

Indice	Cotización	Var. (%)
↑ IBEX 35	7.420,50	+3,13
↑ EUROSTOXX	2.440,71	+1,54
↑ DAX 30	6.970,79	+1,09
↑ S&P 500	1.406,58	+0,51
↑ DOW JONES	13.090,84	+0,69
↑ NASDAQ 100	2.772,24	+0,67
↓ Nikkei	8.839,91	-1,60
↓ EURIBOR	0,8050	-0,62
↑ Euro-Dólar	1,2573	+0,53
↑ Brent	114,73	+1,68



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street cerró hoy en terreno positivo y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, ascendió el 0,69 % después de que el presidente de la Reserva Federal (Fed) de EEUU, Ben Bernanke, se mostrase dispuesto a poner en marcha nuevas medidas de estímulo.

1. Wall Street cierra con un ascenso del 0,69 % en el Dow Jones de Industriales
2. La Fed está dispuesta a adoptar nuevas medidas, pero no hay anuncios
3. Romney se ofrece para hacer realidad las 'promesas' que Obama no cumplió
4. La unión bancaria en Europa será total en 2014
5. Hay un 40 por ciento de posibilidades de que Alemania declare inconstitucional el MEDE
6. Merkel respalda al presidente del Bundesbank ante rumores sobre su posible dimisión
7. Bancos malos' para sanear con dinero público bancos peores
8. Banco malo español tiene que ser rentable y vender activos en 15 años
9. El Eurogrupo "probablemente" ultimaré detalles del rescate de España el 14 de septiembre
10. Empresas chinas salen a buscar mano de obra más barata
11. Se enfría la luna de miel entre los inversionistas y el yuan
12. El petróleo cerró con un alza de 2% tras el discurso de Bernanke
13. Futuros de Materias Primas
14. Cotización acciones de AmBev

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America	7.99	0.08	1.01	17:07
Citigroup Inc.	29.71	0.06	0.20	17:07



1. Wall Street cierra con un ascenso del 0,69 % en el Dow Jones de Industriales



Fuente: Bloomberg.

Wall Street cerró hoy en terreno positivo y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, ascendió el 0,69 % después de que el presidente de la Reserva Federal (Fed) de EEUU, Ben Bernanke, se mostrase dispuesto a poner en marcha nuevas medidas de estímulo.

Wall Street cerró hoy en terreno positivo y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, ascendió el 0,69 % después de que el presidente de la Reserva Federal (Fed) de EEUU, Ben Bernanke, se mostrase dispuesto a poner en marcha nuevas medidas de estímulo.

Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de EEUU, sumó 90,13 puntos para acabar en las 13.090,84 unidades, en tanto que el selectivo S&P 500 subió el 0,51 % (7,1 puntos) hasta 1.406,58 unidades y el índice compuesto del mercado Nasdaq el 0,6 % (18,25 puntos) hasta 3.066,96 unidades.

Pese a que moderó las sólidas ganancias que registró hacia el ecuador de la jornada, el parqué neoyorquino terminó con esa tendencia alcista después de que Bernanke dijera

en la esperada reunión de la Fed en Jackson Hole (Wyoming) que no descarta "medidas adicionales" de estímulo si las condiciones económicas lo exigen.

A las palabras del presidente del banco central se unió la publicación de varios datos macroeconómicos mejores de lo previsto en EEUU, como el aumento de la confianza de los consumidores este mes hasta su nivel más alto en tres meses y el incremento del 2,8 % en julio de los pedidos de bienes a las fábricas de este país.

Así, tan solo dos de los integrantes del Dow Jones acabaron la sesión en números rojos, la farmacéutica Merck (-0,16 %) y la operadora de telefonía AT&T (-0,14 %), mientras que el lado positivo de la tabla lo capitanearon la tecnológica Intel (2,31 %), la financiera American Express (1,98 %) y el grupo informático Microsoft (1,65 %), entre otras.

Fuera de ese índice, la cuarta mayor aerolínea de EEUU, US Airways, subió un 2,5 % después de anunciar que ha iniciado los contactos para explorar una posible fusión con American Airlines, la tercera mayor del país y en suspensión de pagos desde noviembre.

Por otro lado, la red social Facebook cayó un 5,28 % en un día en el que tocó un nuevo mínimo histórico en el precio de sus acciones, de 18,03 dólares, después de que Bank of America Merrill Lynch redujera el rango en el que prevé que se muevan sus títulos.

En otros mercados, el petróleo de Texas subió a 96,47 dólares por barril, el oro ascendió a 1.687,6 dólares la onza, el dólar perdía terreno ante al euro, que se cambiaba por 1,2582 dólares, y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años retrocedía al 1,54 %.

[Volver al inicio](#)

2. La Fed está dispuesta a adoptar nuevas medidas, pero no hay anuncios

AFP

El presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, dijo el viernes que la economía de Estados Unidos enfrenta desafíos "enormes"

El presidente de la Reserva Federal (banco central estadounidense, Fed), Ben Bernanke, confirmó este viernes la disposición de la entidad a adoptar nuevas medidas de

reactivación para la economía si fuera necesario, aunque no anunció medidas adicionales.

La Fed no debe "excluir" una mayor flexibilización de la política monetaria, dijo Bernanke en un esperado discurso pronunciado en Jackson Hole (oeste de EEUU).

"La situación económica está obviamente lejos de ser satisfactoria", afirmó durante una conferencia de bancos centrales.

Bernanke dejó claro que la tasa de desempleo, que se ubica en 8,3% por ciento, es una de las mayores preocupaciones que tiene como presidente del banco central estadounidense, que tiene el doble mandato de asegurar el pleno empleo y la estabilidad de los precios.

En el segundo trimestre, el crecimiento de la economía estadounidense registró su ritmo más débil desde el tercer trimestre de 2011, con incremento de 1,7%.

"El crecimiento en los últimos trimestres ha sido tibio, y entonces, sin sorpresas, no hemos registrado una mejora significativa en la tasa de desempleo desde enero", afirmó.

El presidente de la Fed estimó que "salvo que la economía comience a crecer más rápidamente que hasta ahora, la tasa de desempleo probablemente se mantendrá durante algún tiempo" muy por encima de los niveles aceptables.

