

Martes, 13 de diciembre de 2011

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	8.327,80	-0,63
↓ EUROSTOXX	2.260,98	-0,37
↓ DAX 30	5.774,26	-0,19
↓ S&P 500	1.225,73	-0,87
↓ DOW JONES	11.954,94	-0,55
↓ NASDAQ 100	2.268,37	-1,04
↓ Nikkei	8.552,81	-1,17
↑ EURIBOR	2,0080	+0,00
↓ Euro-Dólar	1,3032	-1,18
↑ Brent	109,50	+1,92

NOTICIAS DE CIERRE



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Los índices de Wall Street sufrieron caídas decepcionados luego de la reunión de la Fed, en la que el banco central estadounidense no ha mencionado estímulos a corto plazo a pesar de alertar de los riesgos que hay para la economía de EEUU. El Dow Jones perdió los 12 mil puntos.

1. **El Dow Jones debajo de los 12 mil, en tirón bajista tras reunión de la Fed**
2. **Europa fuerza a la Fed a dejar abierta la puerta de los estímulos**
3. **Fed: cuidado con ser muy transparente**
4. **Scotiabank: Europa, foco de riesgo para México**
5. **S&P lanza advertencia a eurozona**
6. **Morgan Stanley llega a acuerdo con MBIA**
7. **Europa justifica aislamiento de Gran Bretaña**
8. **La AIE revisa a la baja la demanda de petróleo por un contexto "agravado"**
9. **Fitch rebaja pronósticos para economía global en 2012 y 2013**
10. **El FMI estima que el PIB de Grecia se contraerá un 6% en 2011**
11. **Futuros de Materias Primas**

COMPAÑIA	PRECIO	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
BANK OF AMERICA	5.32	-0.13	-2.39	16:16
CITIGROUP INC.	26.90	-0.32	-1.18	16:16

1. El Dow Jones debajo de los 12 mil, en tirón bajista tras reunión de la Fed

Expansión.com



Infografía: Google Finance

Los indicadores bursátiles acabaron cediendo terreno en una sesión volátil en la que llegaron a rondar subidas del 1% en la apertura y marcar descensos cercanos del 1% en la recta final.

El Dow Jones cerró con una caída del 0,55% que le llevó hasta los 11.954 puntos. Por su parte, el S&P 500 perdió un 0,87%, hasta los 1.226 puntos, y el Nasdaq Composite fue el que más bajó con un retroceso del 0,19%, hasta los 2.617 puntos.

La última reunión del año de la Reserva Federal ha rebajado el ánimo comprador de los inversores. Antes de su publicación, los índices neoyorquinos volvían a ganar fuerza y el Dow volvía a rozar el 1% de subida. Pero tras escrutar su contenido, los índices se dieron la vuelta en un fuerte tirón bajista.

El banco central ha repetido su promesa de tipos muy bajos hasta mediados de 2013. Una vez más, ha insistido en que está pendiente de la evolución de la economía para poner en marcha cualquier tipo de herramienta que favorezca un crecimiento fuerte. Pero el mercado no se ha tomado muy bien el escrito, sobre todo el que no mencionara nuevos estímulos inmediatos y que sólo dejara abierta la puerta a más medidas de apoyo en el futuro, según indiquen los datos macro.

La institución que preside Ben Bernanke ha destacado que pese a la desaceleración del crecimiento global, la economía de EEUU se ha estado expandiendo moderadamente. Sin embargo, apunta que las tensiones en los mercados financieros son un significativo riesgo para la economía americana.

Los valores bancarios fueron los más perjudicados del ataque bajista. Las acciones de Goldman Sachs (-3%), Morgan Stanley (-2,4%), Citigroup (-2,7%), Bank of America (-2,5%) y JPMorgan (-2,5%) bajaron en bloque.

La Fed provocó la tormenta una tormenta de ventas que los indicadores habían esquivado hasta entonces pese a las caídas en las bolsas europeas, lastradas por el rechazo de Merkel a que se aumente el fondo de rescate europeo, que ha tumbado a las bolsas europeas. Junto a las bolsas del Viejo Continente, el euro ha sufrido un duro batacazo hoy que le ha llevado al filo de perder los 1,30 dólares, mínimos desde enero.

La postura de la canciller ha restado el efecto positivo dejado por la primera mejora en diez meses del índice de confianza económica alemana y que el Bundesbank se ha mostrado favorable a aportar dinero al FMI aunque ha puesto como condición que haya una contribución global.

El mercado de deuda europeo también había ofrecido una tregua gracias a la subasta del Tesoro español, que ha colocado 4.940 millones de euros en letras a 12 y 18 meses que ha llevado a cabo el Tesoro español. El objetivo máximo era de 4.250 millones.

