

Lunes, 09 de julio de 2012

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	6.688,30	-0,75
↓ EUROSTOXX	2.227,91	-0,34
↓ DAX 30	6.387,57	-0,35
↓ S&P 500	1.352,46	-0,16
↓ DOW JONES	12.736,29	-0,28
↓ NASDAQ 100	2.610,31	-0,08
↓ Nikkei	8.896,88	-1,37
↓ EURIBOR	1,1040	-1,43
↑ Euro-Dólar	1,2317	+0,21
↑ Brent	99,85	+1,98



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street moderó hoy las pérdidas en la recta final de la sesión y cerró con un descenso del 0,28 % en su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, a la espera del arranque oficial de la temporada de resultados empresariales y pendientes de la crisis en la zona euro.

1. Wall Street cierra con un descenso del 0,28 % en el Dow Jones de Industriales
2. Fed de EEUU, lista para hacer "todo lo necesario"
3. Precipicio fiscal en EU: ¿otra recesión?
4. Crédito en EU, con mayor alza en 5 meses
5. Aumenta el apetito por el riesgo de los grandes inversionistas de EE.UU.
6. La Unión Europea esboza planes para supervisar de cerca a los bancos
7. Tres razones por las que los acuerdos de la Eurozona no funcionarán
8. Hollande: Francia debe recuperar la soberanía respecto a los mercados
9. Aumenta la tensión en el mercado de la deuda para España e Italia
10. De Guindos: habrá quitas en las preferentes de los bancos que reciban ayuda
11. China se sitúa detrás de EEUU en la lista de compañías más grandes del mundo
12. ¿Por qué América Latina no crece como Asia?
13. Futuros de Materias Primas
14. Cotización acciones de AmBev

COMPañIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America	7.56	-0.10	-1.31	16:53
Citigroup Inc.	26.11	-0.25	-0.95	16:52



1. Wall Street cierra con un descenso del 0,28 % en el Dow Jones de Industriales

GoogleFinance / Finanzas .com

Dow Jones Industrial Average (INDEXDJX:.DJI)

12,736.29
-36.18 (-0.28%)
Jul 9 - Close

Range 12,686.57 - 12,772.02
52 week 10,404.49 - 13,338.66
Open 12,772.02
Vol. 81.69M

INDEXDJX real-time data - Disclaimer

Compare:

Zoom: 1d 5d 1m 3m 6m YTD 1y 5y 10y All

Jul 09, 2012 - Jul 09, 2012 -36.18 (-0.28%)



Fuente: Google Finance

Wall Street moderó hoy las pérdidas en la recta final de la sesión y cerró con un descenso del 0,28 % en su principal indicador, el Dow Jones de Industriales, a la espera del arranque oficial de la temporada de resultados empresariales y pendientes de la crisis en la zona euro.

Nueva York, 9 jul (EFECOM).- Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de Estados Unidos, restó 36,18 puntos hasta 12.736,29 unidades, el selectivo S&P 500 se dejó el 0,16 % (-2,22 puntos) hasta 1.352,46 unidad y el índice compuesto del mercado Nasdaq perdió el 0,19 % (-5,56 puntos) hasta 2.931,77.

Los números rojos prevalecieron por tercera sesión consecutiva en la Bolsa de Nueva York, aunque el Dow Jones frenó el ímpetu del descenso a medida que se acercó el final de la primera jornada de la semana, en la que los inversores estuvieron a la espera de las cuentas del fabricante de aluminio Alcoa.

Esa firma, que acabó la sesión con un ascenso del 0,49 % justo antes de publicar sus cuentas tras el cierre en Wall Street, marca este lunes el inicio de una nueva temporada de resultados trimestrales entre las empresas estadounidenses.

Los analistas e inversores esperan a conocer en detalle cómo les ha ido el trimestre a las grandes corporaciones para tomar el pulso a la economía de Estados Unidos, donde la falta de impulso en el mercado laboral es una de las principales preocupaciones.

Además, los inversores neoyorquinos estuvieron pendientes también de las noticias que llegaban de Europa, donde el Eurogrupo y el Ecofin deben alcanzar un acuerdo sobre los términos y las condiciones de la ayuda de hasta 100.000 millones de euros que concederán a España para recapitalizar su banca.

Con ese panorama de fondo, casi todos los sectores del parqué neoyorquino cerraron en números rojos, liderados por el de materias primas (-0,7 %) y energético(-0,69 %), el tecnológico (-0,39 %) y el financiero (-0,25 %), entre otros.

Tras pasar casi toda la jornada con la mayoría de los componentes teñidos de rojo, el Dow Jones de Industriales se acabó dividiendo entre pérdidas, lideradas por la química DuPont (-2,92 %), y ganancias, capitaneadas por la farmacéutica Merck (1,49 %).

También ganaron las compañías de telecomunicaciones Verizon (0,72 %) y AT&T (0,28 %), los supermercados Walmart (0,56 %), la también farmacéutica Pfizer (0,49 %), la aeronáutica Boeing (0,46 %), y los fabricantes de productos para la limpieza y la higiene personal Procter & Gamble (0,44 %) y Johnson & Johnson (0,21 %), entre otros.

Además de Dupont, registraron descensos el fabricante de maquinaria industrial Caterpillar (-1,74 %), las petroleras Exxon Mobil (-1,36 %) y Chevron (-0,58 %), las financieras Bank of America (-1,31 %) y American Express (-0,38 %), y

las tecnológicas IBM, Cisco (-0,72 %), HP (-0,72 %) y Microsoft (-0,61 %), entre otras.