"El estancamiento del mercado laboral es en especial una gran preocupación, no sólo por el enorme sufrimiento y la pérdida de talentos que implica, sino además porque la persistencia de los altos niveles de desempleo provocarán daños estructurales en nuestra economía que podrían durar muchos años", dijo.

"Teniendo en cuenta la incertidumbre y los límites de las herramientas de política (monetaria), la Fed continuará con una política flexible", dijo Bernanke durante la conferencia de bancos centrales.

Bernanke, cuyas políticas han sido criticadas en Estados Unidos por los conservadores, incluido el candidato presidencial republicano, Mitt Romney, realizó una extensa defensa de la política expansiva adoptada por la Fed a raíz de la crisis financiera.

El funcionario dijo que las políticas de alivio cuantitativo (QE, compra de bonos) para bajar las tasas de interés a largo plazo y otros programas de estímulo han ayudado al crecimiento y al empleo, sin aumentar los riesgos inflacionarios.

Además, el presidente de la Fed reiteró que tomará más medidas "si es necesario para promover una recuperación económica más robusta y para sostener una mejora en las condiciones del mercado laboral, en un contexto de estabilidad de los precios".

Bernanke reiteró que la política monetaria no es la panacea y advirtió sobre la incertidumbre política en asuntos como el techo de la deuda y "precipicio fiscal", una ley de recorte del gasto que se activará de forma automática el 1 de enero, junto con un incremento de impuestos, si no hay un acuerdo bipartidista en el Congreso.

Para el presidente del banco central estadounidense la falta de acuerdo en el Congreso, podría llevar a una brusca contracción de la economía.

Los expertos creen que las declaraciones de Bernanke aumentan las posibilidades de que la Fed adopte nuevas medidas de impulso en la reunión del Comité de Política Monetaria del 12 y 13 de septiembre, que podrían expresarse en un nuevo programa de compra de bonos, que se sumaría a tasas en un mínimo histórico.

"Como mínimo, esperamos que las autoridades mantengan su apoyo con un nivel de tasas cercano a cero en la reunión de septiembre, con una probabilidad ligeramente superior al 50% de que sea anunciado un nuevo programa de compra de bonos, también", dijo Jim O'Sullivan, de High Frequency Economics.

"Esperamos que al menos la Fed extienda su política de tasas hasta 2015 y que probablemente inicie el QE3 (tercer programa de alivio cuantitativo)", estimó Paul Edelstein, de IHS Global Insight.

[Volver al inicio](#)

3. Romney se ofrece para hacer realidad las 'promesas' que Obama no cumplió

elMundo.es

Mitt Romney clausuró anoche la convención republicana presentándose como el líder mejor preparado para reactivar la economía.

Mitt Romney clausuró anoche la convención republicana presentándose como el líder mejor preparado para

reactivar la economía y animando a los ciudadanos a "dejar atrás la decepción" del mandato de Barack Obama. "El presidente prometió curar el planeta y frenar el ascenso de los océanos. Mi promesa es ayudarte a ti y a tu familia", dijo el candidato con sarcasmo recordando el discurso grandilocuente de su rival durante un acto de campaña en 2008.

"Sé que hace cuatro años muchos americanos sintieron una gran excitación sobre las posibilidades que ofrecía un nuevo presidente", reconoció Romney. "Esa era la esperanza y el cambio por los que América había votado. Me encantaría que Obama hubiera tenido éxito porque quiero que América triunfe. Pero sus promesas dejaron paso a la decepción y la división y eso no es algo que tengamos que aceptar. Ahora es el momento en el que podemos hacer algo y con tu ayuda lo haremos".

A Romney le interrumpieron los gritos de una mujer que protestaba contra las opiniones reaccionarias de los republicanos en asuntos como el aborto o los anticonceptivos. Fueron unos momentos tensos en los que el candidato se puso nervioso y prefirió no dejar de hablar. Un incidente similar había ocurrido el miércoles y según diversos medios estadounidenses sucedió por la mala leche de uno de los simpatizantes del libertario Ron Paul, que entregó su pase a una persona que quería protestar dentro de la convención.

Romney se presentó anoche como el heredero de presidentes tan dispares como Harry Truman y Ronald Reagan y se comprometió a devolver al país a un camino de crecimiento y prosperidad. Apenas formuló nuevos detalles de sus propuestas. Pero sí mencionó sus logros como responsable de una firma financiera y se detuvo en algunos detalles personales que normalmente prefiere evitar.

Así funciona América'

El candidato hizo un relato de su experiencia en la Iglesia mormona. Un asunto que su entorno ha evitado durante meses por temor al rechazo que todavía despierta su religión en algunos sectores protestantes. "Rezábamos juntos, nuestros niños jugaban juntos y siempre estábamos preparados para ayudarnos unos a otros", dijo Romney. "Así es como funciona América. Buscamos alegría y apoyo en nuestras comunidades, en nuestras iglesias y en nuestras familias en los buenos y en los malos momentos".

Se trataba de desmentir la imagen de millonario estirado que persigue al candidato republicano. Pero también de presentarle como una persona con unos valores similares a los del ciudadano de a pie. Romney recordó la carrera política de su padre, que fue gobernador de Michigan (1963-1969) y emprendió sin éxito la carrera hacia la Casa

Blanca. Pero se detuvo más en la breve carrera política de su madre, Lenore LaFount, que abandonó una incipiente carrera como actriz para contraer matrimonio e intentó ganar después un escaño en el Senado en noviembre de 1970.

"Aún puedo oírla diciendo con su hermosa voz: '¿Por qué tienen las mujeres deben tener menos que decir sobre las grandes decisiones que afronta nuestra nación'", dijo pensando en mejorar su conexión con el electorado femenino que respalda al presidente.

Romney presentó su experiencia como gestor como un activo electoral y retrató con descaro su firma financiera Bain Capital como "una pequeña empresa". Acto seguido, el candidato aprovechó para mencionar algunos negocios prósperos que ayudó a crear. Entre ellos la popular firma Staples, cuyo fundador Thomas Stemberg había hablado unos minutos antes sobre su relación con Romney.

