

Jueves, 05 de julio de 2012

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	6.954,20	-2,99
↓ EUROSTOXX	2.284,92	-1,19
↓ DAX 30	6.535,56	-0,45
↓ S&P 500	1.367,58	-0,47
↓ DOW JONES	12.896,67	-0,36
↑ NASDAQ 100	2.647,47	+0,06
↓ Nikkei	9.079,80	-0,27
↓ EURIBOR	1,2020	-0,66
↓ Euro-Dólar	1,2391	-1,09
↑ Brent	100,38	+0,60



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street cerró hoy con un descenso del 0,36% en el Dow Jones Industriales en una sesión en la que se conocieron unos datos mixtos sobre la evolución de la economía de EEUU y tras el recorte de los tipos de interés en Europa y China.

1. Wall Street cierra con un descenso del 0,36% en el Dow Jones de Industriales
2. El mercado de vivienda augura mejores tiempos para la economía de EE.UU.
3. Minoristas en EU, con débiles ventas
4. El Banco de Inglaterra aumenta los estímulos para apuntalar la economía
5. Cierran bolsas europeas a la baja desilusionadas por BCE
6. Economista Niño Becerra rebate a P. Krugman: "La probabilidad de ruptura del euro es del 0%"
7. Draghi: La desaceleración económica justifica el recorte de tasas
8. Alemania sigue reinando en Europa
9. Dinamarca: el Nationalbank deja el interés de los depósitos en negativo por primera vez
10. Jim Rogers (Quantum Fund): "Grecia y España deben quebrar, empezar de cero y mejorar"
11. Latinoamérica aguanta la tormenta económica
12. LA con la mirada en el Pacífico
13. Futuros de Materias Primas
14. Cotización acciones de AmBev

COMPañIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America	7.82	-0.24	-2.98	16:34
Citigroup Inc.	26.84	-0.81	-2.93	16:34



1. Wall Street cierra con un descenso del 0,36% en el Dow Jones de Industriales



Fuente: Google Finance

Wall Street cerró hoy con un descenso del 0,36% en el Dow Jones Industriales en una sesión en la que se conocieron unos datos mixtos sobre la evolución de la economía de EEUU y tras el recorte de los tipos de interés en Europa y China.

Nueva York, 5 jul (EFECOM).- Ese índice, que agrupa a 30 de las mayores empresas de Estados Unidos, restó 47,15 puntos hasta 12,943.82 unidades y el selectivo S&P 500 se dejó el 0,47 % (-6,44 unidades) hasta los 1.367,58 puntos.

Mientras, el índice compuesto del mercado Nasdaq, donde cotizan algunas de las mayores empresas tecnológicas del mundo, cerró la sesión sin apenas cambios, con un mínimo ascenso 0,4 puntos hasta 2.976,12 unidades.

Los inversores en el parqué neoyorquino se decantaron por las ventas desde el arranque de la jornada pese a que el Banco Central Europeo (BCE) y el Banco Popular de China anunciaron una rebaja de los tipos de interés.

A lo largo de la sesión se conocieron datos mixtos sobre la economía de EEUU, desde un alentador informe del mercado laboral, a la espera de conocer mañana el dato oficial de paro, hasta un decepcionante dato del sector servicios.

La inmensa mayoría de los sectores del parqué neoyorquino cerraron en números rojos, encabezados por el energético (-1,31 %), el financiero (-1,08 %), el sanitario (-0,68 %) o el tecnológico (-0,18 %), entre otros.

Más de dos tercios de los treinta componentes del Dow Jones concluyeron con pérdidas, liderados por los bancos JPMorgan (-4,18 %) y Bank of America (-2,98 %), la petrolera Chevron (-1,25 %), o las tecnológicas Cisco (-1,22 %) e Intel (-1,15 %), entre otros.

Al otro lado de la tabla cerraron con avances Home Depot (0,89 %), los restaurantes McDonald's (0,81 %), la cadena de minorista Walmart (0,47 %) o el fabricante de maquinaria pesada Caterpillar (0,38 %), entre otros.

En el Nasdaq destacó el avance del 1,76 % de Apple, cuyos títulos cerraron en 609,94 dólares, por encima de 600 dólares por primera vez desde marzo pasado, tras publicarse que estudia lanzar una tableta de menor tamaño que su popular iPad antes de fin de año.

Por su parte, el proveedor de contenidos audiovisuales Netflix se disparó el 13,44 % y cerró en 81,72 dólares por título, después de que la firma revelara que sus usuarios vieron en junio más de mil millones de horas de contenidos en "streaming" (visión en línea).

En otros mercados, el petróleo de Texas bajó a 87,22 dólares el barril, el oro descendía a 1.603,6 dólares la onza, el dólar ganaba terreno ante al euro (se cambiaba a 1,239 dólares) y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años bajaba al 1,59 %. EFECOM

Volver al inicio

2. El mercado de vivienda augura mejores tiempos para la economía de EE.UU.

WSJamericas

Por JUSTIN LAHART

Este es el tercer verano consecutivo en que los temores de un traspie económico concentran la atención, pero esta vez hay una gran diferencia: El mercado de vivienda no se está tambaleando.

Por el contrario, en medio de una serie de cifras económicas que son entre deslucidas y decepcionantes, los informes de viviendas han sido un punto positivo. El informe del lunes sobre la construcción de viviendas en mayo y las cifras de la semana pasada de ventas de viviendas nuevas y usadas para el mismo mes superaron las expectativas de los analistas. En tanto, los resultados trimestrales de Lennar Corp. y KB Home la semana pasada superaron con creces las expectativas.

Esto es muy distinto a la situación de un año atrás, cuando las esperanzas de que el mercado de vivienda diera un giro se vieron abatidas por una temporada primaveral de compras que nuevamente no logró concretarse. Vale la pena recordar que, aunque los problemas en la cadena de suministro producto del tsunami en Japón y el estancamiento en las negociaciones sobre el límite de deuda de Washington fueron factores importantes en la desaceleración del verano del año pasado, el continuo lastre del mercado de viviendas también desempeñó un rol.

El cambio en el sector de vivienda de factores desfavorables a favorables podría allanar el camino para un mejor crecimiento. Dado que el sector es tradicionalmente uno de los que apuntala al mercado tras una desaceleración, su falta de recuperación es una razón clave por la que la economía se ha mostrado tan mediocre desde que finalizó la recesión.

Ciertamente, el sector de vivienda se ha reducido tanto, que incluso si tiene un auge, no puede añadir directamente tanto impulso a la economía. Las inversiones residenciales, que incluyen construcción de viviendas, mejoras para el hogar y comisiones de los corredores, representan solo un 2,3% del producto interno bruto de Estados Unidos por estos días. Así que incluso si las inversiones suben, digamos

un 20% en el próximo año, ese incremento añadiría menos de medio punto porcentual al crecimiento del PIB.