En el mercado Nasdaq, destacó el avance de la red social Facebook, que ganó el 1,39 %, mientras que el gigante tecnológico Apple avanzó el 1,32% y, entre los portales, AOL perdió el 0,67 %, Yahoo retrocedió el 0,19 % y Google ganó un leve 0,01 %.

En otros mercados, el petróleo de Texas subió el 1,82 % hasta 85,99 dólares el barril, el oro subió a 1.589,1 dólares la onza, el dólar perdía terreno ante el euro, que se cambiaba a 1,2318 dólares, y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años bajaba al 1,51 %.

[Volver al inicio](#)

2. Fed de EEUU, lista para hacer “todo lo necesario”

Reuters

La Reserva Federal de Estados Unidos está preparada para aumentar sus esfuerzos a fin de reducir un desempleo que se mantiene muy alto y hacer que la inflación regrese a la meta de 2 por ciento del banco central, dijo el lunes un responsable de la Fed.

COEUR D'ALENE, EEUU (Reuters) - La Reserva Federal de Estados Unidos está preparada para aumentar sus esfuerzos a fin de reducir un desempleo que se mantiene muy alto y hacer que la inflación regrese a la meta de 2 por ciento del banco central, dijo el lunes un responsable de la Fed.

En comentarios preparados para una presentación ante la convención conjunta de las Asociaciones de Banqueros de Idaho, Nevada y Oregon, el presidente de la Reserva Federal de San Francisco, John Williams, no llegó a pedir directamente una nueva ronda de compras de bonos para bajar el costo del crédito, que ya está cerca de mínimos históricos.

Pero Williams estableció el terreno para un nuevo alivio, al decir que la Fed estaba incumpliendo su meta de alentar el empleo máximo y al mismo tiempo estaba por debajo de su objetivo de inflación.

"Si se requiere una nueva acción, la herramienta más efectiva serían las compras adicionales de valores de plazos

más largos, incluyendo valores de agencias respaldados por hipotecas", dijo Williams.

"Estamos listos para hacer lo que sea necesario para lograr nuestras metas del máximo empleo y la estabilidad de precios", agregó.

La Fed ha mantenido las tasas de interés de corto plazo cerca del cero por ciento desde diciembre del 2008 y ha dicho que las dejará así al menos hasta fines del 2014.

También ha comprado bonos del Tesoro por 2,3 billones de dólares y bonos respaldados por valores del mercado de vivienda en dos rondas de la llamada flexibilización cuantitativa.

El mes pasado, alivió la política monetaria al agregar seis meses a su programa de la Operación Twist, una medida que según Williams, tendría solo un impacto modesto en la economía.

Los economistas de Wall Street ven cada vez más probable que haya una tercera ronda de alivio cuantitativo, especialmente tras conocerse que la economía estadounidense creó en junio menos empleos que los esperados y que la tasa de desempleo permaneció en el 8,2 por ciento.

Williams, que dijo que ahora espera que el crecimiento de Estados Unidos sea inferior al 2 por ciento este año y de apenas un 2,25 por ciento el próximo, prevé que la tasa de desempleo se mantendrá por encima de 8 por ciento hasta el segundo semestre del 2013. Esa cifra es muy superior al 6,25 por ciento que él estima representa pleno empleo en el país.

Al mismo tiempo, Williams dijo que la baja en los precios de las materias primas y el alza del dólar, junto con bajos costos laborales, harán desacelerar la inflación a un 1,25 por ciento este año, antes de acelerarse a un 1,75 por ciento en el 2013.

"Estamos lejos en el mandato del empleo y la estabilidad de precios, y yo creo que haremos sólo avances limitados hacia estas metas durante el próximo año", dijo.

[Volver al inicio](#)

3. Precipicio fiscal en EU: ¿otra recesión?

CNNespañol

Por: Stephen Gandel

La incertidumbre pegará en la creación de empleos y a las ganancias corporativas, alertó el BofA; el economista Ethan Harris urgió a revertir los recortes fiscales antes de las elecciones.

NUEVA YORK — El precipicio fiscal podría llevarnos a una recesión y la caída sucedería antes de lo que muchos piensan. Al menos ése es el punto de vista del principal economista para Estados Unidos de Bank of America, Ethan Harris.

La mayoría de los economistas se han enfocado en el impacto directo que la serie de aumentos de impuestos y recortes en el gasto público programados para iniciar el primero de enero podría tener sobre la economía. El mes pasado, la Oficina de Presupuesto del Congreso (CBO, por sus siglas en inglés) advirtió que el precipicio fiscal podría hacer que el PIB se redujera 1.3% en el primer semestre de 2013.

Sin embargo, muchos economistas creen que Washington finalmente llegará a un acuerdo para posponer lo peor del golpe. Otros dicen que los efectos de los aumentos de impuestos y recortes al gasto podrían tardar meses en producirse. Como consecuencia, muchos han concluido que el precipicio fiscal podría ser apenas un bache en el camino.

Harris no está de acuerdo y dice que los demás están ignorando el punto. Él cree que el impacto del precipicio golpeará a la economía mucho antes de que lleguemos al borde teórico. Él dice que el crecimiento de las ganancias corporativas se desacelerará en la segunda mitad del año, el crecimiento del empleo podría caer a cerca de cero en octubre y el país podría dirigirse hacia otra recesión.