El consumo se enfría

Desde la agenda macroeconómica ha llegado un dato poco alentador. Las ventas minoristas de noviembre subieron menos de lo esperado, al repuntar un modesto 0,2%. Ni las ventas récord del Black Friday lograron despegar el volumen de facturación de las cadenas minoristas para iniciar la campaña navideña.

Por otro lado, los inventarios empresariales subieron en la línea de lo esperado en octubre. La mejora fue del 0,8%, desde una lectura estable en septiembre, un dato que

quedó al borde de cumplir con las expectativas del mercado. Los analistas consultados por Reuters esperaban que subieran un 0,9%.

Entre los peores valores del día apareció la cotización de la minorista de productos electrónicos Best Buy (-15%), que sufrió un severo correctivo después de anunciar una caída del 13% en su beneficio neto del tercer trimestre.

En el Dow Jones, las acciones de Pfizer (+1,7%), Chevron (+0,5%), Exxon (+0,5%) y Microsoft (+1%) fueron de los pocos valores que aguantaron al alza. El grupo de valores en rojo estuvo encabezado por los fuertes descensos de los valores bancarios, Alcoa (-3,3%), Caterpillar (-2,4%), HP (-2%), Intel (-1,8%) y 3M (-1,4%).

[Volver al inicio](#)

2. Europa fuerza a la Fed a dejar abierta la puerta de los estímulos

elPaís

POR SANDRO POZZI

La autoridad monetaria estadounidense se muestra algo más optimistas respecto a la recuperación en EE UU, pero advierte que los riesgos son significativos por el lastre de la crisis de la deuda soberana.

La Reserva Federal sigue en pausa. Era lo esperado. El banco central estadounidense prefiere esperar, confiando en que las cosas irán a mejor en la economía cuando empiecen a resolverse los problemas en Europa. Sin embargo, bajo la superficie, la actividad es intensa en la institución que dirige Ben Bernanke, lo que podría traducirse en nuevos estímulos.

La recuperación en EE UU sigue anémica, dominada por una alta tasa de paro y un sector inmobiliario deprimido. La discusión estratégica que mantienen desde hace meses los miembros de la Fed podría así dar sus frutos a inicios de 2012, bajo la forma de una nueva inyección de liquidez dirigida a impulsar el sector inmobiliario comprando activos hipotecarios.

La reunión era de especial interés, además, porque a partir de enero podría entrar en marcha la nueva estrategia de comunicación. Bernanke quiere dotar de más transparencia

el trabajo de la Fed y educar al público. Eso podría llevarle a adoptar un objetivo explícito de inflación y una guía con la proyección de tipos, condicionada por su previsión de la evolución de la economía.

Bernanke, que hoy cumple 58 años, es el primero en expresar su frustración con el rendimiento de la economía. Y aunque los datos parecen ir a mejor en EE UU, frente a la contracción que se anticipa en Europa, no son lo suficientemente fuertes como para convencer a los miembros de la Fed. Pero tampoco cuenta con la unidad interna como para dar una sorpresa al mercado.

En su análisis de la coyuntura actual, la Fed habla en la nota que acompaña su decisión de que la expansión económica en EE UU es "moderada". E introduce un matiz, al señalar que esto sucede mientras el crecimiento global se desacelera. También habla de mejoras en el mercado laboral, aunque indica que el paro es elevado. Y la inflación, añade, sigue estable.

El principal riesgo para la economía en este momento es, advierte de nuevo la Fed, la tensión en los mercados financieros. Es su forma de referirse indirectamente a las turbulencias generadas por la crisis de la deuda soberana en Europa. Y garantiza que seguirá de cerca la evolución de la situación para actuar si fuera necesario, para apoyar la recuperación.

Los tipos de interés están estancados en la banda del 0% al 0,25% desde diciembre de 2008, y la Fed vuelve a indicar que seguirán excepcionalmente bajos hasta al menos mediados de 2013. Tres años durante los que la Fed tuvo que recurrir a mecanismos de política monetaria más allá de los instrumentos convencionales para sostener la economía y el sistema financiero.

La marcha del empleo será clave en la estrategia futura. Algunos miembros de la Fed ya han dicho que defenderán que se mantenga la estrategia actual mientras el paro no baje del 7% -en noviembre bajó al 8,6% porque se contrajo la fuerza laboral. En cuanto a la inflación, se mantiene estable y el banco central de EE UU se siente cómodo mientras la subyacente no supere el 3%.

La atención de Wall Street y de los expertos se dirige, por tanto, a la próxima reunión a final de enero, que está programada para dos días. En ese momento, la Fed presentará además sus nuevas proyecciones económicas. Y Ben Bernanke tendrá entonces la oportunidad de explicar la estrategia en rueda de prensa, y no limitarse a un comunicado de seis párrafos.