No obstante, cuando se trata de su efecto indirecto en la economía, el mercado de vivienda tiene un efecto mucho mayor.

Considere los empleos. Hay cerca de 565.000 personas trabajando en construcción residencial, cifra inferior al máximo de más de un millón de 2006 y a los 829.000 de hace una década, antes que comenzara la burbuja inmobiliaria.

La cantidad de personas que trabaja como agentes de bienes raíces, corredoras de hipotecas y plomeros, carpinteros y otros contratistas residenciales ha caído considerablemente. Lo mismo aplica para los trabajadores de tiendas de madera, negocios de herramientas y otros. Súmelos y la menor cantidad de gente trabajando en empleos relacionados con viviendas es mucho mayor a un millón, si se compara con cifras de 2002.

Y también están los efectos secundarios. Los fabricantes de equipos y materiales de construcción, como Caterpillar Inc. (CAT) y Masco Corp. (MAS), se beneficiarían con la recuperación del sector. Lo mismo corre para las empresas de autos, que venderían más camionetas a medida que las billeteras de los trabajadores de la construcción se abulta.

También es importante el efecto del sector en el patrimonio de las personas y la percepción sobre su riqueza. Dado que los precios finalmente comienzan a repuntar, los propietarios de vivienda ya no deben preocuparse de que su patrimonio neto se reduzca día a día. Hasta una estabilidad de los precios lograría mucho más en este frente.

Puede que los hogares estén lejos de ajustar sus abultadas hojas de balance, pero se ha eliminado parte de la incertidumbre y eso significa algo. Lo mismo puede decirse de las entidades financieras que tienen deudas hipotecaria en sus libros. Coloque las dos cosas juntas y podría haber un poco más de voluntad para gastar y otorgar créditos en los próximos meses.

Por lo menos, la buena noticia en el sector de vivienda debería moderar las preocupaciones de que la economía se estancará producto de los problemas de Europa y la desaceleración en China. E incluso podría ayudar a sacar a la economía del camino en que se ha estancado por los últimos tres años.

[Volver al inicio](#)

3. Minoristas en EU, con débiles ventas

AP

El alto de desempleo y el bajo rendimiento de la economía impactaron en los resultados de junio; Costco y Target reportaron ventas decepcionantes, mientras TJX informó buenas cifras.

NUEVA YORK (Reuters) — La persistencia de un alto desempleo y el temor por el debilitamiento de la economía repercutieron en las ventas de las principales cadenas minoristas de Estados Unidos en junio, lo que sumó preocupación entre los inversores sobre la fortaleza del gasto del consumidor.

El índice de ventas comparables de las 20 cadenas que compila Thomson Reuters I/B/E/S subió un 0.1%, por debajo del alza de 0.5% que esperaban analistas y muy lejos del 6.7% del crecimiento del mismo mes del año pasado.

Costco Wholesale Corp, Macy's Inc, Kohl's Corp y Target Corp fueron algunas de las cadenas que reportaron ventas decepcionantes en junio en las tiendas con al menos un año de antigüedad.

"En parte, ésta es una consecuencia de un ambiente macroeconómico que se encuentra estancado al máximo", dijo en un comunicado el presidente ejecutivo de Macy's, Terry Lundgren.

Al mismo tiempo, las cadenas de precios bajos TJX Cos Inc, que maneja las tiendas T.J. Maxx, y Ross Stores Inc, reportaron algunos de los mayores avances en sus ventas, en momentos en que los consumidores siguen buscando ofertas en productos de marca y también en artículos de consumo para el hogar.

"En junio, los consumidores adoptaron una actitud de cautela, empezaron a recular", sostuvo Keith Jelinek, director de la consultora minorista AlixPartners, quien anticipó además que los compradores mantendrían ese cuidado antes del regreso de sus niños a la escuela tras las vacaciones en Estados Unidos.

Cadenas más pequeñas como Cato Corp, Wet Seal Inc y The Buckle Inc también reportaron ventas por debajo de lo previsto, al igual que Walgreen Co y Rite Aid Corp.

Costco Wholesale Corp reportó un 3% de aumento en las ventas de la cadena a nivel total en la empresa -debajo del 3.7% estimado-, perjudicado por tasas de cambio desfavorables.

Macy's informó un aumento del 1.2% en sus ventas, debajo del 1.9% esperado por Wall Street, mientras que el alza del 2.1% de Target también incumplió las proyecciones.

"La anticipada desaceleración de las ventas ya está aquí, pero no es un desastre", dijo Walter Stackow, analista de Manning & Napier, que tiene acciones de las cadenas minoristas.

Limited Brands Inc sobresalió entre un primer grupo de empresas que publicaron sus ventas de junio, al reportar un aumento del 7% en las ventas de la cadena, liderado por la cadena de lencería Victoria's Secret y muy por encima del ascenso estimado del 2.4%.

Las acciones de Macy's subían un 3.6%, mientras que las de Kohl's ganaban un 7.3%.

Los consumidores más acaudalados parecieron indemnes a los volátiles mercados bursátiles. Cadenas más exclusivas como Saks Inc y Nordstrom Inc reportaron fuertes ventas en junio que superaron las expectativas.

De todos modos, una regular serie de reportes económicos desalentadores, el persistente alto desempleo y la volatilidad del mercado bursátil han afectado los hábitos de compra.

El índice de confianza del consumidor de Thomson Reuters y la Universidad de Michigan cayó a 73.2 en junio respecto al 79.3 de mayo.

El sector de manufacturas de Estados Unidos creció en junio al ritmo más lento en 18 meses, mientras el ritmo de la producción, las contrataciones y los nuevos pedidos a fábricas disminuyó, según el índice de Markit y el Índice de Gerentes de Compras.

Después de que los minoristas publicaran buenos resultados al inicio de la primavera boreal, varios analistas dijeron que el clima más cálido podía llevar a la gente a comprar indumentaria de verano con anterioridad, modificando ventas a partir de meses siguientes como junio.

[Volver al inicio](#)



4. El Banco de Inglaterra aumenta los estímulos para apuntalar la economía

WSJamericas

Por JASON DOUGLAS

El Banco de Inglaterra anunció el jueves que inyectará otros 50.000 millones de libras (US\$78.000 millones) en la economía británica, en un nuevo intento de revitalizar el crecimiento y contrarrestar los efectos de la crisis de deuda en la eurozona.