"Si estás dirigiendo una empresa, ¿por qué te comprometerías a contratar a una persona o gastar dinero si sabes que hay una muy buena posibilidad de que el precipicio fiscal pueda causar una recesión?", dice Harris. "En términos de incertidumbre y confianza, esto es el verano pasado multiplicado por cuatro".

En el pasado, Harris ha demostrado que vale la pena escucharlo. Durante mucho tiempo ha hecho un mejor trabajo pronosticando la economía que sus pares, y este año no ha sido la excepción. Harris comenzó el año emitiendo la estimación más baja de crecimiento del PIB para el segundo semestre del año que cualquier otro economista de una importante firma de Wall Street. En ese momento, la economía estaba mejorando, y muchos economistas estaban pronosticando una mejora sostenida en el crecimiento.

Harris, sin embargo, dijo que eso era temporal y que Estados Unidos podría estar dirigiéndose hacia una "triple recesión", con base a lo experimentado el verano pasado. Y dijo que una recesión en Europa seguramente ralentizaría la economía de Estados Unidos a mediados de año. Y así es como las cosas se han desarrollado. El consenso en Wall Street es que la economía de Estados Unidos crecerá 2.3% este año, lo cual está ahora casi en línea con la predicción de 1.9% de Harris.

Sorprendentemente, Harris ahora prevé que la economía mejorará ligeramente durante el próximo par de meses. El suave invierno recorrió las contrataciones de primavera más tarde en el año. Eso ha provocado las débiles cifras de empleo recientes. Harris dice que el efecto del clima se está desvaneciendo ahora. Es más, él piensa que el lastre de Europa sobre Estados Unidos no empeorará. En conjunto, señala, Europa tiene un menor problema de deuda que Estados Unidos. Sin embargo, a diferencia de Estados Unidos, la deuda no está centralizada. No obstante, para Harris, el nivel de deuda relativa de Europa significa que sus problemas son manejables.

Pero Harris dice que Europa fue sólo la mitad de la causa de su pronóstico pesimista. La otra es el precipicio fiscal. El economista dice que a menos que Washington llegue a un acuerdo para revertir algunos de los recortes pronto, casi no importará si se evita el precipicio fiscal o no. Pues al colocar una serie de opciones sobre la mesa de un presidente ejecutivo y una de ellas es una recesión, actuará con cautela. Cuanto más se acerque el 1 de enero, los presidentes ejecutivos serán más cautelosos. Para el momento en que Washington llegue a un acuerdo, lo cual muchos suponen que no sucederá sino hasta después de las elecciones, la economía probablemente que ya se haya estancado.

¿Provocará eso una nueva recesión? Harris dice que probablemente no, aunque él piensa que es una posibilidad fuerte. Dice que, a finales de año, la Reserva Federal lanzará un nuevo programa de estímulo, tal vez una QE3, lo suficientemente grande como para evitar que la economía caiga. Y él tiene la esperanza de que eventualmente Washington, aunque sea demasiado tarde, revierta algunos

de los aumentos de impuestos y recortes de gastos del próximo año.

Aún así, cree que una prolongada lucha por el precipicio fiscal debilitará aún más la fe de la mayoría de los estadounidenses en el Gobierno, que seguirá siendo un lastre para la economía. Todo esto hará que la recuperación de por sí débil se alargue mucho más tiempo. Harris cree que, incluso el año próximo, la economía de Estados Unidos crecerá un anémico 1.4%, y que podría no ser sino hasta mediados de 2015 cuando la Reserva Federal aumente las tasas de interés. Lo peor, dice Harris, es el hecho de que Wall Street aún no ve los problemas del precipicio fiscal que se acerca.

"La expectativa es que el crecimiento va a repuntar en el segundo trimestre, y yo creo que lo más probable es que la economía sea plana o caiga", dice Harris. "¿Por qué repuntarían las ganancias a final del año. No tiene ningún sentido".

[Volver al inicio](#)

4. Crédito en EU, con mayor alza en 5 meses

CNNexpansión

De la mano del aumento en el uso de tarjetas, el préstamo al consumidor subió en 17,120 mdd en mayo; el crédito renovable, que incluye a las tarjetas de crédito, tuvo su mayor crecimiento desde 2007.

WASHINGTON (Reuters) — El crédito al consumidor de Estados Unidos registró en mayo su mayor alza en cinco meses, de la mano de un aumento en el uso de las tarjetas de crédito, mostró este lunes un informe de la Reserva Federal (Fed) que representa una señal positiva para una economía en desaceleración.

El crédito al consumidor creció en 17,120 millones de dólares, muy por encima del alza de 8,500 millones de dólares que habían pronosticado los analistas de Wall Street consultados por Reuters. La Fed informó además que el crédito subió durante abril más que lo pensado originalmente.

En mayo, el crédito renovable, que incluye el gasto con tarjetas de crédito, creció en 8,010 millones de dólares y marcó el mayor incremento desde noviembre del 2007,

poco antes del inicio de la última recesión. El crédito no renovable aumentó en 9,100 millones.

El flujo del crédito al consumidor -un indicador relativamente nuevo que según la Fed es más sensible a las tendencias económicas- también repuntó. El flujo subió a una tasa anual de 205,400 millones de dólares en mayo, por encima de la tasa de 119,400 millones registrada en abril, dijo la Fed.

