

23 DE OCTUBRE DE 2012

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	7.747,70	-1,64
↓ EUROSTOXX	2.477,92	-2,10
↓ DAX 30	7.173,69	-2,11
↓ S&P 500	1.414,49	-1,35
↓ DOW JONES	13.102,53	-1,82
↓ NASDAQ 100	2.666,02	-1,06
↑ Nikkei	9.014,25	+0,04
↓ EURIBOR	0,6380	-0,31
↓ Euro-Dólar	1,2983	-0,64
↓ Brent	108,14	-1,45



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street mantuvo hoy su marcada tendencia bajista hasta el cierre de la sesión y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 1,82 % afectado por la publicación de resultados peores de lo previsto en EE.UU. como los de la química DuPont.

1. Wall Street cierra con un marcado descenso del 1,82 % en el Dow Jones
2. La Fed podría mantener el rumbo de su política monetaria
3. Empresas EEUU acentúan recortes empleos; débiles ventas
4. Las dos visiones económicas para EU
5. ¿Quién le conviene a los inversionistas: Obama o Romney?
6. Wall Street replantea su papel en el sector de los 'commodities'
7. UE necesita 9.000 mln euros extras por brecha presupuesto 2012
8. El BCE advierte al Gobierno Español de que dejó 'muy claro' cómo sería su ayuda
9. El editor de 'Financial Times' dice que España debe pedir ya el rescate porque le queda "poco tiempo"
10. La deuda española aumentará finalmente por la recapitalización de los bancos
11. China supera a EE.UU. en inversión extranjera
12. América Latina, la región donde se hace más difícil abrir negocios: Banco Mundial
13. Blindan a bancos mexicanos contra descapitalización por crisis mundial
14. Futuros de Materias Primas
15. Cotización acciones de AmBev

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America	9.36	-0.19	-1.99	16:42
Citigroup Inc.	36.89	-0.83	-2.20	16:42



1. Wall Street cierra con un marcado descenso del 1,82 % en el Dow Jones

EFE

Wall Street mantuvo hoy su marcada tendencia bajista hasta el cierre de la sesión y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 1,82 % afectado por la publicación de resultados peores de lo previsto en EE.UU. como los de la química DuPont.



Fuente: Bloomberg.

Nueva York, 23 oct (EFE).- Wall Street mantuvo hoy su marcada tendencia bajista hasta el cierre de la sesión y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 1,82 % afectado por la publicación de resultados peores de lo previsto en EE.UU. como los de la química DuPont.

Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de EE.UU, restó 243,36 puntos para acabar en las 13.102,53 unidades, en tanto que el selectivo S&P 500 cedió el 1,44 % (-20,71 puntos) hasta 1.413,11, y el índice compuesto del mercado Nasdaq el 0,88 % (-26,5 puntos) hasta 2.990,46.

El ánimo de los inversores estuvo dominado por la incertidumbre que sigue afectando a los mercados europeos tras el anuncio del descenso del PIB en España durante el tercer trimestre, así como por la continuación

hoy de los resultados empresariales poco favorables, una racha que comenzó durante la pasada semana.

El caso más destacado es el del gigante químico DuPont, cuyas acciones cayeron hoy un 9,06 % para liderar el terreno negativo del Dow Jones tras anunciar un derrumbe de su beneficio neto del 98 % en el tercer trimestre y la reducción de 1.500 empleos a nivel mundial.

Otras empresas del Dow Jones de Industriales que presentaron resultados y fueron castigadas en el parqué fueron 3M (-4,11 %) y United Technologies (-0,98 %).

De las 30 empresas que integran el Dow Jones de Industriales solo registraron subidas dos empresas: Intel (0,61 %) y Microsoft (0,17 %), esta última tras adelantar en China las características de su nuevo sistema operativo Windows 8.

Fuera de ese índice, el gigante tecnológico Apple cayó un 3,26 % en el mercado Nasdaq tras presentar hoy su nueva tableta de pequeño tamaño, cuyo precio en EE.UU de 329 dólares es bastante superior a lo esperado.

La empresa de bebidas energéticas Monster Beverages se dejó otro 4,65 %, después de perder ayer un 14,23 % tras divulgarse que las autoridades sanitarias de EE.UU han notificado que cinco personas han muerto en los últimos tres años tras consumir sus productos, aunque no se ha establecido un vínculo entre el consumo y los fallecimientos.