LONDRES (EFE Dow Jones)--El banco central británico dijo en un comunicado que su comité de política monetaria aumentó el objetivo del programa de compras de activos del banco central a 375.000 millones de libras desde 325.000 millones tras su reunión de dos días.

Ahora pasará los próximos cuatro meses comprando bonos estatales británicos con efectivo de nueva creación, una política conocida como expansión cuantitativa, con la que se busca espolear el gasto y mantener bajos los costes del crédito. El comité votó a favor de mantener invariado el tipo de interés del Banco de Inglaterra en un mínimo récord del 0,5%.

La decisión del banco central de reiniciar su programa de estímulo comprando bonos tan sólo dos meses después de suspenderlo pone de manifiesto el nerviosismo de las autoridades ante la debilidad de la economía británica y las persistentes tensiones en el sistema financiero como consecuencia de la crisis de deuda de la zona euro, que persiste pese al reciente acuerdo de los líderes europeos sobre medidas para calmar a los mercados de bonos y apoyar a los bancos.

[Volver al inicio](#)

5. Cierran bolsas europeas a la baja desilusionadas por BCE

Ntmx

La mayoría de las principales bolsas de valores europeas cerraron hoy sus operaciones a la baja, desilusionadas por la decisión del Banco Central Europeo (BCE) de bajar las tasas de interés en la zona euro.

Madrid, 5 Jul (Notimex).- Con excepción de las bolsas de Londres y Zurich que terminaron con alzas mínimas de 0.14 y 0.02 por ciento de manera respectiva, el resto terminó a la baja, lideradas por el mercado de Madrid que cayó 2.99 por ciento.

En el intercambio de divisas, el Banco Central Europeo (BCE) ubicó la cotización oficial del euro frente al dólar en 1.2426, una baja de 0.0134 unidades, 1.07 por ciento, respecto a los 1.2560 dólares de la jornada anterior.

La onza de oro, por su parte, se ubicaba a las 18:21 GMT en el World Gold Council en 1,608.90 dólares a la venta y 1,608.40 dólares a la compra, una baja respecto al miércoles, cuando se ubicó en torno a 1,615.40 y 1,614.90 dólares, respectivamente.

A continuación el cierre de la jornada bursátil de este jueves 5 de Julio en las principales bolsas de valores de Europa:

Bolsa Índice Cierre (Anterior/Actual) Variación Porcentaje

Londres FTSE-100 5,684.47/5,692.63 +8.16 +0.14%

París CAC-40 3,267.75/3,229.36 -38.39 -1.17%

Frankfurt DAX 6,564.80/6,535.56 -29.24 -0.45%

Zurich SMI 6,201.31/6,202.32 +1.01 +0.02%

Madrid Ibex-35 7,168.50/6,954.20 -214.30 -2.99%

Milán Mib Index 14,381.20/14,088.74 -292.46 -2.03%

Lisboa PSI-20 4,945.84/4,863.18 -82.66 -1.67%

[Volver al inicio](#)

6. Economista Niño Becerra rebate a P. Krugman: "La probabilidad de ruptura del euro es del 0%"

elEconomista.es

Primero le recomendó que leyera El lazarillo de Tormes para modificar su perspectiva sobre España. Y en esta ocasión le aconseja ver un vídeo que califica de "muy ilustrativo": Españistán. Una vez más, el economista Santiago Niño Becerra manifiesta su desacuerdo con las tesis del premio Nobel de Economía, Paul Krugman, recientemente de visita por España.

En su blog de La Carta de la Bolsa, el economista se refiere en concreto a una entrevista realizada por El País al premio Nobel. Niño Becerra rebate muchas de las respuestas que da Krugman.

Por ejemplo, se muestra en desacuerdo con la opinión del Nobel de que el euro tiene una probabilidad de ruptura del 40%. "Yo pienso que la probabilidad era, es y será del 0% porque a nadie le interesa que el euro se rompa debido a que el cataclismo que ello ocasionaría afectaría horriblemente a todo el mundo", señala Niño Becerra. Y añade: "La dinámica de la evolución histórica lleva a una creciente coordinación de todo y es más sencillo coordinar tres elementos -divisas, países- que veinte".

Más adelante le preguntan al Premio Nobel si aún ve la posibilidad de un corralito en España. Krugman responde que "eso se enmarcaría en una ruptura del euro. Pero no es algo que vaya a pasar así como así".

Para Niño Becerra "según el razonamiento de Krugman la probabilidad de que se den en España limitaciones en la utilización de los depósitos bancarios a sus propietarios sería del 40% ya que es la probabilidad que, según él, tiene el euro de romperse y tal limitación en los depósitos el profesor la vincula a la ruptura del euro. Pienso que una cosa no tiene nada que ver con la otra", señala.

Durante su estancia en España, el Nobel de Economía también insistió en la necesidad de una mayor intervención

del BCE. "España necesita que la institución compre bonos". Ahora bien, se pregunta Niño Becerra: "¿Y no necesita España una receta que le diga como resolver un problema irresoluble que España arrastra y que es una deuda que no puede pagar? Casi nadie habla de eso, y el Dr. Kugman tampoco", apunta.

Para el economista español, "que el BCE compre bonos a España es un parche que no resuelve ni el problema de la deuda que España arrastra, ni el otro problema del que España adolece: su economía no crece lo suficiente para pagar lo que debe y para seguir avanzando".

También rechaza Niño Becerra la afirmación de Krugman respecto a que el destino de España es el destino del euro. "Pues pienso que no. Si la Eurozona menos enferma decidiese arrojar a alguno de los PIIGS (Portugal, Irlanda, Italia, Grecia o España) a las tinieblas exteriores y construir una corona sanitaria que aislase al/a los arrojados, pienso que pasarían pocas cosas, siempre y cuando fuese una actuación planificada y no de hoy para mañana, claro. Pienso que se produciría un decrecimiento, pero ni mucho menos una explosión".

Puntos en común

¿Hay algo en lo que ambos economistas estén de acuerdo? Niño Becerra sí coincide con Krugman en su consideración sobre los emergentes.

A juicio del Nobel de Economía, "a nadie le va bien, ni a los emergentes. Estados Unidos solo tiene mejor escenario por comparación con Europa". ¿Y qué piensa Niño Becerra? "Muy de acuerdo con lo que dice de los emergentes: dependencia exterior, desigualdad interna, economía de monoproducción, pobreza, economía informal".

Ahora bien, discrepa respecto a lo dicho sobre Estados Unidos. "USA ha sido y es lo que el resto del mundo le ha permitido ser porque ese resto del mundo se ha estado beneficiando de que lo fuese, pero ese esquema de funcionamiento tiene fecha de caducidad: el agotamiento de la capacidad de endeudamiento USA, lo que acarrea el fin de las expectativas que USA representa".