[Volver al inicio](#)

5. Aumenta el apetito por el riesgo de los grandes inversionistas de EE.UU.

WSJamericas

Por JEFFREY SPARSHOTT y SARAH PORTLOCK

Los inversionistas institucionales se mostraron más dispuestos a asumir riesgo adicional durante la primavera, de acuerdo a un sondeo trimestral de la Reserva Federal de Estados Unidos.

WASHINGTON--El lunes, la Fed dio a conocer los resultados de su Senior Credit Officer Opinion, un informe que se inició en 2010 y que analiza las condiciones crediticias de grandes inversionistas en los mercados de financiamiento de valores y derivados.

El sondeo mostró que las condiciones del crédito se han mantenido en general estables desde inicios de año, mientras que aumentó el apetito por créditos de los inversionistas institucionales y la duración del riesgo.

El sondeo más reciente se realizó entre el 22 de mayo y el 4 de junio a 22 instituciones y se consultó sobre el riesgo en una de varias preguntas. El sondeo sigue a preocupaciones de que las tasas de interés muy bajas representan ciertos desafíos para los inversionistas, y potencialmente los llevan a asumir riesgos crediticios adicionales -por ejemplo comprar valores que tienen un riesgo de incumplimiento o duración superior a lo esperado.

En tanto, la demanda por valores respaldados por el gobierno con garantía hipotecaria subieron en el período, según el sondeo. El informe toma como modelo el más conocido Senior Loan Officer Survey, que sigue el desempeño de los créditos de bancos tradicionales a

viviendas y empresas. El sondeo crediticio analiza las negociaciones del llamado sistema bancario paralelo.

[Volver al inicio](#)



6. La Unión Europea esboza planes para supervisar de cerca a los bancos

WSJamericas

Por MATINA STEVIS y STEPHEN FIDLER

Altos funcionarios de finanzas de la eurozona, en el marco del plan para crear un supervisor bancario único para los 17 países que comparten el euro, están estableciendo una estructura que crearía una agencia bajo la jurisdicción del Banco Central Europeo que supervisaría a los bancos más grandes de la unión, según fuentes al tanto.

BRUSELAS— Los líderes de la eurozona ordenaron la creación del supervisor regional después de una cumbre en esta ciudad en junio, lo que representa un paso significativo hacia la creación de una unión bancaria de los miembros del bloque.

La creación de una autoridad única con un solo conjunto de reglas, es vista por Alemania y otras economías fuertes como una condición esencial para que accedan a compartir recursos con otros países de la zona euro.

Al revelar los primeros detalles del avance de las negociaciones para crear la entidad, los funcionarios involucrados dijeron que las negociaciones se estaban centrando en la idea de crear una agencia que respondiera ante el BCE y que se encargara de supervisar los 25 bancos más grandes de la unión.

Las fuentes indicaron que los bancos más pequeños de la euro zona seguirían bajo la jurisdicción de los reguladores nacionales, pero estos supervisores tendrían que responder

al regulador de la eurozona, el cual operaría desde Bruselas y no desde Fráncfort, la sede del BCE.

Aunque el comunicado de la cumbre dijo que los ministros de finanzas de la zona euro darían más detalles sobre sus decisiones en la reunión de hoy en Bruselas, funcionarios de algunos de los 17 gobiernos involucrados no creen que se avance mucho en las propuestas en esta ocasión.

En su cumbre, los líderes del bloque impusieron la creación del supervisor como condición para permitir que el fondo de rescate inyectara capital directamente a los bancos en problemas. Esa innovación fue diseñada para ayudar a España, cuyos costos de financiación han subido por las preocupaciones de que el tomar prestado para rescatar a sus bancos eleve su creciente déficit.

El nuevo regulador comenzaría operaciones con poderes de supervisión para hacer cumplir las reglas bancarias europeas, asegurándose que los bancos tengan amortiguamientos de capital suficientes.

Posteriormente, dijeron los funcionarios, el supervisor asumirá la responsabilidad de decidir qué bancos necesitan ser recapitalizados o intervenidos, además de responder por el fondo de garantía de depósitos de la eurozona. Concentrar esos dos poderes en una sola autoridad es una decisión difícil debido a que tienen el potencial de crear más responsabilidades financieras para los fondos de rescate del bloque.

Alemania ha apoyado la idea de que el supervisor sea parte del BCE, al cual considera como una institución competente y efectiva. El apoyo de Berlín a la institución sería decisivo, pese a las reservas que tendrían las autoridades bancarias nacionales y parte de la burocracia existente de la Unión Europea en Bruselas.

No obstante, la idea no tiene un apoyo universal al interior del BCE. El banco central de Alemania ha manifestado su preocupación de que asumir la supervisión de los bancos interfiera con la misión principal del BCE de mantener la inflación bajo control. Hay temores de que el BCE se sienta tentado de proveer fondos para salvar a bancos en problemas, lo que podría disparar la inflación.

La semana pasada, el presidente del BCE estableció condiciones que insistió que eran necesarias para que el plan funcione y se proteja la "reputación" del BCE. Él dijo que la supervisión y la política monetaria deben estar "rigurosamente separadas" para prevenir la "contaminación" entre las dos tareas. También dijo que los supervisores nacionales deberían jugar un rol significativo en cualquier plan de supervisión.

La idea de que una agencia separada se cree bajo los auspicios del BCE, quizás con sede en otra ciudad, parece una respuesta a las preocupaciones de Draghi.