Cerco a Obama

Las primeras cifras indican que el cónclave de Tampa ha ayudado a Romney a alcanzar al presidente en los sondeos y concuerdan con la opinión de los expertos, que advierten que Obama podría perder y auguran la carrera electoral más ajustada de la última década. Romney era consciente de que el discurso le ofrecía la oportunidad de dirigirse a los indecisos que no suelen seguir sus actos de campaña. Por eso su tono fue más mesurado que en otras ocasiones, pendiente de atraer a quienes votaron un día por Obama y hoy se sienten decepcionados por él.

El republicano llegaba al inicio de la convención cuatro puntos por detrás del presidente según el sondeo de la firma demoscópica Ipsos, que suele tener un sesgo demócrata. Pero la diferencia se redujo el martes a dos puntos y se convirtió el miércoles en un empate que alimenta la incertidumbre sobre el resultado electoral.

Al igual que otras veces, el ganador lo decidirá el resultado de un puñado de estados decisivos. Obama parte con ventaja en la mayoría. Pero la aritmética electoral indica que Romney sería presidente si logra imponerse en Florida, Virginia, Ohio, Iowa y Carolina del Norte: cinco estados donde los sondeos lo sitúan a menos de un punto a apenas dos meses de la jornada electoral.

Los expertos advierten que habrá que esperar unos días para medir con precisión el impacto real de la convención republicana. Sobre todo si tenemos en cuenta que los demócratas celebran la suya la semana que viene en la ciudad sureña de Charlotte.

Volver al inicio



4. La unión bancaria en Europa será total en 2014

elEconomista.es

La Comisión Europea (CE) quiere otorgar al BCE el poder único de conceder todas las licencias bancarias en la Eurozona.

El comisario europeo de Mercado Interior, Michel Barnier, ha avanzado que el mecanismo de supervisión bancaria único para la Eurozona que prepara el Ejecutivo comunitario en el que el Banco Central Europeo tendrá un papel central ampliará de manera "gradual" su función de vigilancia sobre las entidades financieras de manera que "todos" los bancos estén cubiertos para 2014.

"No prevemos que la supervisión directa e integrada se aplique de la noche a la mañana globalmente. Su puesta en marcha será por tanto progresiva", ha explicado el comisario en una entrevista con el diario económico galo 'Les Echos' publicada este viernes.

"Desde el 1 de enero de 2013, todos los bancos que son objeto de apoyo público vía el Mecanismo Europea de Estabilidad (MEDE) estarán cubiertos. Teóricamente a partir de esta fecha la recapitalización directa de los bancos con los fondos de rescate será posible", ha precisado.

A partir de ahí, "la supervisión será extendida a todos los bancos considerados sistémicos" y "finalmente, desde el 1 de enero de 2014, el mecanismo se aplicará a los 6.000 bancos de la eurozona", es decir, a todos, ha explicado el comisario.

El Gobierno alemán rechaza que el BCE vigile las cajas de ahorros y las cooperativas del país porque considera que el banco emisor europeo sólo debería vigilar los bancos sistémicos, que pongan en peligro la estabilidad del conjunto del sistema financiero.

Barnier ha dejado claro, sin embargo, que "muchos de los problemas en los últimos años han venido de bancos no sistémicos como Northern Rock, Dexia o Bankia".

El comisario ha reconocido no obstante que el Banco Central Europeo no asumirá "todas las cuestiones de supervisión". "Para tareas sin consecuencias sobre la estabilidad financiera, como la protección de los consumidores, la supervisión nacional seguirá siendo la competente", ha precisado.

Reforma en el BCE

El Ejecutivo comunitario propondrá además la creación en el seno del BCE de "un consejo de supervisión distinto del Consejo de Gobernadores" preguntado por cómo garantizará el banco emisor único la supervisión de las entidades a las que además aporta liquidez.

"Hemos decidido que habrá, en el seno del BCE, un consejo de supervisión distinto del Consejo de Gobernadores. El presidente del consejo de supervisión tendrá que rendir cuentas ante el Parlamento Europeo a fin de garantizar un control democrático sobre el nuevo mecanismo", ha explicado.

El Ejecutivo comunitario presentará el próximo 12 de septiembre su propuesta para crear el mecanismo de supervisión único bancario, que supone un paso hacia la creación de una verdadera unión bancaria en Europa.

Barnier ha subrayado que espera que se aprueben "rápidamente" las propuestas del Ejecutivo comunitario para poner en marcha fondos nacionales de garantía de depósitos europeo y de resolución de crisis bancarias para avanzar en la unión bancaria, aunque ha recordado que en ambas propuestas Bruselas ha dejado "la puerta abierta a una mejora para avanzar hacia una mayor integración" con vistas a crear fondos comunes.

"Bastante rápido, vamos a proponer a los Estados miembros de ir más lejos en la solidaridad entre los fondos de garantía. Por lo demás, llegado el momento, es probable y bastante lógico que creemos una autoridad europea de resolución de crisis bancaria", ha explicado.

[Volver al inicio](#)

5. Hay un 40 por ciento de posibilidades de que Alemania declare inconstitucional el MEDE

elEconomista.es

El próximo doce de septiembre se perfila como un día clave en muchos sentidos. No sólo conoceremos el nuevo modelo de iPhone o se celebrarán elecciones en los Países Bajos sino que finalmente conoceremos la decisión del Tribunal alemán que decidirá si el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) es o no inconstitucional.

El próximo doce de septiembre se perfila como un día clave en muchos sentidos. No sólo conoceremos el nuevo modelo de iPhone o se celebrarán elecciones en los Países Bajos sino que finalmente conoceremos la decisión del Tribunal alemán que decidirá si el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) es o no inconstitucional.

El posible fallo en contra por parte el tribunal se ha considerado hasta ahora como un "riesgo de cola" sin embargo, Elga Bartch, de Morgan Standice que las probabilidades de rechazo son del 40 por ciento.

Esto supone que la posibilidad de que una de las piezas claves para solucionar el rompecabezas europeo sea extremadamente alta, de ahí que Morgan Stanley ya advierta a sus clientes sobre los posibles riesgos que esto implicaría.