Krugman también dice que hay muchas semejanzas con la época de la Depresión. "Si: desde el 2003", señala Niño Becerra. "Los Felices Veinte; el crash: a mediados del 2010: cuando se vio que continuar gastando no servía más que para mantener un artificio".

"Pero existen tres diferencias fundamentales: hoy, a diferencia de entonces, existe un modelo de protección social más o menos extendido; entonces, a diferencia de ahora, se suponía que la cantidad de recursos era ilimitada;

hoy a diferencia de entonces, no existe una idea bonita a la vista que sea fácil de vender", sentencia Niño Becerra.

[Volver al inicio](#)

7. Draghi: La desaceleración económica justifica el recorte de tasas

WSJamericas.

Por GEOFFREY T. SMITH

El presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, admitió el jueves que la crisis de deuda de la eurozona ha llevado a una desaceleración económica generalizada que afecta incluso a los países más sólidos de la región.

LONDRES (EFE Dow Jones)--Draghi dijo que el temor del BCE a una desaceleración más generalizada en la eurozona se había materializado, lo cual justifica la decisión de recortar los tipos de interés de referencia a mínimos históricos.

"Podemos decir realmente que esta medida está pensada para el conjunto de la eurozona y no sólo para algunos países específicos", señaló Draghi en la habitual rueda de prensa tras la reunión mensual del consejo de gobierno del BCE.

Reiteró que el efecto total de las enormes inyecciones de liquidez del BCE en el sistema bancario aún no se ha dejado notar, pero advirtió que por mucho que haga el banco, no puede obligar a la gente a pedir créditos e invertir.

"El crédito ahora depende principalmente de la demanda, y si la demanda es escasa no se puede esperar un fuerte crecimiento del crédito", dijo Draghi.

Draghi también predijo una revolución en el modo en que funciona el BCE si los gobiernos de la eurozona le encargan la tarea de supervisar los bancos de la región. Con su actual y exclusivo mandato de garantizar la estabilidad de los precios, el BCE sólo está sujeto a un escrutinio mínimo de los órganos europeos, situación que tendrá que cambiar si ahora asume el papel de decidir entre la supervivencia o no de cada uno de los bancos.

"Las nuevas tareas requerirán mayores niveles de responsabilidad democrática", indicó Draghi. Aunque

advirtió de que la Comisión Europea y el Consejo Europeo aún no han elaborado los planes detallados, dio a conocer una lista de principios que dijo que deberían respetarse.

"Toda nueva tarea de supervisión debería estar rigurosamente separada de las tareas de política monetaria", dijo Draghi. "No debería haber contaminación entre ambas áreas".

Admitió que casi con toda probabilidad el BCE seguiría dependiendo mucho de la experiencia de los supervisores nacionales.

El jueves, el BCE redujo las tasas de interés en 25 puntos básicos hasta un mínimo histórico del 0,75%, como se esperaba, y el de los depósitos a un día hasta el 0%. Draghi señaló que la decisión se tomó por unanimidad, lo que indica que incluso los miembros del consejo más agresivos, como el gobernador del banco central alemán, Jens Weidmann, votaron a favor de la medida.

Esto deja la tasa de interés que fija el BCE queda incluso por debajo del nivel que registró tras la quiebra de Lehman Brothers Inc en 2008, aunque Draghi insistió en que la situación económica no es "ni mucho menos" tan mala como entonces.

Draghi dijo que el BCE no coordinó sus medidas con el Banco de Inglaterra ni con el Banco Popular de China, más allá del normal intercambio de opiniones sobre el estado del ciclo empresarial, el estado de la economía y el estado de la demanda mundial. En una decisión que fue una sorpresa para los mercados, el banco central chino también bajó sus tipos de interés de referencia el jueves, mientras que el Banco de Inglaterra dijo que inyectaría otros 50.000 millones de libras (US\$78.000 millones) en la economía británica.

Draghi también comentó que el consejo ni siquiera había tratado la posibilidad de nuevas medidas no convencionales, como más operaciones de refinanciación a muy largo plazo o compras de deuda estatal. Indicó que el consejo ni siquiera está pensando en nuevas medidas no convencionales en este momento, aunque aseguró que "no hay una sensación de que nos estemos quedando sin opciones de política monetaria; aún tenemos toda nuestra artillería para seguir con el objetivo de la estabilidad de los precios".

Los recortes de tasas del BCE reducirán los costos de financiación de los bancos en la eurozona. Más de 1 billón de euros (millones de millones) en créditos al sector bancario están vinculados directamente al tipo de interés de refinanciación.

Además, la reducción a cero del interés de los depósitos a un día animará a los bancos que actualmente tienen retenida su liquidez en los depósitos del BCE a utilizarla, ya sea en los mercados de bonos o en la economía real.

Draghi no respondió directamente cuando se le preguntó si sería necesario relajar más la política monetaria en el futuro, pero sí dijo que podría ser necesario "revisar" la política de garantías del banco, que se ha ajustado en varias ocasiones desde el comienzo de la crisis.

[Volver al inicio](#)

8. Alemania sigue reinando en Europa

WSJamericas

Por NICHOLAS HASTINGS

España salió de la cumbre de Bruselas con los fondos de recapitalización que necesita para sus bancos.

Italia se fue a casa sabiendo que el Mecanismo para la Estabilidad Europea fortalecerá sus mercados de bonos cómo y cuándo el país lo necesite.

Francia puede decir que obtuvo el paquete de crecimiento que buscaba.

Incluso Irlanda podría sonreír ante las expectativas de que su carga de deuda podría ahora ser reestructurada para facilitarle la vida.

El euro se ha apreciado más de un centavo y los rendimientos de los deudores periféricos, léase España e Italia, inicialmente cayeron. Los rendimientos de los bonos alemanes volvieron a repuntar sobre el nivel ofrecido por los bonos del Tesoro de Estados Unidos, debido a que los inversionistas perdieron parte de su apetito por activos de refugios.

Pero, ¿cuánto tiempo durará este breve periodo de mini euforia?

El acuerdo de Bruselas no aborda ninguno de los problemas estructurales.

No proporciona ningún tipo de mapa de ruta para resolver la crisis de la deuda.

Posiblemente haya acercado a los países de la zona euro hacia la creación de una unión bancaria, pero ciertamente no generó ningún acuerdo para avanzar hacia un bono conjunto de la zona euro.

En otras palabras, los líderes europeos han producido lo mínimo que podían para evitar un empeoramiento de la crisis de la deuda, en lugar del paquete espectacular de medidas que habría garantizado el futuro de la moneda única.