Algunos funcionarios europeos dicen que la actual agencia de supervisión bancaria, la cual tiene poderes bastante limitados, seguirá existiendo al interior de la nueva agencia.

[Volver al inicio](#)

7. Tres razones por las que los acuerdos de la Eurozona no funcionarán

elEconomista.es

La revista Harvard Business Review (HBR) publica en su edición online un artículo donde enumera las tres razones por las que los acuerdos del Eurogrupo no llegarán a buen puerto.

Para la publicación, la idea de recapitalizar los bancos para romper el vínculo entre el sistema financiero y la solvencia soberana "se desinfla" mientras se ultiman "los detalles finales".

En primer lugar, el Mecanismo de Estabilidad Europea (MEDE) todavía no es lo suficientemente grande como para hacer solventar los problemas de los países periféricos colectivamente. Además, este fondo no puede ser el prestamista de última instancia, ya que sus desembolsos están sujetos al veto de los Estados contribuyentes. Según Harvard Business Review, el verdadero prestamista de última instancia debería ser el BCE.

La falta de voluntad del BCE para cumplir estas funciones podría cortar el acceso a los mercados de España e Italia si regresa la percepción de que el soberano no puede garantizar eficazmente el respaldo de su sistema bancario, independientemente de que se produzca una recapitalización a corto plazo.

En segundo lugar, aunque el MEDE contase con fondos suficientes, no está nada claro cómo va a recapitalizar a los bancos zombies. Muchos países han tomado grandes participaciones de capital en sus bancos entonces, ¿el mecanismo de Estabilidad comprará las participaciones bancarias en manos de estos gobiernos? Y si es así, ¿a qué precio?, se pregunta la publicación.

Austeridad

En ultimo lugar, la relación entre la deuda y el PIB de los países más importantes dentro de la zona euro es cada vez "más frágil", señala HBR, incluso aunque el Mecanismo de Estabilidad lograra su objetivo. Mientras la austeridad impuesta por Alemania siga liderando la zona euro, donde los salarios a la baja y los ajustes de los precios son parte de la fórmula impuesta, el ratio de deuda respecto al PIB "seguirá aumentando, no disminuyendo", asegura la cabecera.

A su vez, una mayor austeridad, provocará que las economías del euro se contraigan aún más y pongan en peligro los balances de los soberanos y sus bancos.

[Volver al inicio](#)

8. Hollande: Francia debe recuperar la soberanía respecto a los mercados

WSJamericas

Por NADYA MASIDLOVER

El presidente francés, François Hollande, hizo el lunes una sombría valoración de la situación económica francesa, destacando el elevado desempleo, la decreciente competitividad y el gran nivel de endeudamiento.

PARÍS (EFE Dow Jones)--Durante la inauguración de unas conferencias de dos días con sindicatos y representantes empresariales, Hollande dijo que ya no es posible seguir asignando grandes cantidades de fondos al pago de los intereses de la deuda, al tiempo que se pide más dinero prestado para financiar el gasto público.

"Debemos recuperar la soberanía y la independencia con respecto a los mercados y con respecto a financiar nuestro propio gasto público", dijo Hollande.

El presidente dijo que la deuda pública ha aumentado en 800.000 millones de euros durante la última década, mientras que Francia pasó de tener un superávit de 3.000 millones de euros en 2002 a un déficit de unos 70.000 millones de euros.

Hollande destacó la urgencia de las medidas que serán necesarias para fomentar el crecimiento, dado que el desempleo ha aumentado hasta el 10% en el primer trimestre y el crecimiento económico se ha paralizado en la primera mitad del año.

[Volver al inicio](#)

9. Aumenta la tensión en el mercado de la deuda para España e Italia

AFP

El rendimiento de la deuda de España e Italia se disparó este lunes, mientras Alemania y, por primera vez, Francia captaron dinero a intereses negativos, en un mercado tenso pendiente de la reunión de ministros del Eurogrupo.

El bono de deuda español a 10 años superó el 7% en los mercados secundarios, a 7,023% frente al 6,912% del viernes.

Un rendimiento superior al 7% se considera como insostenible a largo plazo, lo que obligaría al país a tener que pedir un rescate para evitar los mercados.

El bono a 10 años de Italia subió del 6,016% a 6,088%.

En cambio, el bono alemán pagaba 1,325%, por lo que la prima de riesgo española -diferencia que paga con el Bund alemán- se encaramó a los 5,698 puntos, una señal clara de la tensión que reina en el mercado de deuda.

En las emisiones de deuda a corto plazo, Alemania captó 3.300 millones de euros a seis meses al histórico -0,03%.

Pese a que los inversores tienen que pagar para comprar deuda alemana, la oferta fue de 5.500 millones de euros.

Es el caso del Gobierno francés que captó dinero también a intereses negativos, por primera vez en su historia. Emitió 6.000 millones de euros a tres y seis meses a -0,05% y -0,6% respectivamente.

Entre los países europeos, Austria, Dinamarca, Finlandia, Francia, Alemania, Holanda y Suiza han atraído a inversores que están dispuestos a pagar ellos por comprar sus deudas.

Una explicación es que estos países prevén un crecimiento económico este año, aunque sea pequeño, comparado con los otros cuya actividad se va a contraer.

Francia por ejemplo prevé un crecimiento del 0,3% del PIB, mientras el PIB español se contraerá 1,7% y el de Italia 2%.