De acuerdo con sus analistas, Laurence Mutkin y Elain Lin, en el caso de que el fallo no ratifique la integridad del MEDE con la constitución alemana, "la reacción inmediata sería un fuerte aumento en los precios del riesgo soberano europeo".

Además, tampoco hay que olvidar que si el MEDE quedase en suspenso, "el Banco Central Europeo tendría problemas para justificar una intervención activa en los mercados soberanos", añaden desde Morgan Stanley.

Dicha situación devolvería las primas de riesgo de los periféricos hasta los niveles anteriores a la última reunión del BCE del pasado agosto, advierten.

Eso sí tampoco se descarta que el mercado continúe manteniendo alguna esperanza de intervención por parte del BCE a pesar de que no se cumplan las condiciones expresadas por la Draghi para que esto ocurra. Sin estas previsiones sobre la mesa, "las perspectivas de riesgo se elevarían considerablemente", añaden.

[Volver al inicio](#)

6. Merkel respalda al presidente del Bundesbank ante rumores sobre su posible dimisión

La investigación sobre las condiciones financieras de la captación de fondos que evitó a Barclays una ayuda pública en 2008

La canciller alemana, Angela Merkel, ha reiterado a través de su viceportavoz, Georg Streitmann, su respaldo al presidente del Bundesbank, el banco central germano, Jens Weidmann, ante los rumores sobre su posible dimisión.

El jueves fue el rotativo 'Handelsblatt', y este viernes 'Bild' el que informa de que Weidmann ha estudiado varias veces presentar su dimisión en las últimas semanas ante la posibilidad de que el Banco Central Europeo (BCE) apruebe un nuevo programa de compra deuda soberana de los países en crisis de la zona del euro.

Tras señalar que habría que preguntar al propio Weidmann si lo que escribe 'Bild' es cierto, Streitmann recuerda que la canciller declaró públicamente su respaldo al presidente del Bundesbank y su deseo de que "tenga la mayor influencia posible el BCE" en una reciente entrevista televisiva.

El periódico asegura en base a fuentes financieras que Weidmann discutió sobre la posibilidad de dimitir con su círculo mas estrecho de colaboradores en el Bundesbank, el Banco Central alemán.

Añade que el Gobierno de Merkel, del que Weidmann fue anteriormente asesor económico personal, ha presionado para que no abandone su cargo.

El diario recuerda que Weidmann se opone tajantemente a la iniciativa del presidente del BCE, Mario Draghi, que comprar deuda soberana de los países en crisis del sur de la zona euro para tranquilizar a los mercados financieros.

Agrega que, entre tanto, Weidmann ha decidido permanecer en su puesto y luchar contra esa posible decisión durante la próxima reunión del consejo del BCE que se celebrará el 6 de setiembre en Fráncfort.

El presidente del Bundesbank considera que un nuevo programa de deuda soberana podría disparar la inflación en la zona del euro y amenaza la independencia del BCE, además de rebajar la presión reformista sobre los países afectados.

Bild destaca que el BCE y los bancos centrales de la Unión monetaria acumulan ya unos 200.000 millones de euros de deuda pública de los países en crisis y el 38% de la deuda soberana de Grecia.

[Volver al inicio](#)

7. Bancos malos' para sanear con dinero público bancos peores

elMundo.es

El próximo paso de la reestructuración del sistema financiero español ha sido la creación de un 'banco malo', condición impuesta a España por sus socios europeos a cambio de la línea de crédito de 100.000 millones para sanear la banca.

El próximo paso de la reestructuración del sistema financiero español ha sido la creación de un 'banco malo', condición impuesta a España por sus socios europeos a cambio de la línea de crédito de 100.000 millones para sanear la banca. Dinero público a cambio de los 'activos tóxicos' de las entidades, especialmente 'ladrillo' y suelo en el caso español.

La idea es separar los activos buenos de los malos. En teoría, el Estado se hace cargo de los préstamos peligrosos a cambio de una inyección de liquidez en la entidad, por lo que el banco saneado tiene más margen para prestar a los ciudadanos. Por su parte, el Estado no pierde dinero porque

lo recuperará al cobrar o subastar en el futuro los 'activos tóxicos'.

En la práctica, algunos 'bancos malos' han resultado un éxito. Sin embargo, otros han provocado pérdidas multimillonarias. Sin ir más lejos, Irlanda tuvo que ser rescatada por sus socios de la Eurozona porque el rescate de sus bancos acercó al país a la ruina.

El banco franco-belga Dexia ha sido el último ejemplo de la popularidad del 'banco malo' en esta crisis, la compra por parte del Estado de los activos con más riesgo de impago. ¿Qué es un 'banco malo'?

Pese a su nombre, este mecanismo de rescate no opera como un banco real. Es una sociedad pública que gestiona los 'activos de riesgo' de los bancos a los que se ha inyectado dinero público.

¿Por qué se funda un banco malo?

El objetivo de los bancos comerciales es prestar a hogares y empresas el dinero que obtienen de los depósitos de los ahorradores, obteniendo un margen de beneficios mediante comisiones. El problema llega cuando no pueden cobrar sus créditos. Si el dinero de estos activos se pierde, no sólo están en peligro los intereses de los depósitos, también lo están los ahorros.

Al riesgo de bancarrota se suma el de convertirse en una entidad 'zombi': un banco que se queda con las casas de sus morosos, pero no puede revenderlas por la crisis del mercado, por ejemplo. Sin liquidez ni confianza para recibir préstamos de otros bancos, la entidad se queda bloqueada y la actividad económica se congela.

El objetivo del 'banco malo' es sanear las cuentas de la entidad rescatada a cambio de sus casas u otros activos como las hipotecas. Una vez saneado, puede (en teoría) recuperar la actividad normal mientras que el 'banco malo' subasta en el mercado los activos de riesgo (casas) o los cobra (hipotecas con alto riesgo de morosidad).

Otra alternativa es que, en vez de comprar los activos, estos sean avalados con dinero público. Aunque permanecen en el libro contable del banco, el riesgo para la entidad es mucho menor y la inyección de dinero público no se realiza si no es necesaria.

¿Qué activos se queda?

Los activos tóxicos son aquellos que sufren una fuerte devaluación y corren el riesgo de no ser cobrados, desde créditos a empresas a hipotecas de viviendas.