[Volver al inicio](#)

3. Fed: cuidado con ser muy transparente

CNNexpansión

POR: PAUL R. LA MONICA

Bajo el mando de Ben Bernanke, se ha transformado la estrategia de comunicación del Banco Central; sin embargo, en el exceso de palabras, la Reserva Federal se arriesga a dar demasiada información.

NUEVA YORK — La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) ha hecho todo lo posible por evitar que colapse la economía del país -y la economía global, dirán algunos.

¿Mantener a casi cero las tasas de interés por tres años? Hecho. ¿Dos grandes rondas de flexibilización cuantitativa, comprando bonos del Tesoro de largo plazo para reducir las tasas? Hecho. ¿Vender bonos de corto plazo para comprar más bonos de largo plazo, o la llamada Operación Twist? Hecho. ¿Inundar los mercados financieros con dólares baratos para impedir que los bancos europeos sufran una crisis crediticia? Requetehecho.

A estas alturas, a la Fed ya no le queda mucho por hacer, aparte de hablar sobre lo que debería estar diciendo sobre la situación de los mercados y de la economía. El comité del Banco Central se reúne hoy martes, y la única noticia relevante que tal vez arroje la reunión son los posibles cambios en la estrategia de comunicación de la Fed. Llamémosle 'Operación Parloteo' o 'Cháchara cuantitativa'.

De acuerdo con las minutas de la última reunión de la Fed, celebrada a principios de noviembre, los miembros del organismo discutieron "los enfoques potenciales para mejorar la claridad de sus comunicaciones públicas". Eso podría incluir temas específicos sobre la inflación y más detalles sobre cuándo podría la Fed modificar las tasas de interés.

Bajo la presidencia de Ben Bernanke, la Fed ha asumido varias medidas para brindar mayor claridad sobre su funcionamiento interno. Este año, Bernanke comenzó a dar conferencias de prensa en paralelo a la divulgación de las previsiones económicas del Banco Central. La Fed también tomó una decisión sin precedentes el pasado agosto, cuando anunció que probablemente mantendría las tasas "excepcionalmente bajas" hasta la mitad del 2013. Con

anterioridad, la Fed sólo se había limitado a decir que las tasas seguirían bajas por "un periodo prolongado".

Pero que la Fed busque abrirse más al público inversionista, ¿no será una señal atemorizante? ¿Qué sigue? ¿Bernanke tuiteará sus reflexiones sobre la inflación? ¿Janet Yellen publicará en su muro de Facebook cómo planea votar en las reuniones de la Fed?

No me malinterpreten: una mayor transparencia es algo positivo. Como periodista que ha seguido de cerca a la Fed por 15 años, puedo decir que el Banco Central ha avanzado mucho en descorrer gran parte del velo de misterio que la rodea.

Sin embargo, en la abundancia de palabras, la Fed se arriesga a dar demasiada información. ¿Debería realmente ofrecer datos específicos sobre cuándo planea subir o bajar las tasas de interés, o emprender otras acciones? El problema de contarles a otros lo que harás es que entonces debes cumplir tu promesa o arriesgarte a perder credibilidad.

Claro, cabe la posibilidad de que la Fed esté más dispuesta a dejar que ojos extraños vean lo que hay detrás de la cortina con el fin de silenciar a sus múltiples críticos, incluidos algunos legisladores influyentes, que piensan que la Fed tiene demasiado poder.

Pero al hacerlo, al descorrer la cortina, también se presenta el temor de que mientras más hable la Fed sobre la economía, las tasas y los mercados, mayor es la probabilidad de que sus comentarios sean llevados más allá de toda proporción.

"La transparencia puede hacer que el Congreso deje en paz a la Fed. Pero la Fed corre el riesgo de que sus declaraciones sean malinterpretadas", advierte Sharon Stark, directora gerente de renta fija en la firma Sterne Agee.

Lo que es peor, el Banco Central quizás limite la efectividad de cualquier medida si la comunica por anticipado. De hecho, podría incluso perjudicar a los mercados, porque sus comentarios podrían alentar a algunas firmas de Wall Street a realizar malas apuestas.

"Cierta cantidad de información es buena. Pero la transparencia total ha creado un entorno de toma de riesgos excesivos por parte de las instituciones financieras. Cuando todos saben qué hará la Fed, eso le permite al mercado asumir apuestas para jugar con eso", comenta Steve Blitz, economista de la firma de análisis ITG Investment Research.

En la misma línea, este mercado se ha vuelto tan adicto a las tasas bajas, que algunos esperan que la Fed extienda más el tiempo antes de comenzar a aplicar una política más restrictiva. Algunos estrategas sugieren que la Fed incluso podría modificar la definición de "periodo prolongado" y moverlo de mediados de 2013 a comienzos de 2014.

Pero, ¿qué bien le haría eso al estadounidense promedio? Como he dicho en otros artículos, las tasas bajas están bien, pero sólo representan una parte de la ecuación económica.