Muchos inversores institucionales están obligados a colocar fondos en activos con la máxima nota, la triple AAA, "y no hay tantas inversiones de este tipo", explicó Patrick Jacq, estratega de deuda del BNP Paribas.

Francia tiene la triple A otorgada por dos de las tres principales agencias, Moody's y Fitch, lo que le hace merecedora de este tipo de inversiones.

Además, el nuevo gobierno francés "parece por ahora que quiere cumplir sus metas fiscales, lo que da confianza a los mercados", dijo Jacq.

París espera que el déficit fiscal este año sea del 4,5% del PIB y para 2013 prevé cumplir la meta que fija la Unión Europea del 3%.

La semana pasada, las autoridades francesas anunciaron que la subida de impuestos proporcionará 7.000 millones de euros adicionales.

El lunes, Francia captó otros 9.373 millones de euros a medio y largo plazo y el interés pagado por los bonos a 10 años fue de 2,53%, ligeramente superior al histórico registrado el 7 de junio de 2,46%.

El rendimiento del bono a diez años de Alemania, que prevé reducir su déficit público al 0,9% del PIB este año, se situó por encima del 1% el lunes.

Los analistas no prevén que la reunión de los 17 ministros de Finanzas de la Eurozona en Bruselas acabe con avances significativos sobre los acuerdos alcanzados en la cumbre del 28 y 29.

Los líderes de la EU presentaron los resultados de esta cumbre como un paso adelante en la recapitalización de los bancos españoles, desvinculándola de la deuda soberana, y estableciendo las bases para una unión bancaria de la Eurozona.

"Los inversores dudan de la capacidad de los dos países (España e Italia) de limpiar sus finanzas públicas, dada la agravación de la situación económica", explicó Jacq.

Por otra parte, el Banco de Portugal anunció que los bancos portugueses, que no pueden recurrir a los mercados,

pidieron prestados 60.500 millones de euros al Banco Central Europeo en junio, un récord.

El recurso al BCE de los bancos portugueses se aceleró a partir de mayo de 2011 tras el rescate de Portugal de 78.000 millones de euros otorgado por la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional.

[..Volver al inicio](#)

10. De Guindos: habrá quitas en las preferentes de los bancos que reciban ayuda

elEconomista.es

El ministro de Economía, Luis de Guindos, ha asegurado hoy que ya existe una "base de acuerdo" entre los países del Eurogrupo sobre las condiciones que se incluirán en el memorándum del rescate bancario para España y ha dicho que confía en lograr un compromiso general este lunes, aunque deberá finalizarse en una nueva reunión el 20 de julio.

De Guindos ha indicado que el memorándum exigirá a los bancos españoles un refuerzo de su ratio de capital (el 9%, según la prensa europea), aunque ha destacado que las grandes entidades ya lo cumplen. Además, ha admitido que se aplicará una quita a los inversores en preferentes de los bancos que reciban ayudas, que deberán crear "compañías de gestión de activos inmobiliarios" para segregar los activos dañados.

"Hay ya una base de acuerdo bastante importante y esperamos cerrarla hoy, esta tarde/noche, y después la formalidad del cierre definitivo hacerlo en el Eurogrupo que vamos a hacer el día 20 de este mes", ha dicho el ministro de Economía a la entrada de la reunión de ministros de Economía de la Eurozona.

El memorándum, ha explicado De Guindos, incluye condiciones "que afectan a las entidades que reciben inyección de capital", que deberán poner en marcha planes de reestructuración similares a los de otros bancos que han recibido ayudas nacionales.

También hay para el conjunto del sector "condiciones de provisionamiento, condiciones de transparencia, condiciones desde el punto de vista de supervisión", pero que no son "especialmente significativas".

Al ser preguntado por si entre las condiciones se encuentra la quita a los inversores en preferentes, Guindos ha indicado que "no hay ninguna referencia explícita" en el memorándum. No obstante, ha admitido que "es una obligación que se exige habitualmente, cuando hay ayudas públicas a una entidad". "Eso ya ha ocurrido en alguna otra entidad, en las cuales hay una distribución de la carga" del rescate, ha señalado.

En cuanto a la posibilidad de crear un banco malo para activos inmobiliarios, el ministro de Economía ha apuntado que "lo que se está analizando es la creación de lo que se llama las compañías de gestión de activos inmobiliarios". Estas compañías, ha proseguido, "recibirían aquellos activos que están dañados a unos precios, a unas valoraciones razonables".

"Sería una forma de sanear y de centrar la actividad de los bancos en el negocio fundamental, que es captar depósitos y dar créditos", ha dicho.

De Guindos ha dicho que tiene previsto explicar a sus socios del Eurogrupo "las medidas que estamos tomando y que vamos a tomar" y que espera que la Comisión presente su propuesta para dar a España un año más para corregir el déficit excesivo con "una nueva senda de ajuste fiscal".

[Volver al inicio](#)



11. China se sitúa detrás de EEUU en la lista de compañías más grandes del mundo

AFP

Por Mariano Andrade

China desplazó a Japón del segundo lugar de la lista de las 500 compañías más grandes del mundo de la revista Fortune, nómina que encabezan Estados Unidos por países y la petrolera británico-holandesa Shell a título individual.

NUEVA YORK — En la lista publicada este lunes por Fortune hay ocho empresas brasileñas, otro tanto de españolas, dos mexicanas, una colombiana y una venezolana, aunque ninguna de ellas se encuentra dentro de las primeras veinte.