Esta selección de comentarios de analistas, posteriores a la cumbre, resume el humor imperante:

"La única decisión real concreta tomada esta mañana es el inicio de una supervisión bancaria unificada". (ING) "Es otro parche..." (Société Générale) "Las decisiones son problemáticas en el mediano y largo plazo" (Commerzbank) "Este acuerdo no cambia el juego..." (Bank of Tokyo-Mitsubishi).

Entonces, ¿dónde deja todo esto a Alemania?

Exactamente donde estaba antes, aún estableciendo la agenda del euro y solo arrastrándose más cerca de la integración fiscal que en realidad es necesaria para salvar al euro.

Otros países posiblemente hayan dejado la cumbre de Bruselas con la impresión de que Alemania estaba cediendo terreno.

Ciertamente, lo hizo en el tema de la unión bancaria, donde la Comisión Europea ahora es la encargada de crear un nuevo supervisor bancario para fin de año.

Pero ésto ahora tiene una serie de obstáculos legales y de soberanía nacional que se deben resolver, y no hay certidumbre de que proveer fondos directamente a los atribulados bancos, en lugar de hacerlo a través de los gobiernos nacionales, separará los problemas de los dos.

Hay que recordar que los bancos seguirán comprando la deuda de sus propios gobiernos.

Luego está el tema de la compra de bonos por parte del Mecanismo para la Estabilidad Europea, MEE, para tratar de mantener bajos los rendimientos.

Este es el denominado cortafuego destinado a evitar un contagio desde un deudor periférico a otro.

La decisión de la cumbre de permitir compras en los mercados de bonos primario y secundario aparece en momentos en que los rendimientos italianos han

comenzado a aumentar debido a los temores sobre qué le están haciendo otros periféricos a los bancos italianos.

En otras palabras, el contagio ha comenzado y las protecciones podrían comenzar a probarse.

Pero, la cumbre no ha hecho nada para expandir esa protección. Con apenas menos de EUR700.000 millones a su disposición, el MEE podría aparecer algo débil en el contexto de los mercados de bonos de España e Italia, estimados en EUR2,5 billones.

Finalmente, por supuesto, está Grecia.

Su nuevo primer ministro, Antonio Samaras, no fue capaz de asistir a la que era su primera cumbre debido a problemas de salud. Pero aún sigue presionando para que Atenas obtenga concesiones en los términos de su rescate, y no hay garantías de que los nuevos términos, o los resultados de la última evaluación de la economía griega, se completen antes de que el país se quede sin dinero a fines de este mes.

Por lo que pese a todas las expectativas, Alemania se estará yendo a casa desde Bruselas feliz de que no tuvo que ceder más. Y los mercados financieros europeos pronto comenzarán a enfocarse nuevamente en las altas probabilidades de que el Banco Central Europeo tenga que salir al rescate del euro, una vez más, y relajar la política monetaria en su próxima reunión del 5 de julio.

[Volver al inicio](#)

9. Dinamarca: el Nationalbank deja el interés de los depósitos en negativo por primera vez

elEconomista.es

El Banco Central de Dinamarca (Nationalbank) ha recortado este jueves los tipos de interés en un cuarto de punto, hasta el 0,20%, siguiendo los pasos del Banco Central Europeo (BCE) momentos antes. Además, la entidad danesa ha dado un paso histórico al reducir el interés de la facilidad de depósito por debajo del 0% por primera vez.

En un nuevo intento -el tercero en menos de dos meses- para frenar la fortaleza de la moneda danesa, la entidad ha recortado tipos y reducido la tasa de certificado de depósito hasta el -0,20% (desde el 0,05% previo). A partir de ahora, las entidades financieras van a tener que pagar por depositar -aparcar- su dinero en el banco central. De este modo se debería estimular que los bancos comerciales canalicen su dinero hacia la economía.

"No hay ninguna experiencia previa de cómo esta tasa negativa afectará a los mercados financieros y a la corona", explica Jacob Graven, economista jefe de Sydbank, en declaraciones a Bloomberg. Ahora bien, sí resalta que el paso dado por la institución "es un signo de que la economía danesa está fuerte. Esto es bueno. La situación contraria -que el banco central tuviera que aumentar las tasas para defender la corona- sería mucho peor. Tenemos un problema de lujo", señala este analista.

El mandato del banco central danés es mantener estable la corona frente al euro. Después de que el pasado 24 de mayo la corona se apreciase hasta su nivel más alto frente al euro desde 2004 y de una intervención fallida en el mercado de divisas, el banco central danés recortó el tipo de interés de intervención 10 puntos básicos hasta dejarlo en el 0,6%. Apenas siete días después, volvió a recortar su tipo de referencia, esta vez al 0,45%, debido a la persistencia de la apreciación de su moneda.

¿Culpa de la Eurozona?

El Nationalbank señala en un comunicado emitido este mismo jueves que "la reducción de la tasa de interés es una consecuencia del paso que ha dado el BCE al reducir los tipos de interés hasta el mínimo histórico del 0,75%".

"Los niveles más bajos de las tasas de interés desde que el Nationalbank fue creado en 1818 se pueden atribuir a la crisis económica... de la Eurozona", señala a Reuters Christian H. Heing, economista de RealKredit Danmark, la unidad de hipotecas de Danske Bank.

Un "escenario absurdo"

Heing explica, además, que las tasas negativas eran "hasta hace poco un escenario absurdo". En su opinión, "las tasas de préstamos hipotecarios ya están en mínimos históricos y el anuncio de hoy no tendrá más que un efecto limitado".

En cambio, la batalla del banco central para frenar la apreciación de la corona amenaza con socavar la recuperación en el sector bancario tras el estallido la burbuja inmobiliaria. Los bancos daneses, que hasta ayer tenían 186.000 millones de coronas en depósitos en el banco central están luchando para recuperarse del estallido

de la burbuja inmobiliaria, que ha provocado una caída en los precios de la vivienda del 25% desde su pico en 2007.

Más de una docena de bancos ha caído desde entonces, y dos terceras partes de las entidades locales presentaron pérdidas el año pasado. Muchos son reacios a retirar sus fondos de la seguridad que les proporciona el banco central y a canalizarlos hacia la economía.

Además, las bajas tasas de interés "están haciendo cada más difícil, sino imposible" para los bancos ganar dinero en depósitos, según explica Thomas Hovard, del Danske Bank, en declaraciones a Bloomberg antes de la rebaja de hoy.