¿Qué ocurre si el rendimiento del bono del Tesoro a 10 años está cerca del 2%? ¿Qué ocurriría si las tasas caen a 1.5% gracias a la presión de la Fed? ¿Haría alguna diferencia? No importa cuán baratas son las tasas hipotecarias si los consumidores simplemente no quieren pedir prestado y los bancos no quieren prestar.

"La Fed puede tener poder con sus palabras. Pero ¿qué otros beneficios podemos obtener de una Fed mucho más comunicativa?", se pregunta Keith Hembre, jefe economista de Nuveen Asset Management. "Una vez que has dicho que bajarás las tasas de interés de los actuales niveles ya de por sí muy bajos, ¿en realidad obtendrás un impacto económico importante?", cuestiona Hembre.

Y también hay que considerar a Europa. Si el objetivo de la Fed es mantener bajas las tasas de los bonos del Tesoro de largo plazo, está recibiendo mucha ayuda de nuestros amigos transoceánicos. Mientras la deuda estadounidense siga viéndose bien en comparación con la europea, los inversionistas continuarán comprando bonos estadounidenses, sin importar lo que la Fed haga o deje de hacer.

"No estoy seguro sobre qué puede o debe hacer la Fed en este momento. Necesita esperar a que algo se resuelva en Europa antes de asumir más acciones, si es que actúa", opina Blitz.

En otras palabras, la Fed debería resistir la urgencia de seguir hablando sobre lo que hará o no hará. El Banco Central no puede, y no debe, mostrar a los mercados todas las cartas que tiene en su mano.

*Paul R. La Monica es columnista de CNNMoney.

Volver al inicio

4. Scotiabank: *Europa, foco de riesgo para México*

CNNexpansión

POR: DOUGLAS J. ELLIOTT

Una afectación grave en el sistema bancario aparece como riesgo de cola para la economía mexicana; Nicole Reich, afirma que la banca tiene oportunidad de crecer cerca de 6% aún ante la incertidumbre.

CIUDAD DE MÉXICO (CNNexpansión) — Europa tendrá un crecimiento cercano a cero durante 2012 y el riesgo de que las dificultades fiscales se traduzcan en un colapso del sistema bancario en la región nubla el horizonte económico y financiero a nivel global, así lo explicó Mario Correa, director general adjunto de Estudios Económicos de Scotiabank.

En conferencia de prensa, el analista explicó que el escenario económico es altamente incierto ante los problemas fiscales de los países desarrollados, sobre todo los europeos y que si bien los riesgos para el sistema financiero se perciben como improbables, éstos sí están contemplados como 'eventos de cola' por el Banco de México (Banxico).

El panorama, dijo, puede ser menos severo para México dado que existe resistencia a los choques externos, y debido también a que Estados Unidos (principal socio comercial del país) reportará un crecimiento de 1.8% durante 2012, que si bien es pobre, representa la creación de empleos y la continuidad en la demanda por productos mexicanos.

Explicó que los efectos de la volatilidad y la incertidumbre pueden apreciarse en variables como el tipo de cambio peso-dólar, que ahora cotiza muy por arriba de lo que supondrían los fundamentales del país, y el cual, debiera estabilizarse a un rango de alrededor de 13 pesos el próximo año.

Señaló que para México la realización de reformas estructurales pendientes podría suponer una fortaleza adicional para tener un crecimiento superior al 2.9% esperado para 2012, sin embargo negó que se esté previendo algún cambio de esta naturaleza.

Por su parte, Nicole Reich, CEO del Grupo Financiero Scotiabank señaló que pese a las condiciones adversas, la banca mexicana podría duplicar fácilmente el crecimiento esperado para 2012, es decir, presentar un avance de 6%, sin embargo, coincidió en que el éxito de las previsiones favorables está condicionado a que se logre un acuerdo en la Eurozona.

"Será un año complicado y de definiciones, las previsiones están sujetas a que no haya un colapso en Europa, la región tendrá que definirse. En términos financieros, vemos mayores esfuerzos de regulación a nivel global, pero en México hay oportunidades y potencial para seguir creciendo".

Señaló que a favor del panorama puede decirse que Europa discute ahora la posibilidad de tener una unidad fiscal, además de que los nuevos gobiernos en Italia, Grecia y España pueden implicar una mayor disposición a lograr acuerdos.

"La buena noticia es que las empresas, que son el motor de las economías están en buena posición y aunque hay incertidumbre, el sector productivo se mantiene activo".

En términos de los resultados internos, al tercer trimestre Scotiabank reporta una utilidad neta de 759 millones de pesos, un avance de 39% en comparación con el mismo periodo del año anterior, mientras que sus carteras de crédito reportaron avances de 20% para el sector de crédito al comercio, 7% en préstamos hipotecarios y 9% en depósitos y ahorro, además de que el banco reporta un índice saludable de cartera vencida que se coloca en 2.6%.