La británico-holandesa Royal Dutch Shell recuperó la primera posición de manos de la distribuidora estadounidense Walmart, que lideró la lista en 2010 y 2009 y cae a la tercera posición, detrás de la petrolera también norteamericana Exxon Mobil.

Las restantes integrantes de las 10 empresas más grandes son la petrolera británica BP (4ª), las petroleras chinas Sinopec Group (5ª) y China National Petroleum (6ª), la compañía eléctrica china State Grid (7ª), las petroleras estadounidenses Chevron (8ª) y ConocoPhillips (9ª) y la productora automovilística japonesa Toyota Motor (10ª).

El hecho más destacado de la nueva lista es el avance de China (73 empresas, 12 más respecto de 2010) al segundo lugar, desplazando a Japón (68, sin cambios respecto del año pasado), a pesar de que Tokio sigue siendo la ciudad que alberga más compañías (48) de las primeras 500 del mundo.

La progresión de China en diez años ha sido espectacular ya que ha multiplicado por más de seis su número de empresas dentro de las 500 más grandes a nivel internacional, pasando de 11 en 2002 a las actuales 73.

Estados Unidos sigue en el primer lugar, con 132 empresas, muchas menos que las 197 que tenía una década atrás.

Por su parte, Brasil (8 empresas, +1) desplazó a España (8 compañías, -1) como el país iberoamericano más representado.

La petrolera brasileña Petrobras, en el puesto 23, es la mejor posicionada, seguida de las petroleras mexicana Pemex (34ª) y venezolana PDVSA (36ª), el banco español Santander (44ª), la compañía de telecomunicaciones española Telefónica (82ª) y el brasileño Banco do Brasil (88ª).

De su lado, Europa pierde once compañías de la lista, golpeada por la crisis bancaria que "afectó a consumidores a través del continente y pone en duda el futuro de la integración europea", señala Fortune.

En cuanto a sectores de la economía, ocho de las diez primeras compañías son grupos energéticos.

El segundo rubro con más empresas en la lista de Fortune es el bancario, seguido de la industria automovilística.

El gigante de la informática Apple avanzó nada más ni nada menos que 56 posiciones para situarse en el puesto 55º.

En cambio, el grupo canadiense Research In Motion, fabricante del célebre teléfono BlackBerry, sale de la lista de las 500 empresas más grandes del mundo.

"A pesar de la crisis financiera en Europa y los desastres en Japón (donde tuvo lugar un tsunami y terremoto el año pasado), las compañías más grandes del mundo han tenido ganancias y facturación récord en 2011", dijeron los editores de Fortune.

La facturación de las 500 empresas más grandes del planeta llegó a 29,5 billones de dólares, en alza de 13,2% con respecto a 2010.

De su lado, las ganancias aumentaron 7% para situarse en USD 1,6 billones, lo que equivale al Producto Interior Bruto (PIB) de India.

[Volver al inicio](#)

12. ¿Por qué América Latina no crece como Asia?

BBCmundo

Por Marcelo Justo

En 1980 la producción manufacturera anual brasileña era mayor que la de Tailandia, Malasia, Corea del Sur, India y China combinadas.

En 2010, representaba un 10% en comparación con esos países. Una comparación sistemática de los países de América Latina con los de Asia da un resultado similar en las últimas tres décadas.

En el marco de la actual crisis mundial no es un dato secundario. ¿Cuestión cultural, histórica, de política económica o deficiente gestión? BBC Mundo dialogó con el académico de la Universidad de Cambridge Gabriel Palma, especialista en economía comparada, para intentar dilucidarlo.

En sus estudios los datos son concluyentes. El crecimiento económico de Asia ha sido sostenido en las últimas tres décadas. En el mejor de los casos, los países de América Latina crecen unos años y se desinflan: no pueden sostener ese crecimiento. ¿Por qué?

Si uno mira de la década del 80 a hoy día los países de crecimiento tradicional de Asia –Corea, Singapur, Malasia, Tailandia– han crecido un promedio de un 7% mientras que los de crecimiento nuevo –China, India, Vietnam– han crecido a un 9%. En comparación América Latina ha crecido a un 3 por ciento en este mismo período.

No es que los países de América Latina no puedan crecer. Lo han hecho. Argentina y Chile en los 90, Brasil y México en los 60 y 70, Perú en los 90, por nombrar algunos casos, han tenido tasas de crecimiento asiáticas.

La diferencia es que no las han sostenido en el tiempo. Diría que hay tres razones que explican esto.

La primera es la tasa de inversión privada que es un 30% del PIB en Asia: en América Latina es la mitad. El resultado es que la inversión por trabajador ocupado en la economía de Brasil es hoy menor que en el 80 mientras que en la India es 8 veces mayor y en China 12 veces mayor. El segundo punto es la política económica que en Asia es claramente keynesiana con tasas de cambio competitivas y tasas de interés bajas y estables.

La reforma económica en Asia, es decir la liberalización del comercio, la apertura financiera, fue pragmática, lenta, selectiva. En India la reforma se lanzó en los 80, pero la primera disminución de los aranceles de importación fue en el 87 y la primera apertura financiera en el 93.

Esto le dio tiempo a los agentes económicos para adaptarse a los cambios. En América Latina la reforma se adoptó como religión. Se hizo todo de la noche a la mañana. En dos o tres años estaban todas las reformas implementadas. El resultado fue un tremendo desbarajuste.