La crisis financiera estalló en 2007 por la gran cartera que tenían los bancos estadounidenses de 'hipotecas subprime',

préstamos hipotecarios con un alto riesgo de impago por haber sido concedidos a gente sin recursos.

Estos préstamos, respaldados con viviendas sobrevaloradas por la 'burbuja inmobiliaria', se juntaron en paquetes de préstamos de más calidad para enmascarar su riesgo, como las obligaciones de deuda colateral (CDO, en inglés).

Otros activos tóxicos se encuentran entre los valores garantizados respaldados por activos (ABS, en inglés), bonos respaldados por los ingresos de otros préstamos.

El caso de España

También está la cartera de viviendas, la 'burbuja' que ha provocado esta crisis. Los bancos se encargan de prestar dinero, no son inmobiliarias, pero mantienen muchos pisos embargados en sus balances a precios irreales para 'cuadrar' sus cuentas: el precio de la vivienda ha caído entre un 23% y 31% desde 2007, pero los expertos auguran una devaluación mayor.

Por ello, el Gobierno aprobó sendos decretos este año para elevar las provisiones exigidas sobre los activos 'tóxicos' y 'sanos' del sistema financiero. Al exigir un colchón de capital superior, las entidades deberían sacar al mercado los pisos en vez de mantenerlos en el balance a precios irreales.

Esta medida supuso un intento más en los esfuerzos por sacar los pisos de las carteras de los bancos. El Banco de España cambió la normativa en 2010 para obligar a estos a recortar la valoración de los activos inmobiliarios pasado un margen de tiempo.

El Gobierno calculó que sus nuevas exigencias sanearían 50.000 millones de 'activos tóxicos' y otros 30.000 de los 'sanos'. Según las auditorías de las firmas independientes Roland Berger y Oliver Wyman, encargadas por el Ejecutivo para mostrar su transparencia a los mercados, la banca necesitará unos 62.000 millones para cuadrar sus cuentas.

EEUU

Para sanear su sistema financiero, el Gobierno de George Bush diseñó el Programa de Alivio de Activos Problemáticos (TARP, según sus siglas en inglés). Aprobado en octubre de 2008 con una dotación de 750.000 millones de dólares (575.000 millones de euros), su paquete de medidas contemplaba, entre otras, comprar activos de bancos, aseguradoras, empresas de tarjetas de crédito y fabricantes de automóviles (General Motors y Chrysler).

El secretario del Tesoro de Estados Unidos, Timothy Geithner, amplió el rescate en mayo de 2009 con el Programa Público-Privado de Inversión (PPIP, en inglés), un brazo del TARP dotado con 100.000 millones de dólares para comprar directamente los 'activos tóxicos' de los bancos y otro billón de dólares para compartir riesgos con

inversores privados que adquiriesen títulos respaldados con hipotecas y otros préstamos.

Además del 'banco malo', el Gobierno de EEUU inyectó liquidez en las empresas nacionalizándolas parcialmente. Algunas de ellas, como Bank of America y General Motors, ya han devuelto las ayudas con intereses.

Alemania

El 'motor europeo' abrió su primer 'banco malo' a finales de 2009, cuando nacionalizó temporalmente los 'activos tóxicos' de WestLB, banco que entonces tenía una cartera de 85.000 millones de euros.

Este banco malo operó medio año después de que el Gobierno de Angela Merkel pusiera en marcha la idea. El problema germano no se encontraba entonces en sus bancos comerciales, en problemas ahora por su exposición a la deuda griega, sino en los bancos regionales.

Agujero negro en Irlanda

El Gobierno irlandés fundó en 2009 un 'banco malo', la Agencia Nacional de Manejo de Activos (NAMA, en inglés), que absorbió los activos peligrosos de su nacionalizado sistema financiero pagando por ellos la mitad de su valor.

Sólo Anglo Irish, su mayor entidad, requirió sendas inyecciones de 22.900 y 29.300 millones de euros en 2009 y 2010, respectivamente. En total, el rescate de esta entidad y otras dos sociedades hipotecarias más se elevó a unos 50.000 millones de euros, lo que elevó el déficit del país al histórico 32% del Producto Interior Bruto (PIB) en 2010.

La nacionalización de los activos 'basura' de la banca irlandesa situó al país al borde de la bancarrota. Por ello, la Unión Europea y el Fondo Monetario Internacional pactaron en noviembre del año pasado un rescate de 85.000 millones de euros. El problema era el sistema financiero, por lo que Dublín aportó 17.500 millones de ese rescate de sus propias arcas.

España antes del 'banco malo'

En el caso de este país, la confusión llega al considerar 'banco malo' público a la escisión que algunas cajas de ahorros hicieron de sus activos problemáticos para salir a Bolsa con una imagen mejor.

La primera fue La Caixa, que convirtió a su brazo industrial Critería en el banco cotizado, con todos sus activos financieros, mientras que la caja se quedó como matriz con sus participaciones industriales. No obstante, no es un 'banco malo' al uso porque el Estado no asumió ningún riesgo.

[Volver al inicio](#)

A Caixabank le siguió Bankia. Su matriz, Banco Financiero y de Ahorros (BFA), se quedó con activos ligados al suelo y participaciones como Mapfre e Iberdrola, mientras que el brazo cotizado, Bankia, salió a Bolsa con los mejores activos financieros y participadas ligadas al sector inmobiliario, como Metrovacesa o Realia, y otros valores como IAG y NH Hoteles.

En el caso de asunción de riesgos con dinero público, el Fondo de reestructuración ordenada bancaria (FROB), dotado con 9.000 millones de euros, aunque tiene una capacidad de endeudamiento de hasta 99.000 millones, inyectó dinero mediante la compra de participaciones preferentes en Bankia, CatalunyaCaixa, Banca Cívica, Banco Mare Nostrum y Caja España-Duero.

Además, el FROB nacionalizó Unnim (568 millones en acciones más 380 millones en preferentes), Novacaixagalicia (2.465 millones más 1.162 millones en preferentes) y CatalunyaCaixa (1.718 millones más 1.250 millones en preferentes). Estas participaciones serán subastadas en el futuro.