[Volver al inicio](#)

"Los países y los bancos continúan mostrando los mayores riesgos a la baja. Las entidades en esos dos sectores están concentradas en Europa, con 25 bonos soberanos europeos y 42 bancos europeos en nuestra lista de potenciales rebajas de bonos", dijo en un comunicado Diane Vazza, jefa de investigación de activos globales de renta fija con Standard & Poor's.

S&P dijo que colocó a 463 entidades como en mayor riesgo de sufrir una rebaja a partir del 6 de diciembre, por encima de las 457 que figuraban en ese status al 1 de noviembre.

El 5 de diciembre, S&P colocó las calificaciones de 15 países de la zona euro en perspectiva negativa, entre ellos a las de países como Alemania y Francia, citando el deterioro de la crisis de deuda.

Aunque una perspectiva negativa suele significar que se tomará una decisión sobre la calificación dentro de tres meses, S&P dijo que haría un anuncio "lo antes posible".

La agencia dijo el martes que desde su último informe había eliminado a 74 entidades de su lista de potenciales rebajas y agregado a 80.

"De los emisores que removimos de la lista de potenciales rebajas, 12 son del sector bancario. Siete de los 12 bancos fueron rebajados, la mayoría de ellos en Europa, lo que refleja las persistentes preocupaciones sobre la economía de la zona euro", dijo S&P en un comunicado.

Los mercados están a la expectativa de cualquier anuncio de la agencia. El lunes, su economista jefe Jean-Michel Six dijo que el tiempo se estaba acabando para que la zona euro resuelva sus problemas.

Los costos de endeudamiento de España y Bélgica cayeron este martes y el fondo de rescate de la zona euro hizo su primera emisión de deuda de corto plazo, pese al temor del mercado a que los estados del bloque sufran una rebaja de calificación crediticia en medio de la crisis de deuda.

Las ventas de letras se llevaron a cabo después de la subasta italiana del lunes pasado, en la que Roma pagó un precio cercano a sus máximos históricos por papeles a un año, luego de un pacto fiscal acordado en una cumbre de la UE el viernes pasado que fue visto como insuficiente para detener la crisis.

España tuvo una fuerte demanda para su venta de letras a 12 y 18 meses, con ofertas de más de 18,000 millones de euros por los casi 5,000 millones de euros que colocó, pero los rendimientos se mantuvieron altos, por lo que los mercados se preparaban para las rebajas de notas soberanas.

5. S&P lanza advertencia a eurozona

CNNexpansión

La agencia dijo que aumentó la posibilidad de rebajas a los bonos tanto soberanos como de bancos; 25 instrumentos de deuda de Gobierno y 42 bancos son los que están en riesgo.

NUEVA YORK (Reuters) — La agencia Standard & Poor's dijo este martes que ha aumentado la posibilidad de rebajas en las calificaciones de bonos, de gobiernos y de bancos, como resultado de su advertencia de que podría recortar las notas crediticias de 15 países de la zona euro.

Madrid pagó menos por la deuda que en la última subasta similar de noviembre, cuando los rendimientos saltaron a un máximo de 14 años. No obstante, los niveles fueron más altos de lo que se veía en subastas comparables desde el 2007.

Su bono referencial a 10 años perdió valor, en un indicio de que las subastas de este martes no han logrado aliviar las preocupaciones.

"Pese a representar una clara mejora respecto a las últimas subastas, los rendimientos de hoy (martes) siguen elevados y por consiguiente, en términos de riesgo de contagio, estas ventas representan un estado temporal de ejecución", dijo Richard McGuire, analista de renta fija de Rabobank.

"Para una mejora duradera en la sostenibilidad de la deuda española, se requiere un corto circuito a un nivel sistémico", agregó.

En la cumbre de la Unión Europea, los líderes acordaron una serie de medidas para fortalecer la disciplina presupuestaria, pero el acuerdo fue recibido tibiamente por los inversionistas, quienes dudan de la fortaleza que este apoyo financiero pueda tener contra eventuales turbulencias mayores.

Los mercados esperaban medidas que llevaran al Banco Central Europeo a aumentar sus compras de bonos.

El Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (FEEF), que tuvo una buena acogida en su primera emisión de notas a tres meses, podría enfrentar dificultades de financiamiento si la agencia calificadora Standard & Poor's rebaja a los 15 estados de la zona euro que tiene actualmente en revisión.

La máxima calificación del FEEF depende de los países que lo respaldan, seis de los cuales (incluyendo a Alemania y Francia) tienen calificaciones "AAA".

Sin embargo, la subasta inaugural de deuda de corto plazo del fondo de rescate tuvo una buena acogida, indicaron analistas.

"Este es un debut exitoso", dijo el analista de UniCredit Kornelius Purps.

"La demanda fue saludable. La razón de esto es un rendimiento considerablemente mayor medido contra los bonos alemanes comparables", sostuvo.

