste de la Fed incitara a los inversores a salir de economías vulnerables justo cuando Argentina estaba navegando por sus delicados ajustes estructurales, observó Patricia Perez-Coutts, gerente de cartera de Westwood International Advisors en Toronto.

"Al igual que los ñus cuando cruzan un río y la leona selecciona a los jóvenes y los enfermos (...) el resto de la manada sigue moviéndose", describe.

En Indonesia, el banco central ha mencionado a la Fed como un factor en una serie de alzas agresivas en los tipos que ayudaron a estabilizar la rupia después de su último tramo de un declive de 35% en seis años. Sin embargo, la campaña ocurrió a costa de un crecimiento económico más lento.

Kurniawan, de 37 años, luchó para cubrir el alquiler de su tienda en un concurrido centro comercial de Yakarta y pagar a su empleado cuando la rupia se hundió a un mínimo de 20 años y los precios de los artículos de colección hechos en Hong Kong y Estados Unidos se dispararon.

El haber acumulado algunos dólares le ayudó a salvar el negocio de seis años, dijo, pero con ganancias "casi de cero" no fue suficiente para la actividad diaria. Argentina y Turquía son las que más han sufrido por su gran dependencia de la financiación en moneda extranjera.

No obstante, la ola de ventas también afectó a economías más fuertes como la de Rusia, que subió sus tipos de interés por primera vez desde 2014 de cara a la aceleración de la inflación y las sanciones internacionales.

El mercado espera que la Fed suba los tipos de interés en otro cuarto de punto porcentual el miércoles, aunque las dudas están aumentando sobre el futuro.

Volver al inicio

10. EE. UU. y China se culpan mutuamente en la OMC por la crisis comercial mundial

Reuters

El embajador de Estados Unidos, Dennis Shea, también rechazó un comentario formulado el lunes por la Unión Europea de que Washington estaba en el “epicentro” de la crisis.

GINEBRA (Reuters) - Estados Unidos y China se enfrentaron nuevamente el miércoles en la Organización Mundial de Comercio (OMC) y se acusaron mutuamente de minar el sistema multilateral, según discursos de ambas partes a los que Reuters tuvo acceso.

El embajador de Estados Unidos, Dennis Shea, también rechazó un comentario formulado el lunes por la Unión Europea de que Washington estaba en el “epicentro” de la crisis.

“La crisis es provocada por la incompatibilidad fundamental del régimen económico distorsionador del comercio y alejado de los mercados de China con un sistema de comercio abierto, transparente y predecible”, comentó Shea.

“Es agravado por el fracaso colectivo de los miembros (de la OMC) para abordar este problema durante muchos años”, agregó.

Shea acusó a China de forzar la transferencia de tecnología y de “robar directamente cuando lo considera adecuado” para convertirse en el principal productor, particularmente en industrias estratégicas.

“China subsidia y mantiene un exceso de capacidad en varias industrias, lo que fuerza a los productores en otras economías a cerrar. China llena nuestros mercados con sus productos, afirmando que todo está bien porque nuestros consumidores pagan un poco menos. Eso no es aceptable”, sostuvo.

El subdirector general del departamento de asuntos de la OMC del Ministerio de Comercio de China, Hu Yingzhi, dijo que “acciones imprudentes” del Gobierno del presidente Donald Trump habían provocado la crisis.

“China se niega rotundamente a ser un chivo expiatorio y una excusa para el unilateralismo y el proteccionismo”, declaró Hu.

Sin embargo, dijo que Pekín esperaba que después de la cumbre de este mes entre Trump y su homólogo chino, Xi Jinping, ambas potencias podrían “moverse en la misma dirección, con respeto mutuo para contribuir a la estabilidad del ambiente económico y del comercio mundial”.

China y Estados Unidos acordaron una tregua en su guerra comercial el 1 de diciembre después de las conversaciones entre sus líderes en el marco de la cumbre del G-20 en Argentina, incluyendo una mantención de aranceles el 1 de enero.

Volver al inicio

11. Índices, monedas y futuros

Wall Street Journal Market Data

Markets at a Glance			
Major Stock Indexes			4:17 PM EST 12/19/2018
	LAST	CHANGE	% CHG
DJIA	23323.66	-351.98	-1.49%
Nasdaq	6636.83	-147.08	-2.17%
S&P 500	2506.96	-39.20	-1.54%
Russell 2000	1349.24	-27.93	-2.03%
Global Dow	2748.62	-17.36	-0.63%
Japan: Nikkei 225	20987.92	-127.53	-0.60%
Stoxx Europe 600	341.52	1.06	0.31%
UK: FTSE 100	6765.94	64.35	0.96%

Currencies			4:17 PM EST 12/19/2018
	LAST(MID)	CHANGE	
Euro (EUR/USD)	1.1371	0.0010	
Yen (USD/JPY)	112.56	0.04	
Pound (GBP/USD)	1.2813	-0.0026	
Australia \$ (AUD/USD)	0.7101	-0.0080	
Swiss Franc (USD/CHF)	0.9952	0.0027	
WSJ Dollar Index	90.59	0.12	

Futures			4:07 PM EST 12/19/2018
	LAST	CHANGE	% CHG
Crude Oil	47.96	1.72	3.72%
Brent Crude	56.52	0.26	0.46%
Gold	1245.5	-8.1	-0.65%
Silver	14.640	-0.061	-0.41%
E-mini DJIA	23325	-284	-1.20%
E-mini S&P 500	2507.25	-30.75	-1.21%

[Volver al inicio](#)