Por otra parte, el Banco de España intervino y sustituyó los consejos de administración de Caja Castilla-La Mancha, Cajasur y Caja de Ahorros del Mediterráneo (CAM). En esta última inyectó 2.800 millones a cambio de acciones y abrió una línea de crédito de 3.000 millones.

Cajasur fue comprada mediante subasta por BBK, mientras que CCM fue adjudicada a Cajastur. La CAM, con sus pérdidas, fue adjudicada por el Banco Sabadell.

8. Banco malo español tiene que ser rentable y vender activos en 15 años

Expansion.com

El Ejecutivo ha vuelto a asegurar hoy que la nueva reforma financiera no costará dinero a los contribuyentes.

La vicepresidenta del Gobierno, Soraya Sáenz de Santamaría, y el ministro de Economía, Luis de Guindos, han presentado hoy el tercer Real Decreto de la reforma financiera, en el que, por primera vez, se introduce en la legislación española la posibilidad de liquidar entidades y la figura del llamado banco malo.

De Guindos, sin embargo, ha asegurado que no hay de hablar de banco malo, sino de sociedad de gestión de activos, ya que "los activos que se transferirán no serán tan malos". El ministro ha asegurado que el precio de transferencia de estos activos bancarios tiene que ser lo suficientemente bajo como para asegurar la rentabilidad en la sociedad en el medio plazo.

Ha concretado que el plazo para vender los inmuebles absorbidos será un máximo de 15 años. Además, ha asegurado que el objetivo del Gobierno es que el Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria (FROB) no tenga más de un 50% del total del banco malo, ya que se quieren atraer inversores extranjeros.

Según De Guindos, el Ejecutivo puede atreverse a decir que el banco malo no costará dinero a los españoles gracias a que las entidades ya han realizado elevadas provisiones sobre sus activos malos, lo que permitirá que el precio de traspaso no sea elevado. Como ejemplo, el ministro ha recordado que las provisiones exigidas sobre el suelo, el activos más problemático, son ya del 80%.

Santamaría y De Guindos han insistido en que esta reforma va a ser la definitiva y es necesaria para propiciar la recuperación del crédito. Además, han recordado que en la nueva legislación se están recogiendo las indicaciones del Memorandum de Entendimiento que España ha firmado con Europa para obtener el préstamo de 100.000 millones para rescatar a la banca.

De hecho, el responsable de Economía ha dejado claro que la norma entrará en vigor en el mismo día de hoy, ya que el último día de plazo previsto en el Memorandum era el 31 de agosto. Del banco malo, en el Real Decreto, sólo se esbozan las líneas principales, mientras que el contenido concreto se definirá, antes de finales de noviembre, con una regulación ministerial.

Volver al inicio

9. El Eurogrupo "probablemente" ultimaré detalles del rescate de España el 14 de septiembre

Expansion.com

Los ministros de Finanzas de la eurozona "probablemente" ultimarán el plan para poner

en marcha la compra de bonos españoles en el mercado primario por parte del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (EFSF) en la reunión informal del Eurogrupo del próximo 14 de septiembre en la capital chipriota, Nicosia.

Los ministros de Finanzas de la eurozona "probablemente" ultimarán el plan para poner en marcha la compra de bonos españoles en el mercado primario por parte del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera (EFSF) en la reunión informal del Eurogrupo del próximo 14 de septiembre en la capital chipriota, Nicosia.

"No está finalizado. Probablemente sí", han explicado a Europa Press fuentes del Eurogrupo, al ser preguntadas si los detalles del plan podrían ultimarse en la reunión de mediados de septiembre.

Las fuentes no han descartado sin embargo que el presidente del Eurogrupo, Jean-Claude Juncker, convoque "antes una reunión por videconferencia", aunque todavía no hay nada confirmado en este sentido. "No se puede excluir", dicen las fuentes consultas.

"Todo está claro, excepto cómo operaría el Banco Central Europeo. Conllevaría condiciones realmente severas", han explicado otras fuentes europeas consultadas por Europa Press, que han insistido en el rechazo de España de pedir hasta ahora un rescate de los fondos europeos para la compra de bonos en el mercado primario por "las dificultades" en términos de coste político y "estigma", así como "la pérdida de soberanía presupuestaria" que implicaría.

Según estas mismas fuentes, la Comisión Europea tendría que realizar una evaluación de la situación de España, pero serían los ministros de Finanzas de la Eurozona los que tendrán "al final" que fijar la cantidad límite para comprar bonos españoles.

Contactos con el Gobierno de Rajoy

Según explicaron fuentes diplomáticas europeas la semana pasada, el Ejecutivo comunitario ha mantenido contactos con el Gobierno español sobre cómo se pondría en marcha "en la práctica" un eventual rescate de España para la compra de bonos de deuda con los fondos de rescate europeos.

"Se han mantenido discusiones sobre cómo se podría cumplir en la práctica con las condiciones indicadas por el presidente del BCE. Existen varias posibilidades, pero no es correcto hablar de que hay negociaciones", aseguraban fuentes diplomáticas europeas el pasado 23 de agosto.

Los 'números dos' de los Ministerios de Finanzas de los países del euro, que forman el llamado grupo de trabajo del Eurogrupo, se reunirán el próximo viernes en Bruselas junto con representantes del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera para preparar la reunión del próximo Eurogrupo, afirman fuentes europeas y del Eurogrupo.

El presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, se mostró dispuesto a principios de agosto a intervenir en los mercados secundarios para comprar deuda soberana de los países en dificultad como España e Italia a condición de que éstos soliciten antes ayuda del Fondo Europeo de Estabilidad Financiera para que éste intervenga a la vez comprando bonos en el mercado primario.

Por su parte, el presidente del Gobierno español, Mariano Rajoy, ya ha dejado claro que decidirá si solicita o no las ayudas del fondo de rescate europeo una vez conozca los detalles de las medidas no convencionales que el banco emisor europeo está dispuesto a adoptar para contribuir a relajar la prima de riesgo de los países en dificultad, algo que se espera que Draghi detalle el próximo 6 de septiembre tras la reunión clave del Consejo de Gobiernos de la entidad.