Dos empresas que lograron subidas tras la presentación de sus resultados fueron Yahoo!, que recibió un impulso del 5,71 % y cerró con su mejor cotización en un año tras la publicación de sus cifras en la tarde de ayer, tras el cierre de los mercados, y UPS, que subió un 3,03 %. En otros mercados, el petróleo de Texas cayó un 2,3 % y marcó su nivel más bajo desde mediados de julio pasado.

Además, el oro bajó a 1.707,4 dólares la onza, el dólar ganaba terreno ante el euro y se cambiaba a 1,2982 dólares, y la rentabilidad de la deuda pública estadounidense a diez años descendía al 1,759 %.

[Volver al inicio](#)

2. La Fed podría mantener el rumbo de su política monetaria

AFP

Seis semanas después de anunciar un nuevo programa de compra de bonos para impulsar la

economía, conocido como QE3, los expertos ven pocos motivos para que el Comité de Política Monetaria de la Fed (FOMC) cambie el rumbo en su reunión de dos días que comienza el martes.

La Reserva Federal estadounidense (banco central, Fed) posiblemente se inclinará por mantener su programa de estímulo y una política monetaria acomodaticia en su reunión de esta semana, pese a la mejora de los indicadores del sector inmobiliario y al descenso del desempleo, afirman algunos analistas.

Seis semanas después de anunciar un nuevo programa de compra de bonos para impulsar la economía, conocido como QE3, los expertos ven pocos motivos para que el Comité de Política Monetaria de la Fed (FOMC) cambie el rumbo en su reunión de dos días que comienza el martes.

Los indicios de una recuperación siguen siendo débiles como para justificar una política monetaria más restrictiva, con riesgos en varios frentes: las elecciones del 6 de noviembre, el "precipicio fiscal", la crisis de la zona euro y la desaceleración en China.

"El reciente repunte de la actividad económica no es suficientemente fuerte como para obligar a que la Fed cambie de tendencia ahora. Es demasiado pronto para que la Fed reaccione y ésta probablemente confirme su compromiso de mantener el QE3", dijo Chris Low, de FTN Financial.

"Después de todo, la economía sólo está creando 150.000 empleos mensuales, que no son suficientes como para cubrir los cambios demográficos o para alcanzar las metas de Bernanke (Ben, presidente de la Fed)", afirmó Low.

En su última reunión, la Fed anunció el lanzamiento del programa QE3, una operación de alivio cuantitativo, que consiste en una nueva serie de compras de títulos adosados a deuda hipotecaria, a razón de 40.000 millones de dólares mensuales.

Esta operación tiene como objetivo impulsar las contrataciones y que las empresas realicen mayores inversiones.

En el último año, las preocupaciones de Bernanke sobre el ritmo de la creación de empleo han aumentado y, en el momento de la reunión del 12 y 13 de septiembre del FOMC, la mayoría de los miembros del comité se alinearon con esta postura.

Además, los miembros del FOMC también comparten la percepción de que la inflación no supone una amenaza que

requiera tomar mayores precauciones con respecto a los estímulos adoptados.

Probablemente no ha habido un cambio en este sentido desde entonces, pese a la inesperada caída del desempleo a nivel nacional de 0,3 puntos porcentuales en el mes de septiembre, al 7,8%, mínimo desde enero de 2009.

Mientras que la mayoría de los fundamentos son positivos, otros datos, como la cifra total de desempleos, el número de personas que dejaron la población activa, muestran que el motor de creación de empleo de la economía estadounidense sigue siendo débil.

Desde entonces, otros indicadores de la actividad económica han sido mixtos: el gasto en consumo parece arrojar datos más fuertes y la confianza de los consumidores está en niveles más altos, pero la producción industrial se ha debilitado y las exportaciones cayeron.

Además, en el informe de coyuntura conocido como Libro Beige, que fue publicado el 10 de octubre, la Fed reconoció que la economía había crecido a un ritmo moderado.

En este sentido, en la reunión de septiembre, Bernanke aseveró que las tasas de interés permanecerán en un nivel mínimo hasta que exista una mejoría significativa de la situación del empleo en el país.

Volver al inicio

3. Empresas EEUU acentúan recortes empleos; débiles ventas

Reuters

Dos importantes empresas estadounidenses, enfrentadas al debilitamiento de sus ingresos, advirtieron el martes que tendrían que recortar puestos de trabajo como una forma de proteger sus ganancias.

BOSTON, EEUU (Reuters) - Dos importantes empresas estadounidenses, enfrentadas al debilitamiento de sus ingresos, advirtieron el martes que tendrían que recortar puestos de trabajo como una forma de proteger sus ganancias.