Dinamarca, un país refugio

Con todo, el país puede presumir de seguridad. La oficina de deuda estatal, una unidad adscrita al Banco de Dinamarca, emitió el 3 de julio deuda a dos años con un rendimiento negativo por segunda vez en menos de un mes. Dinamarca es uno de los doce países que todavía mantienen la máxima calificación (AAA) por parte de Fitch, Moody's y Standard & Poor's.

[Volver al inicio](#)

10. Jim Rogers (Quantum Fund): "Grecia y España deben quebrar, empezar de cero y mejorar"

elEconomista.es

El inversor Jim Rogers, co-fundador del Quantum Fund junto a George Soros, asegura durante una entrevista con la web Oilprice.com que tanto España como Grecia deberían quebrar para poder comenzar de cero y contar con economías competitivas así como rentables.

"Sería una buena noticia", afirmó Rogers, al ser preguntado por la posible quiebra griega o española. "Significaría que dejamos atrás sus problemas", añadió al mismo tiempo que señaló que es así cómo debería funcionar el sistema, "cuando un país falla, falla".

"Las personas competentes caen, se reorganizan y vuelven a empezar con una base sólida. Esto ha estado ocurriendo

durante miles de años", matizó Rogers, quien reconoció que, es cierto, que el impacto a corto plazo de una quiebra en Europa sería malo.

Aún así comparó la situación con un incendio forestal, cuyas consecuencias son "terribles" pero cuando se limpia la maleza y se retira la madera muerta "el bosque es mucho más fuerte y cuenta con un mayor crecimiento".

Al hablar de China y la posible desaceleración económica del gigante asiático, el inversor fue claro al asegurar que es cierto que "tiene problemas internos", sin embargo, "su economía es mucho más fuerte que las economías occidentales". "La inestabilidad económica es algo terrible, especialmente en el oeste... Grecia, España, Portugal, estos países tienen la inestabilidad asombrosa", señaló.

[Volver al inicio](#)



11. Latinoamérica aguanta la tormenta económica

elPaís

Su crecimiento pierde ritmo, pero contrasta con el estancamiento europeo

Los 2.000 obreros de Renault en la ciudad argentina de Córdoba fabrican los modelos Symbol, Clio, Fluence y Kangoo que se venden en su país y en Brasil. Este mes deberán tomarse cinco días y medio de descanso obligatorio. La compañía francesa ha decidido suspenderlos ante la caída de la demanda brasileña y la brusca desaceleración de la de Argentina. Durante esas jornadas de suspensión cobrarán el 75% de la nómina.

El caso de Renault es solo un ejemplo de los efectos que está acarreado la pérdida de ritmo del crecimiento económico de Latinoamérica en 2012. Claro que en un contexto de incertidumbre financiera global y de riesgo de colapso de la zona euro, más de un analista considera que la economía latinoamericana no está nada mal. Podría estar peor. Aunque también podría andar mejor.

El Banco Mundial pronosticó que Latinoamérica crecerá un 3,5% en 2012 debido al debilitamiento del entorno global. Después de recuperarse de la Gran Recesión mundial con un crecimiento del 6,1% en 2010, a un ritmo similar al del este de Asia, se expandió el 4,3% el año pasado. El Banco Mundial, en su panorama económico de mitad de año, pronosticó que la variopinta Latinoamérica, que está lejos de conformar un bloque uniforme, crecerá un 3,5% en 2012 por el debilitamiento del entorno global, los altos precios del petróleo, las limitaciones de capacidad productiva de algunas economías y el arrastre de la desaceleración de la segunda mitad de 2011.

Para el año próximo, el banco prevé que la región recupere intensidad y se expanda al 4,1%, de la mano, en parte, de la inversión en infraestructuras que deberá reforzar Brasil, primera economía latinoamericana, para la celebración del Mundial de fútbol de 2014 y los Juegos Olímpicos de Río de Janeiro de 2016.

La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), que se distingue del Banco Mundial por una visión más heterodoxa de la economía, destacó en su reporte semestral que pese a la alta incertidumbre y volatilidad global, la región crecerá este año al 3,7%, tal como calculaba a principios de 2012.

La economía europea está estancada, pero la de EE UU crece en forma moderada y China se desacelera, pero del 10% de 2011 a un nada despreciable 8%. La CEPAL prevé que el paro baje del 6,9% en 2011 al 6,5%, cerca del mínimo histórico, y destaca que la inflación desciende del 7% al 5,5% actual. En cambio, en el mundo financiero son menos optimistas. Por ejemplo, el banco Credit Suisse First Boston (CSFB) rebajó en su último informe trimestral su pronóstico de expansión de Latinoamérica del 3,3% al 3% en 2012 y del 4,1% al 3,8% el año próximo.

Además advierte sobre una inflación en Argentina y Venezuela superior al 25%, que solo ha sido socialmente tolerable por los aumentos similares de la nómina.

“Latinoamérica es como club de fútbol que se contenta con estar en Segunda División”, lamenta el chileno Gabriel Palma, profesor de Economía de la Universidad de Cambridge. “No tiene la ambición asiática de subir a Primera. No creo que crezca este año el 3,7% porque Brasil está estancado. Por eso su Gobierno ahora sube el gasto, baja el tipo de interés y devalúa. Al final ha adoptado una política económica activa y ha dejado de esperar que el mercado resuelva los problemas.

Latinoamérica crecerá este año el 3%, en el mejor de los casos, si los precios de las materias primas se mantienen en niveles históricamente altos, aunque no sea en los

máximos. Pero no necesariamente los precios se mantendrán altos. Un escenario de crisis no tendría suelo. Si uno mira el escenario internacional, no hay que minimizar un crecimiento del 3%, pero es mediocre y vulnerable”, advierte Palma, preocupado por la desindustrialización.

El profesor de Cambridge basa sus temores en cuestiones estructurales, en la dependencia sudamericana de los productos básicos. “Latinoamérica ha tenido desde 2004 una bonanza única de las materias primas y se ha ajustado a los precios altos como si fueran permanentes, por la demanda de China e India. Y se ha ajustado por consumo, tanto público como privado, y prácticamente nada por inversión. Entonces ha habido exportaciones dinámicas, un sector financiero con un desarrollo muy fuerte por el ingreso de capitales y servicios que han generado empleo.

¿Pero este crecimiento es sostenible? ¿Es una forma de crecer rápido en el largo plazo? Si los precios de las materias primas vuelven a niveles normales, como los de 2003, habrá un deterioro de la cuenta corriente tan brutal como en la crisis latinoamericana de 1982. Los precios pueden caer porque hay mucha especulación”, alerta Palma, que sitúa a su país entre los más vulnerables a un abaratamiento de las cotizaciones de los productos básicos.