Volver al inicio



10. Empresas chinas salen a buscar mano de obra más barata

BBC Mundo

Hay algo que distingue a la fábrica de Syed Faizul, en Dhaka, Bangladesh, de la gran mayoría de factorías que pueblan el resto del país: las prendas que aquí se crean no tienen por destino Estados Unidos o Europa, sino China.

Hay algo que distingue a la fábrica de Syed Faizul, en Dhaka, Bangladesh, de la gran mayoría de factorías que pueblan el resto del país: las prendas que aquí se crean no tienen por destino Estados Unidos o Europa, sino China. De hecho, le creciente demanda desde el gigante asiático le ha permitido a Faizul respirar con alivio ante la caída de pedidos desde los mercados tradicionales. Y espera que esa cifra crezca aún más en los próximos años.

Menos costos de producción

China es el líder global en fabricación y exportación de ropa. Desde ese punto de partida podría sorprender que cada vez más empresas chinas estén recurriendo a Bangladesh para abaratar los costes de producción. Según Rosa Dada, de la compañía china de ropa Four Seasons Fashion Limited, las compañías de China han dejado de ser competitivas debido al aumento de los salarios de los trabajadores y a un acentuado aumento de los costos generales de producción.

Dada, que tiene 20 años de experiencia al frente de su firma, visitó recientemente Bangladesh en busca de oportunidades de negocios. "En mi empresa en China, el salario de los trabajadores ha ido aumentando regularmente durante los últimos años", afirma. "Se han alcanzado los US\$400 o US\$500 al mes por trabajador. Si continúo fabricando allí, nuestro negocio se acabará", asegura.

"El salario medio en Bangladesh para un trabajador de una empresa de ropa sólo oscila entre los US\$70 y los US\$100. Si fabrico aquí, mis precios serían mucho más competitivos". Según algunas estimaciones de fabricantes chinos, producir en Bangladesh puede llegar a abaratar los precios en alrededor de un 10% o 15%, dependiendo de la categoría del producto.

Otra ventaja

Otra de las ventajas de las que disfruta Bangladesh, según información recogida por el corresponsal de la BBC en Dhaka, Ethirajan Anbarasan, es que más del 90% de los productos que fabrica el país pueden ser exportados a China libres de aranceles. La combinación de salarios bajos y ventajas arancelarias lleva a pronosticar que los pedidos desde China tendrán un despunte en los próximos años.

Ya el año pasado llegaron a los US\$100 millones, una cifra modesta pero alta comparada con los US\$19 millones de hace apenas algunos años. Ahora, los empresarios de Bangladesh esperan alcanzar los US\$500 durante el próximo lustro. "En momentos en que las economías occidentales atraviesan una recesión, países asiáticos como China, Japón e India se abren a nosotros", comenta Siddiqur Rahman, vice presidente de la Asociación de Bangladesh de Fabricación y Exportación de Ropa.

Riesgos

Pero también hay temores a que Bangladesh no logre cumplir su potencial de crecimiento, apunta Anbarasan. La inestabilidad política así como la precaria infraestructura del país son dos factores de peso que han preocupado a los empresarios de la industria textil. Además, en meses recientes ha habido violentas protestas de trabajadores en demanda de mejoras de las condiciones laborales y salarios más altos.

Según los activistas, los obreros de la industria de la indumentaria de Bangladesh están entre los peores pagados del mundo en ese sector. Y a raíz de una campaña desde Occidente para mejorar los sueldos, grandes compañías como GAP y Walmart instaron a las fábricas del país a aumentar las remuneraciones. Pero los empresarios temen que eso afecte a su competitividad.

A medida que el país trata de posicionarse como una alternativa más barata a China, las condiciones laborales de los trabajadores tendrán un mayor escrutinio. Quienes toman decisiones en la industria tendrán que encontrar el equilibrio entre la competitividad, las demandas laborales y las necesidades de los clientes extranjeros. Y ese será el gran desafío para el sector.

Volver al inicio

11. Se enfría la luna de miel entre los inversionistas y el yuan

WSJ Américas

Los inversionistas, por mucho tiempo enamorados del yuan, están cada vez más desilusionados con la moneda china y ahora apuestan a que en los próximos meses caerá frente al dólar.

El yuan ha retrocedido cerca de 1% frente al dólar este año, y un descenso de todo el año sería el primero para la moneda china desde que el gigante asiático puso fin en 2005 a una década de paridad con el tipo estadounidense. Desde entonces, el yuan se ha fortalecido, incluyendo un aumento de 4,5% el año pasado, y muchos inversionistas esperaban que la apreciación continuara.

El yuan se mantiene estrechamente controlado por Beijing, que establece la tasa cada día. En abril, el gobierno amplió

la banda en la que podría ser negociada la moneda de 0,5% a 1% hacia cada lado de la tasa oficial. Esa medida, que forma parte de los lentos esfuerzos del gobierno para liberar su moneda, dio a los inversionistas un poco más de influencia sobre el valor del yuan.

Sin embargo, una desaceleración de la economía china y la decisión del banco central de aflojar su estricto control sobre la moneda han llevado al declive de este año. Muchos inversionistas que habían apostado a que el yuan crecería invirtieron sus posiciones.

"Las apuestas por la depreciación del yuan están ganando impulso", señaló Wee-Khoon Chong, estratega de tasas de Asia para Société Générale en Hong Kong.

En las últimas semanas, una medida seguida de cerca por los inversionistas de divisas seal  expectativas de que el yuan caiga 1,4% en un año, más del declive de 0,9% indicado a principios de julio. Esas expectativas se basan en la negociación de los llamados offshore forwards de Hong Kong, que son derivados negociados en el mercado no oficial por exportadores y especuladores que apuestan sobre el futuro de la moneda china.

Los inversionistas que apuestan a una ca da del yuan ven apenas un ligero declive y no creen que el cambio afecte la amplia tendencia del yuan de convertirse a largo plazo en una moneda global. Sin embargo, el nuevo sesgo bajista viene a raíz de una época en la que casi todos los bancos de Hong Kong y los gestores de fondos creían que el yuan se apreciar  de manera constante y que esos esfuerzos para expandir el uso internacional de la moneda serían una gran oportunidad de negocios para ellos.