El fabricante de químicos DuPont Co dijo que planea despedir a unos 1.500 trabajadores -aproximadamente el 2 por ciento de su fuerza laboral- debido a que enfrenta un debilitamiento de la demanda en los sectores de la construcción y energías renovables.

United Technologies Corp, en tanto, no especificó la magnitud de los recortes que estaba considerando.

Ambas compañías reportaron ventas más débiles de las esperadas para el tercer trimestre, siguiendo una tendencia general.

De las empresas del índice Standard & Poor's 500 que informaron de los resultados del trimestre a partir del lunes, el 62 por ciento estuvo por debajo de las previsiones de ingresos de los analistas, según Thomson Reuters I/B/E/S.

"Obviamente estamos mirando atentamente el entorno macro", dijo a Reuters el presidente ejecutivo de United Tech, Louis Chenevert.

"En Europa, la economía sigue teniendo muchos problemas, y en América del Norte la recuperación es lenta", agregó.

DuPont y United Tech no son de ninguna manera las únicas grandes empresas de Estados Unidos que comienzan a recortar empleos. El anuncio más dramático provino del fabricante de chips para computadoras personales Advanced Micro Devices, que dijo la semana pasada que reducirá su fuerza laboral, que asciende a 12.000 personas, en un 15 por ciento.

El fabricante de motores Cummins Inc, el brazo de eBay Inc PayPal y el operador de centros de estudios superiores Apollo Group Inc anunciaron pequeñas rondas de recortes a principios de este mes.

Si bien la tasa de desempleo de Estados Unidos alcanzó un 7,8 por ciento en septiembre, un mínimo en cuatro años, sigue siendo uno de los principales obstáculos para que Estados Unidos logre una firme recuperación desde la recesión del 2007-2009.

Los nuevos recortes de empleos anunciados no harán nada para mejorar estas cifras, aunque es importante señalar que los despidos anunciados el martes son mucho más pequeños que las miles de destituciones que las empresas estadounidenses llevaron a cabo durante la recesión.

GANANCIAS

United Tech mantuvo su proyección de utilidades anuales, pero DuPont y 3M Co redujeron sus objetivos para el 2012 debido al debilitamiento de la economía global.

El fabricante diversificado de manufacturas 3M nombró en febrero a Inge Thulin como director ejecutivo, y su foco inicial ha estado puesto en el control de los costos.

Las acciones de las tres empresas caían. Los papeles de DuPont perdían un 7,7 por ciento a 45,94 dólares, los títulos de 3M caían un 2,8 por ciento a 89,96 dólares y las acciones de United disminuían un 0,4 por ciento a 77,51 dólares en las operaciones de la mañana en la bolsa de Nueva York.

United Parcel Service, la mayor compañía mundial de entrega de encomiendas, reportó el martes menores ganancias a las esperadas en el tercer trimestre, lo que atribuyó a la desaceleración del comercio global, y dijo que había "algo de incertidumbre" sobre la fortaleza de la próxima temporada de fiestas de fin de año.

"Hay cierta incertidumbre en torno a la magnitud de la compras de temporada navideña", dijo el director financiero de la firma, Kurt Kuehn.

Las acciones de UPS subían un 2,6 por ciento a 73,43 dólares.

Las empresas que venden a consumidores en lugar de hacerlo a compradores corporativos se mostraron un poco más positivas el martes.

El fabricante de electrodomésticos Whirlpool Corp informó utilidades mejores de las esperadas en el tercer trimestre y elevó su pronóstico de ganancias para el resto del año.

Del mismo modo, Coach Inc superó las expectativas de ganancias de Wall Street debido a que los consumidores se han mostrado más dispuestos a comprar sus bolsos, carteras y otros artículos de cuero lujosos, que los compradores han visto como alternativas más asequibles a las de rivales como la francesa Louis Vuitton o la italiana Prada SpA.

[Volver al inicio](#)

4. Las dos visiones económicas para EU

Cnn Expansión

Las propuestas del presidente Obama y del opositor Romney para una economía que no despega; el tema fiscal, el impositivo y de salud protagonizan la elección presidencial en Estados Unidos.

Mitt Romney

- Propone reducir 20% el impuesto sobre la renta
- Sugiere derogar el Impuesto Mínimo Alternativo
- Plantea exentar del pago de impuestos a las inversiones de quienes ganan menos de 100,000 dólares
- Promete no elevar los impuestos a las inversiones de los hogares con altos ingresos

**ROMNEY Y OBAMA:
Dos visiones para EU**

IMPUESTOS • CRECIMIENTO ECONÓMICO • MEDICARE

IMPUESTOS

Tanto demócratas como republicanos están de acuerdo en mantener las bajas tasas impositivas hasta 2013. Sin embargo, más allá de este plan, existen serias diferencias.