¿Pragmatismo asiático contra fundamentalismo latinoamericano, entonces? Algo más cultural e histórico que económico.

Hoy en día hay dos tipos de capitalismo. El angloibérico que aplicó todas las reformas religiosamente y el asiático que tiene una tradición pragmática que no se deslumbra con ideologías nuevas. Viajo con frecuencia a Asia y siempre he encontrado un claro escepticismo hacia el mesianismo de algunas fórmulas occidentales como la del Consenso de Washington y el neoliberalismo.

Esta actitud tiene un impacto muy claro en la política económica. Por ejemplo, la intervención en la fijación del tipo de cambio. Eso es fundamental para ellos. Mientras que en América Latina se acepta el fundamentalismo de que el mercado sabe más y se deja el tipo de cambio a merced de la oferta y la demanda con los resultados desastrosos que ha habido.

A pesar de este diagnóstico, según la CEPAL, América Latina ha crecido en esta primera década de este siglo bastante sostenidamente. ¿Hay un aprendizaje?

Esto se vincula al tercer factor que nos diferencia de Asia. En América Latina tenemos un espejismo con el mundo de las finanzas. En los años previos a la crisis, del 2002 al 2007, América Latina creció del 4 al 4,5% , pero el valor de los activos financieros –las bolsas de comercios, los bonos públicos y privados y los activos bancarios– crecieron más del 30% por año, es decir, cinco o seis veces más que el Producto.

Todo el mundo creía que eso era sostenible. Es el mismo espejismo que vivió el mundo desarrollado occidental: creer que las finanzas pueden crecer independientes de lo que pase con la inversión, la productividad y el cambio tecnológico, es decir, con la economía real.

Daría la impresión que lo cultural es importante también acá. El escepticismo y la independencia de juicio asiática debe responder en parte al hecho de que son ideas del lejano Occidente. América Latina pertenece a ese Occidente.

El profesor Palma señala que el capitalismo se entiende de forma diferente en Asia.

Mis amigos asiáticos tienden a minimizar lo cultural. Yo creo que es importante, pero también pienso que hay otros factores más relevantes. En mi opinión este predominio de las finanzas tiene que ver con los grupos dominantes.

En Corea los grupos dominantes son las empresas productivas. En América Latina la élite está vinculada a las finanzas y es rentista, es decir, prefiere lo financiero a tomar riesgos en lo real. En América Latina tenemos la rentabilidad financiera más alta del mundo, dos y tres veces más alta que en otras partes.

Esto es gracias a una política económica que ha sido fundamental en la desindustrialización de América Latina, la falta de diversificación económica, la falta de cambio tecnológico. América Latina abandonó su política industrial con la idea de que podía crecer con los productos primarios y las finanzas.

Es lo que se ha visto en los últimos años en Chile o con la euforia que existió durante el gobierno de Lula en Brasil. El tema es que si el precio del cobre en Chile regresa al de los tiempos normales, el déficit de cuenta corriente salta al 15% del PIB.

El contraste histórico es claro. Entre la década del 60 y la del 80, la producción manufacturera de Brasil creció un 9%.

Del 80 a hoy en día creció un dos por ciento. En Asia creció de los 60 a hoy al mismo ritmo. La diferencia de crecimiento entre América Latina y Asia es la diferencia de crecimiento de su producción manufacturera.

[Volver al inicio](#)

13. Futuros de Materias Primas

Fuente: Bloomberg

Energy				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	99.910	1.720	1.75%	16:45
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	870.250	7.750	0.90%	16:35
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	274.080	3.090	1.14%	16:44
NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	2.884	0.108	3.89%	16:44
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	276.080	4.480	1.65%	16:44
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	85.680	1.230	1.46%	16:46

Industrial Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
COPPER FUTURE (USd/lb.)	343.750	2.800	0.82%	16:42

Precious Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,587.000	8.100	0.51%	16:43
HKMEx GOLD (USD/t oz.)	1,588.900	-3.100	-0.19%	11:55
SILVER FUTURE (USD/t oz.)	27.325	0.405	1.50%	16:44
HKMEx SILVER (USD/t oz.)	27.530	-0.070	-0.25%	11:55

Agriculture				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	628.000	9.700	1.57%	15:36
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,565.000	40.000	2.62%	12:05
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,319.000	67.000	2.98%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	182.350	5.900	3.34%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	730.000	37.000	5.34%	15:00
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	70.690	0.070	0.10%	14:41
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	129.000	1.900	1.49%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	828.250	22.000	2.73%	15:00
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	829.500	21.000	2.60%	15:00
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	22.700	0.450	2.02%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,547.750	42.000	2.79%	15:00
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	291.100	3.200	1.11%	16:39
OAT FUTURE (USd/bu.)	379.500	20.000	5.56%	15:00
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	15.250	0.195	1.30%	15:00
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	452.100	10.500	2.38%	15:00
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	55.380	1.150	2.12%	15:00
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,227.000	0.000	0.00%	07/09

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	06/07/2012	17:08:04	62,95	61,66	63,21	62,27	62,25	-1,19
#AMBV4	PN	06/07/2012	18:51:51	77,65	76,31	77,99	76,97	77,15	-0,96
AMBV9	ON REC	03/06/2012	04:34:24	-	-	-	-	-	-

[Volver al inicio](#)