Este mes, Société Générale baj  sus previsiones para el yuan debido a la desaceleración económica y dijo que ahora espera que la moneda termine su año con una baja de 1% frente al dólar, en lugar de su predicción anterior de un tipo de cambio sin modificaciones.

Otros bancos también recortaron sus predicciones para el yuan. Citi Bank International Ltd., la unidad del Citi Bank Corp. de China en Hong Kong, dijo este mes que la moneda podría terminar el año sin cambios, desde una expectativa anterior de un aumento de 1%.

Sin lugar a dudas, la ca da en lo que va del año es modesta y podría ser revertida más adelante, en especial si China acelera su crecimiento de 7,6% en el segundo trimestre. El dólar registró su máximo este año a fines de julio cuando se cotizaba por 6,3896 yuanes.

El yuan se mantiene estable este año frente a una amplia gama de monedas, según Crédit Agricole, y ha caído casi 1%

frente a la canasta desde principios de julio. Un yuan más débil podría ayudar a China a mantener un fuerte crecimiento, una cuestión especialmente importante para Beijing este año, cuando atraviesa el cambio de liderazgo al que se somete cada 10 años.

Bienville Capital Management, con sede en Nueva York y que tiene cerca de US\$300 millones en activos bajo gestión, utiliza opciones para apostar contra el yuan y cree que un declive de la moneda tendrá un impacto más allá de China.

"Nuestra preocupación es que las turbulencias en China que resulten en un yuan más débil tengan un impacto deflacionario considerable para la econom  mundial", señala Cullen Thompson, director de inversiones de Bienville Capital.

[Volver al inicio](#)

12. El petróleo cerró con un alza de 2% tras el discurso de Bernanke

WSJ Américas

Los futuros del petróleo subieron el viernes 2% después de que el presidente de la Reserva Federal Ben Bernanke dejara abierta la posibilidad de medidas adicionales de estímulo

NUEVA YORK— Los futuros del petróleo subieron el viernes 2% después de que el presidente de la Reserva Federal Ben Bernanke dejara abierta la posibilidad de medidas adicionales de estímulo para la econom  de Estados Unidos, aunque sin anunciar un plan específico. Los futuros del crudo para entrega en octubre en la New York Mercantile Exchange cerraron en US\$96,47 el barril, un alza de US\$1,85 o 2%. Los futuros del crudo Brent a octubre ascendieron US\$2,03, o 1,8%, a US\$114,68 el barril.

"Es un día de alzas generales para los bienes básicos", dijo Fred Rigolini, vicepresidente de Paramount Options. "Cuando se habla de estímulos, es alcista para el petróleo".El alza de precios también ocurrió después de que los pedidos a fábricas de EE.UU. superaran las expectativas de los analistas por un amplio margen. Los pedidos de bienes manufacturados se elevaron 2,8% a US\$478.620 millones en julio, dijo el Departamento de Comercio del viernes, en lo que corresponde al mayor alza en un año.

El índice sobre la percepción del consumidor que compila la Universidad de Michigan y Thomson Reuters también superó las expectativas. El índice ascendió a 74,3 a fines de agosto, frente a 73,6 a principios de agosto y a la lectura de 72,3 de fines de julio, según un economista que tuvo acceso al informe. Economistas encuestados por Dow Jones Newswires proyectaban que la lectura al final de agosto bajara levemente a 73,5. Junto al crudo también subieron el viernes los productos refinados.

El contrato de la gasolina reformulada para mezcla con oxígeno, o RBOB, para entrega en septiembre, que venció el viernes, cerró en US\$3,106 el galón, un alza de 2,3 centavos. El contrato de RBOB para entrega en octubre avanzó 6,48 centavos a US\$2,973. El contrato a octubre del combustible de calefacción avanzó 4,5 centavos a US\$3,180 el galón.

[Volver al inicio](#)

13. Futuros de Materias Primas

Bloomberg

Energy				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	114.830	2.180	1.94%	16:45
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	997.250	14.000	1.42%	16:38
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	318.430	5.100	1.63%	16:44
NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	2.802	0.054	1.97%	16:47
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	297.490	6.690	2.30%	16:46
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	96.610	1.990	2.10%	16:46

Industrial Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
COPPER FUTURE (USd/lb.)	346.000	1.300	0.38%	16:46

Precious Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,694.100	37.000	2.23%	16:47
HKMEX GOLD (USD/t oz.)	1,677.100	18.100	1.09%	11:55
SILVER FUTURE (USD/t oz.)	31.795	1.349	4.43%	16:46
HKMEX SILVER (USD/t oz.)	31.080	0.560	1.83%	11:55

Livestock				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
LIVE CATTLE FUTR (USd/lb.)	126.125	0.625	0.50%	14:54
CATTLE FEEDER FUT (USd/lb.)	146.825	1.925	1.33%	14:54
LEAN HOGS FUTURE (USd/lb.)	74.100	-0.050	-0.07%	14:54

Agriculture				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	637.600	1.900	0.30%	15:47
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,697.000	-8.000	-0.47%	11:57
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,610.000	9.000	0.35%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	164.750	1.350	0.83%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	799.750	-8.750	-1.08%	15:00
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	77.260	0.320	0.42%	14:31
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	118.950	1.750	1.49%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	889.500	-13.500	-1.50%	15:00
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	906.000	-10.000	-1.09%	15:00
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	19.780	0.030	0.15%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,756.500	-7.000	-0.40%	15:00
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	284.100	-0.600	-0.21%	14:54
OAT FUTURE (USd/bu.)	397.500	2.250	0.57%	15:00
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	15.285	-0.025	-0.16%	15:00
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	533.400	-1.900	-0.35%	15:00
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	57.080	-0.170	-0.30%	15:00
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,095.000	0.000	0.00%	08/31

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



BM&F BOVESPA

Precios en R\$

Clave	Serie	Fecha	Hora	Apert.	Min.	Máx.	Medio	Ultimo	Var. (%)
AMBV3	ON	31/08/2012	17:13:06	61,77	61,54	63,77	62,85	63,77	3,85
#AMBV4	PN	31/08/2012	17:56:31	75,37	75,37	76,85	76,28	76,75	2,12

[Volver al inicio](#)