Pese a la medianía del crecimiento latinoamericano, tanto Palma como su colega argentino Alfredo Calcagno, de la Conferencia de Naciones Unidas sobre Comercio y Desarrollo (UNCTAD), confían en que la región puede seguir reduciendo la pobreza. “Se puede crecer menos y distribuir mejor, con políticas activas como en Brasil, Argentina, Chile y México”, se refiere Calcagno a las subvenciones directas a las familias pobres.

“Si los precios de las materias primas vuelven a niveles normales, como los de 2003, habrá un deterioro de la cuenta corriente tan brutal como en la crisis latinoamericana de 1982”.

Gabriel Palma, profesor de la Universidad de Cambridge

Los países emergentes en general están mejor que los desarrollados porque “no siguen las políticas de ajuste fiscal, han aprendido de sus crisis de finales de los noventa y principios de los 2000, no tuvieron burbujas bancarias ni inmobiliarias y han acumulado reservas internacionales”, según Calcagno. Gracias a la bonanza de las materias primas y las políticas propias, Latinoamérica puede afrontar la actual incertidumbre financiera mundial con una receta contracíclica, según concuerdan Calcagno y el último informe de la CEPAL. Además, ante la menor demanda de

Europa y Asia, “los países latinoamericanos se fijan más en sus mercados internos y en el regional”, señala el analista.

“He estado en estos meses en Quito, Río de Janeiro, Caracas, Bogotá y vivo en México, y no noto en la calle problemas de una mayor desaceleración”, comenta el economista peruano Óscar Ugarteche, profesor de la Universidad Nacional Autónoma de México (UNAM). “Por la crisis, el capital europeo va a venir a Latinoamérica, África y Asia, y habrá que tener cuidado con los capitales de corto plazo porque un día se pueden retirar en forma brusca y pueden deteriorar el tipo de cambio. En esto, el país más expuesto es Brasil. Eso sucederá el día en que suban los tipos de interés en EE UU y entonces se acabe el auge de las materias primas, pero eso no lo veo pronto porque la economía norteamericana está complicada, y la europea, aún más”, opina Ugarteche.

En su visión, las fortalezas de la región radican en que algunos países han mejorado la redistribución del ingreso y han fortalecido su mercado interno, como Argentina, Brasil y, en menor medida, Chile, Colombia, Venezuela y Bolivia. Pero Ugarteche advierte de los riesgos que supone un acotado comercio entre los países de la región, como le sucede a Chile, Perú, Ecuador o Venezuela.

La CEPAL no descarta un escenario externo peor si la crisis bancaria y de deuda soberana se agrava en España e Italia. En el primer trimestre de 2012, las autoridades de la región adoptaron decisiones para velar por la estabilidad financiera, según la CEPAL. “Las autoridades de Bolivia, Paraguay y Perú adoptaron medidas de regulación de los depósitos en moneda extranjera.

Se regularon las actividades bancarias mediante la modificación de las normas sobre capital mínimo exigido a las instituciones financieras en Argentina y Uruguay, la imposición de restricciones a la emisión de obligaciones negociables en Brasil y Uruguay, nuevos criterios de determinación del encaje legal de los depósitos a la vista en Brasil y otras medidas vinculadas al financiamiento hipotecario, como la introducción de nuevas regulaciones aplicables a los bonos hipotecarios en Chile y la revisión de las metodologías empleadas para determinar las tasas de interés vinculadas al crédito hipotecario en Colombia”, enumera el organismo regional de la ONU.

La CEPAL no descarta un escenario externo peor si la crisis bancaria y de deuda soberana se agrava en España e Italia. “Esta situación supondría una fuga o huida hacia la calidad o seguridad de los flujos financieros, que se expresaría en una interrupción de su afluencia a la región, el retiro de depósitos e inversiones de cartera y la suspensión de líneas de crédito bancarias en el exterior. Aumentaría la necesidad de liquidez, especialmente en divisas, y se producirían

caídas en los mercados de valores y una depreciación de las monedas”, enumera el organismo que dirige la mexicana Alicia Bárcena. En un escenario así, los obreros como los de Renault en Argentina se hallarán en vicisitudes mucho mayores que las actuales.

[Volver al inicio](#)

12. LA con la mirada en el Pacífico

elPaís

Por Rocío Montes

El crecimiento de la región latinoamericana depende cada vez menos de EE UU y de Europa, y más de China y de los países del Asia emergente.

Santiago de Chile - El dinamismo de China y el resto de Asia emergente ha representado una buena oportunidad para el comercio de muchos países de Latinoamérica, cuya economía depende cada vez menos de sus vínculos con Estados Unidos y Europa. “El apetito chino por materias primas, alimentos y energía ha estimulado el crecimiento de la región y ese fenómeno explica en gran parte la resiliencia de América Latina frente a la crisis subprime y a sus coletazos en la Unión Europea”, explica el investigador chileno Osvaldo Rosales, director de la División de Comercio Internacional e Integración de la CEPAL de Naciones Unidas.

El economista explica que, en un lapso reducido, ha cambiado la importancia relativa de los socios comerciales de Latinoamérica. Si a finales de los noventa, un 60% de las exportaciones de la región tenían como destino Estados Unidos, una década después disminuyó a un 40%. Un fenómeno similar se produjo con la participación europea, que cayó de un 20% a un 13% entre 1989 y 2009.

China, en cambio, ha ido ganando espacio: si a inicios de los noventa solamente un 1% de los productos latinoamericanos llegaban al país asiático, esta cifra ha aumentado sostenidamente hasta alcanzar un 8%. “Según las proyecciones, China podría superar a la Unión Europea en 2014 y pasar a ser el segundo mayor mercado para las exportaciones de la región”, señala Rosales.

En la región existe el convencimiento de que “el polo dominante de las relaciones internacionales, que alguna vez pasaron por el Mediterráneo y luego por el Atlántico, hoy en día se han desplazado hacia el Pacífico”. Lo explica

Fernando Reyes Matta, exembajador chileno en China (2006-2010): “El orden internacional emergente ha trasladado su eje clave de coordinación y ese nuevo escenario se hace evidente con la crisis europea. Alrededor de 2020 China pasará a ser la primera potencia económica mundial, y eso determinará un diálogo clave entre las dos orillas del Pacífico”, señala Reyes Matta, director del Centro de Estudios Latinoamericanos sobre China de la Universidad chilena Andrés Bello.

Aunque China y el resto de Asia emergente se convirtieron en socios importantes de la Latinoamérica en las últimas dos décadas, existen diferencias entre los países de la región. De acuerdo con los informes de la CEPAL, las exportaciones a China se concentran en América del Sur. En 2008, por ejemplo, el país asiático se convirtió en el principal mercado de destino para Brasil y Chile, y en el segundo para Argentina, Costa Rica, Cuba y Perú.