El FEEF vendió 1,972 millones de euros en letras a tres meses este martes, con un ratio de demanda por cobertura de 3.2 veces y un rendimiento promedio del 0.2222%.

Creado en mayo del año pasado para ayudarle a la zona euro a combatir la crisis de deuda soberana, el FEEF anunció el 7 de diciembre que empezaría a vender deuda de corto plazo para aumentar su flexibilidad financiera.

[Volver al inicio](#)

6. Morgan Stanley llega a acuerdo con MBIA

CNNexpansión

El banco desistirá de sus reclamos de seguros contra la firma a cambio de un pago de 1,100 mdd; MBIA enfrentaba objeciones por la venta de CDS que garantizaban títulos respaldados por hipotecas.

NUEVA YORK (Reuters) — Morgan Stanley acordó desistir de sus reclamos de seguros contra MBIA a cambio de un pago de 1,100 millones de dólares de la aseguradora, lo que pondrá fin a una batalla legal de dos años sobre garantías de bonos hipotecarios.

El acuerdo, anunciado el martes, resultará en un cargo de 1,800 millones de dólares para Morgan Stanley en el cuarto trimestre. Después de contabilizar beneficios tributarios, el acuerdo tendrá un impacto en la ganancia de 1,200 millones de dólares.

Morgan Stanley compró protección contra incumplimiento de pagos de bonos otorgados por MBIA, una aseguradora que garantizaba este tipo de títulos.

MBIA históricamente se había enfocado en bonos municipales, pero en la última década vendió una gran cantidad de seguros contra incumplimiento de deuda (CDS), o contratos de seguros, que garantizaban títulos respaldados por hipotecas y otros bonos securitizados.

La apuesta de MBIA por los CDS empezaron a subir mientras la crisis financiera recrudecía, lo que forzó a los reguladores a dividir a la aseguradora en un negocio de garantías municipales y en una unidad de títulos securitizados.

Un grupo de 18 bancos, incluyendo a Morgan Stanley, objetaron la reestructuración en la corte, argumentando que podría dejar a la aseguradora incapaz de pagar sus compromisos con las deudas securitizadas.

El acuerdo de Morgan Stanley incluye poner fin a las objeciones legales contra la reestructuración de MBIA.

Muchos de los bancos que demandaron a MBIA han llegado a acuerdos recientemente, entre los que se cuentan HSBC Holdings PLC, Royal Bank of Scotland PLC y Wells Fargo & Co. Cinco entidades persisten con las demandas, incluyendo a Bank of America Corp y UBS AG.

El acuerdo del martes extinguirá contratos que han causado grandes oscilaciones en las ganancias trimestrales de Morgan Stanley en los últimos cinco años.

También liberará hasta 5,000 millones de dólares en capital para Morgan Stanley y levantará el ratio de capital estructural Tier 1 del banco en 75 puntos base, bajo las nuevas reglas de capital más estrictas.

Según las reglas existentes, su ratio de capital estructural Tier 1 declinará en 30 puntos base

[Volver al inicio](#)

7. Europa justifica aislamiento de Gran Bretaña

Reuters

El presidente de la Comisión Europea dijo que las exigencias del país afectarían al mercado interior; el Gobierno británico pidió un protocolo sobre los servicios financieros pero fue rechazado.

BRUSELAS (Notimex) — Las exigencias del Gobierno británico para adherir al nuevo pacto fiscal de la Unión Europea (UE) y detener la crisis del euro, eran un riesgo para el mercado único europeo, dijo el presidente de la Comisión Europea, José Manuel Durao Barroso.

A cambio de su visto bueno, Reino Unido pidió un protocolo específico sobre los servicios financieros que como fue presentado, era un riesgo para la integridad del mercado interior, lo que hizo imposible aceptarlo, dijo al pleno del Parlamento Europeo.

Tras más de diez horas de negociaciones en la madrugada del pasado viernes, Reino Unido fue el único país de la UE que no se suscribió al nuevo pacto impulsado por Alemania

y Francia, poniendo en evidencia la división en el seno de los socios europeos.

Pese a la abstención de los británicos, Barroso reiteró este martes al explicar la cumbre del pasado fin de semana, que las nuevas reglas, que se implementarán a través de un acuerdo intergubernamental, no entran en conflicto con la legislación comunitaria. "La CE hará todo lo que pueda para que este acuerdo sea jurídicamente seguro e institucionalmente aceptable", aseguró a los miembros del PE.

Asimismo, Barroso señaló que el acuerdo por sí sólo "no es suficiente" para solucionar los problemas de la zona del euro y recuperar la confianza de los mercados. A su juicio, sigue siendo necesario que todos los países pongan en marcha reformas destinadas a relanzar el crecimiento económico y creación de empleos.

"Claro que la disciplina fiscal es la llave, pero no podemos construir nuestra unión económica únicamente con base en disciplina y sanciones. También precisamos de una Europa de crecimiento y empleos", abogó.

El presidente de la CE también espera que los gobernantes europeos acepten discutir sobre su propuesta de lanzar bonos de deuda europeos en la cumbre que deben celebrar en Bruselas en marzo de 2012.

La idea enfrenta fuerte rechazo de Alemania, con el respaldo de Francia, a tal punto que no llegó a ser tratada por los jefes de Estado y de Gobierno de la UE en su última reunión, como se había previsto inicialmente.

La Comisión Europea confía en el pacto europeo

El presidente del Consejo Europeo, Herman Van Rompuy, confía que el nuevo pacto fiscal acordado por 26 países de la Unión Europea (UE) la semana pasada estará listo en marzo de 2012, afirmó este martes ante el Parlamento Europeo (PE).

"A principios de marzo, como muy tarde, se firmará el tratado fiscal", aseguró a los diputados europeos reunidos en Estrasburgo (Francia), en el debate sobre los resultados de la cumbre de gobernantes de los Veintisiete de los pasados ocho y nueve de diciembre.

El líder europeo también volvió a defender la decisión de establecer las nuevas reglas fiscales a través de un acuerdo intergubernamental entre los 17 socios del euro, abierto a los demás miembros de la UE, diciendo que "no hubo otra alternativa".

[Volver al inicio](#)

8. La AIE revisa a la baja la demanda de petróleo por un contexto "agravado"

AFP

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) revisó en clara bajada sus previsiones de la demanda mundial de petróleo para 2011 y 2012 debido a "la agravación" del contexto económico y a los precios en alza, en su informe mensual publicado este martes.

La Agencia Internacional de la Energía (AIE) revisó en clara bajada sus previsiones de la demanda mundial de petróleo para 2011 y 2012 debido a "la agravación" del contexto económico y a los precios en alza, en su informe mensual publicado este martes.

La AIE espera que el consumo de petróleo sea de 160.000 barriles diarios menos que la cantidad que había previsto anteriormente para 2011, llegando a 89 millones de barriles diarios (mbd), y de 200.000 barriles diarios menos de lo previsto para 2012, o sea, un consumo de 90,3 mbd.

Sin embargo, la demanda estará en alza con respecto a los años anteriores, a 89 mbd en 2011 (+0,8% con respecto a 2010) y a 90,3 mbd el próximo año (+1,4% con respecto a 2011).

"La combinación de un contexto económico mundial agravado y de precios del petróleo constantemente elevados conduce a revisar a la baja las previsiones de demanda del petróleo en 2011 y en 2012", explicó la AIE en este documento.

[Volver al inicio](#)

9. Fitch rebaja pronósticos para economía global en 2012 y 2013

NTX

México, 13 Dic. (Notimex).- Fitch Ratings revisó a la baja sus proyecciones de crecimiento para la economía global a 2.4 por ciento, en 2012, y a 3.0 por ciento para 2013, desde 2.7 y 3.1 por ciento previo, en ese orden, debido a la incertidumbre mundial.

En su reporte trimestral 'Perspectivas de la economía mundial' de diciembre de 2011, pronostica desaceleración en el crecimiento de las economías más avanzadas a 1.3 por ciento en 2011.

Además, la calificadora de riesgo crediticio estima que las economías avanzadas tendrán un crecimiento todavía débil de 1.2 por ciento en 2012, seguido por una aceleración moderada, a 1.9 por ciento en 2013.

'El crecimiento en la zona euro se debilitará aún más, a sólo 0.4 por ciento en 2012 debido a medidas adicionales de austeridad fiscal y un deterioro en las condiciones del mercado financiero, lo cual llevará a condiciones crediticias más ajustadas para la economía en general', dijo el director en el equipo de Soberanos de Fitch, Gergely Kiss.

Es probable que las tasas de crecimiento para los siguientes trimestres sean levemente negativas en la zona euro, pero entre los cuatro miembros más grandes Fitch espera que sólo el PIB de Italia se contraiga el próximo año, en 0.5 por ciento.

'Sin embargo, una contracción en la economía de toda la zona euro en 2012 ahora tiene una probabilidad de uno en tres', expuso el directivo.

La calificadora proyecta que la recuperación en Estados Unidos seguirá a un ritmo deslucido en el corto plazo, esperándose un crecimiento más dinámico a partir de la segunda mitad de 2012.

Según el reporte, el crecimiento económico estadounidense seguirá oprimido por el continuo rezago en el mercado de vivienda, así como por un ajuste fiscal equivalente a 1.0 por ciento del Producto Interno Bruto (PIB).

En línea con el crecimiento más débil del PIB de la zona euro, las perspectivas económicas para el Reino Unido

también se han debilitado, por lo que Fitch bajó de nuevo sus pronósticos de crecimiento a sólo 0.7 por ciento en 2012, y 2.0 por ciento en 2013.