“El peso de México y Centroamérica, sin embargo, es relativamente reducido. Para esos países, con excepción de Costa Rica, China sigue siendo un mercado poco explorado. Es lo que explica que, en su conjunto, Latinoamérica haya registrado un déficit comercial respecto de ese país”, dice Rosales.

El comercio entre uno y otro lado del Pacífico no es equivalente: los países latinoamericanos no son grandes interlocutores comerciales para Asia emergente. Por ejemplo, solamente el 5% de las exportaciones y las importaciones totales de China se dirigieron a la región. Esto representa un desafío importante para Latinoamérica: “Los empresarios deben aprovechar los tratados de libre comercio, viajar a Asia, ver dónde son competitivos, darse cuenta de que estamos hablando de un mercado no pequeño y anticiparse.

La clase media china, de la que hoy se habla mucho, fluctúa entre un 10% y un 20% de la población, es decir, entre 130 a 260 millones de personas. Es la razón por la que se debe detectar cuál va a ser su patrón de consumo y qué se le puede vender a este grupo que va a tener poder adquisitivo”, señala Patricio Meller, investigador chileno de la Corporación de Estudios para Latinoamérica (CIEPLAN).

Los ojos puestos en Sudamérica

El primer ministro de China, Wen Jiabao, realizó su primera gira a Sudamérica entre el 20 y el 26 de mayo, con el objetivo de profundizar la relación estratégica de su país con la región y entregar una señal tranquilizadora respecto de algunos problemas que ha comenzado a presentar el comercio entre ambas orillas del Pacífico.

Luego de participar en la cumbre ambiental Río+20 en Brasil, viajó primero a Montevideo y después a Buenos Aires, donde anunció que su Administración iniciará estudios de factibilidad para evaluar una zona de libre comercio entre el Mercosur y China. Lo dijo acompañado de la presidenta de Argentina, Cristina Fernández, en una videoconferencia con la jefa de Estado brasileña, Dilma Rousseff, y el gobernante uruguayo, José Mujica.

La gira del primer ministro chino culminó en Santiago de Chile, donde propuso la creación de un foro de cooperación de alto nivel entre Latinoamérica y el Caribe. El primer ministro dijo que era necesario un mecanismo de diálogo periódico con los cancilleres de la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) y que la primera reunión debía realizarse en 2012.

En la capital chilena, además, Wen Jiabao lanzó un documento que examina las tendencias en materia de comercio e inversión y reconoce que China exporta a la región bienes manufacturados, mientras que América Latina y el Caribe, por su parte, les venden materias primas principalmente.

El primer ministro dijo que su país no persigue el superávit comercial, sino que busca mantener un comercio balanceado, aumentando en el futuro la importación de productos de mayor valor agregado.

Gobiernos y especialistas latinoamericanos, además, mantienen abierta una discusión respecto de la asimetría en el grado de elaboración de los productos que se comercializan entre ambas regiones. Porque mientras América Latina exporta materias primas, Asia emergente envía bienes con mayor valor agregado y tecnología incorporada. “No obstante el beneficio en el corto plazo, existe también preocupación”, reconoce Rosales. “Esto dificulta la mayor densidad del comercio, deja menos espacio para las inversiones conjuntas y limita una inserción más eficaz de los países de la región en las cadenas productivas de Asia Pacífico”, señala el investigador de la CEPAL.

Otra de las tareas pendientes, según coinciden los investigadores consultados, tiene relación con la necesidad de que Latinoamérica busque una negociación coordinada con los asiáticos. Hasta ahora, según señala Rosales, los esfuerzos de acercamiento latinoamericano han sido esporádicos e individuales.

El exembajador Reyes Matta recuerda que China dio a conocer en 2008 su primer documento de política sobre América Latina y el Caribe, y que ni UNASUR ni el Grupo de Río, ni la Comunidad de Estados Latinoamericanos y Caribeños (CELAC) ha entregado una respuesta conjunta y

sólida. “Cada cual construye su propia estrategia, con un fuerte acento bilateral”, indica el especialista. “Además, aunque en Asia hay un afán por entender el mundo occidental, desde este lado la relación sigue centrada en lo

económico, sin advertir la urgencia de abrir diálogos en lo político, social y cultural”.

[Volver al inicio](#)

13. Futuros de Materias Primas

Fuente: Bloomberg

Energy				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	100.300	0.530	0.53%	16:20
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	877.500	7.250	0.83%	16:20
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	275.850	0.000	0.00%	16:21
NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	2.939	0.040	1.38%	16:23
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	275.530	3.240	1.19%	16:20
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	86.830	-0.830	-0.95%	16:24

Agriculture				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	617.400	13.100	2.17%	15:45
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,545.000	16.000	1.05%	11:54
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,328.000	-22.000	-0.94%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	180.350	-0.100	-0.06%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	708.500	34.000	5.04%	15:00
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	70.580	-2.020	-2.78%	14:35
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	124.800	4.050	3.35%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	838.000	38.750	4.85%	15:00
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	843.000	40.500	5.05%	15:00
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	21.920	-0.060	-0.27%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,526.500	51.750	3.51%	15:00
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	282.800	10.000	3.67%	15:19
OAT FUTURE (USd/bu.)	364.000	7.250	2.03%	15:00
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	15.150	0.145	0.97%	15:00
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	446.600	17.400	4.05%	15:00
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	55.130	1.250	2.32%	15:00
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,227.000	0.000	0.00%	07/05

Industrial Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
COPPER FUTURE (USd/lb.)	348.900	-5.100	-1.44%	16:23
Precious Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,603.800	-18.000	-1.11%	16:23
HKMEx GOLD (USD/t oz.)	1,610.200	-5.500	-0.34%	11:55
SILVER FUTURE (USD/t oz.)	27.650	-0.630	-2.23%	16:23
HKMEx SILVER (USD/t oz.)	27.980	-0.320	-1.13%	11:55

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.

14. Cotización acciones de AmBev

Fuente: BoVespa

Precios en R\$

Clave	Serie	Fecha	Hora	Apert.	Min.	Máx.	Medio	Ultimo	Var.(%)
AMBV10	PN REC	15/06/2012	-	-	-	-	-	74,87	-
AMBV3	ON	05/07/2012	17:00:04	63,77	62,40	63,80	62,90	63,00	-0,91
AMBV9	ON REC	03/06/2012	04:34:24	-	-	-	-	-	-
#AMBV4	PN	05/07/2012	17:07:00	79,00	77,01	79,00	77,73	77,90	-1,39

[Volver al inicio](#)