En contraste, espera que el crecimiento económico de los países BRIC (Brasil, Rusia, India y China) seguirá siendo robusto, al alcanzar 6.3 y 6.6 por ciento en los próximos dos años, muy por encima del reportado por las principales economías avanzadas y de la tasa de crecimiento mundial.

Sin embargo, en línea con el ciclo económico de las economías más avanzadas, China y Rusia bajarán su ritmo de avance en los próximos años, mientras Brasil e India ya mostraron desaceleración fuerte este año y se espera que recuperen algo de su dinamismo perdido hacia 2013.

[Volver al inicio](#)

10. El FMI estima que el PIB de Grecia se contraerá un 6% en 2011

elEconomista

El Fondo Monetario Internacional ha presentado su quinto diagnóstico sobre la salud de la economía griega, una revisión de la que dependió que la institución capitaneada por Christine Lagarde aprobase el pasado cinco de diciembre el sexto tramo de ayudas al gobierno heleno.

Sin embargo, el informe elaborado por Reza Moghadam, nuevo director del Departamento de Europa del Fondo, presenta una radiografía poco halagüeña de los planes puestos en marcha hasta la fecha.

En primer lugar, el FMI indica que el producto interior bruto de Grecia sufrirá una contracción mucho mayor de lo esperado y, en el conjunto de 2011, registrará un crecimiento negativo del 6 por ciento para continuar en las fauces de la recesión el año que viene, cuando se espera que la economía helena se contraiga un 3 por ciento. Por supuesto, este deterioro se verá aderezado por los flojos resultados de las medidas tomadas hasta ahora.

Así, según indica Moghadam en su informe fechado el pasado 30 de noviembre, las privatizaciones han quedado por debajo de lo previsto tras alcanzar los 390 millones de euros durante el segundo y tercer trimestre de 2011 frente a los 1.000 millones de euros esperados.

La competitividad ha incrementado pero debido a los recortes salariales y no la eficiencia de las reformas mientras que el Fondo reconoce que "el acceso a los mercados financieros" seguirá retrasándose y en estos momentos es "incierto" cuando volverá a normalizarse la situación. El FMI estima que se reestablecerá cuando Grecia alcance tres años de crecimiento positivo en su PIB.

Respecto al sector bancario, se estima que el Fondo Heleno de Estabilidad Financiera tenga que proveer a los bancos entre 30.000 y 40.000 millones de euros para garantizar su recapitalización tras la salida masiva de depósitos y la imposibilidad de acceder a financiación en el mercado.

Además indicó que el Banco de Grecia está expuesto a un total de 120.000 millones de euros en activos colaterales de la banca europea, es decir, lo que supondría el 55 por ciento del PIB heleno.

[Volver al inicio](#)

11. Futuros de Materias Primas

Fuente: Bloomberg

Energía

MATERIA	PRECIO*	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	HORA
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	109.490	2.230	2.08%	16:06
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	929.250	6.250	0.68%	16:03
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	293.250	3.640	1.26%	16:05

NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	3.278	0.024	0.74%	16:05
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	262.150	5.790	2.26%	16:05
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	100.030	2.260	2.31%	16:06

Agricultura

MATERIA	PRECIO*	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	HORA
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	506.800	5.400	1.08%	15:06
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,473.000	54.000	3.81%	11:55
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,243.000	62.000	2.84%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	222.950	1.900	0.86%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	594.500	0.500	0.08%	14:15
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	87.310	0.150	0.17%	14:34
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	167.350	1.100	0.66%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	600.500	6.250	1.05%	14:15
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	656.000	3.750	0.57%	14:15
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	23.440	0.150	0.64%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,118.500	6.500	0.58%	14:15
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	227.000	-2.700	-1.18%	15:51
OAT FUTURE (USd/bu.)	309.500	2.750	0.90%	14:15
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	14.130	0.060	0.43%	14:15
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	283.400	3.900	1.40%	14:15
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	49.630	-0.090	-0.18%	14:15
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,327.000	0.000	0.00%	12/13

Metales Industriales

MATERIA	PRECIO*	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	HORA
COPPER FUTURE (USd/lb.)	339.350	-7.050	-2.04%	16:06

Metales Preciosos

MATERIA	PRECIO*	VARIACIÓN	% VARIACIÓN	HORA
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	-1,635.600	-32.600	-1.95%
HKMEx GOLD (USD/t oz.)	HKMEx GOLD (USD/t oz.)	1,679.200	9.700	0.58%

SILVER FUTURE (USD/t oz.)	SILVER FUTURE (USD/t oz.)	-30.730	-0.272	-0.88%
HKMEx SILVER (USD/t oz.)	HKMEx SILVER (USD/t oz.)	32.120	0.670	2.13%

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](#)