— INICIO —

Barack Obama

- El presidente aboga por extender los recortes impositivos de la era Bush
- Propone una reducción de gravámenes para los estadounidenses de menores ingresos
- Para compensar, plantea elevar los impuestos a los estadounidenses más ricos
- Plantea que la 'Regla Buffett' sustituya al Impuesto Mínimo Alternativo (gravamen para que todos los contribuyentes paguen algún tipo de impuesto)
- Busca aumentar los impuestos a las inversiones de los hogares de altos ingresos

Mitt Romney

- Menor regulación; rechazo a la legislación Dodd-Frank
- Busca menores impuestos para las corporaciones
- Rechaza dar otro mandato a Ben Bernanke en la Reserva Federal
- Propone disminuir las tasas impositivas en 20%
- Plantea rebajar el gasto a 20% del PIB para 2016, frente al 24% actual

**ROMNEY Y OBAMA:
Dos visiones para EU**

IMPUESTOS • CRECIMIENTO ECONÓMICO • MEDICARE

CRECIMIENTO ECONÓMICO

Tras la crisis financiera, el crecimiento de la economía estadounidense ha sido "frustrantemente lento", como asegura la Reserva Federal (Fed). Al segundo trimestre de 2012, el Producto Interno Bruto (PIB) de Estados Unidos creció 1.3% y la estimación más optimista para 2013 es cercana a 3%.

Barack Obama

- El presidente se ha enfocado en mayor gasto para reactivar la economía
- Ha buscado promover el consumo en las clases baja y media
- Ha propuesto recortes impositivos temporales y proyectos de construcción
- Plantea estímulos financieros para los estados del país

Mitt Romney

- Plantea dividir Medicare en dos, un programa para mayores de 55 años que permanezca prácticamente igual, en el otro, los menores de 55 años obtendrán ayuda para comprar su propio seguro, tanto del sistema Medicare o de una compañía privada que deberá ofrecer beneficios comparables
- La competencia entre las aseguradoras propiciará que éstas busquen ofrecer servicios de salud a menor costo

**ROMNEY Y OBAMA:
Dos visiones para EU**

IMPUESTOS • CRECIMIENTO ECONÓMICO • MEDICARE

MEDICARE

El programa que otorga atención médica a personas mayores de 65 años es uno de los principales temas de las campañas, pues se prevé que sus costos aumenten de 3.7% actual del PIB a 6.7% dentro de 25 años, de acuerdo con la Oficina de Presupuesto del Congreso estadounidense.

Barack Obama

- El presidente impulsó la reforma al sistema de salud conocida como 'Obamacare'
- La ley busca aumentar la cobertura de salud y reducir sus costos
- El presidente plantea aún modificar la forma en que se paga a doctores y hospitales
- 'Obamacare' reduce el gasto en Medicare en alrededor de 715,000 millones de dólares en los próximos 10 años

[Volver al inicio](#)

5. ¿Quién le conviene a los inversionistas: Obama o Romney?

WSJ Américas

¿Es buena la división política en Washington (o como los estadounidenses lo llaman 'gridlock'), es decir, deberían los inversionistas ir en contra de que el mismo partido controle el Congreso y la Casa Blanca? ¿Quiénes son mejores para las acciones y el rendimiento de los bonos: los republicanos o los demócratas?

En las próximas semanas, los inversionistas serán bombardeados con análisis sobre el impacto que los

resultados de las elecciones presidenciales en Estados Unidos tendrán en los mercados financieros.

Antes de que siquiera considere cambiar su portafolio con base a los resultados previstos o reales de los comicios, es vital analizar primero la sabiduría convencional.

¿Es buena la división política en Washington (o como los estadounidenses lo llaman 'gridlock'), es decir, deberían los inversionistas ir en contra de que el mismo partido controle el Congreso y la Casa Blanca? ¿Quiénes son mejores para las acciones y el rendimiento de los bonos: los republicanos o los demócratas?

La mayoría de las respuestas que probablemente encuentre son propaganda o ilusión; muchas están simplemente equivocadas. Lo que importa son las tasas de interés, no qué partido pasa a través de la puerta de la Casa Blanca. Desde 1926, cuando se empezó a tener información fiable del mercado bursátil, EE.UU. ha tenido 15 presidentes y nueve elecciones en las que el control de la Presidencia ha pasado de un partido a otro. Esta es una muestra pequeña. Por tanto, debe tomar cualquier conclusión estadística sobre la relación entre los resultados electorales y los retornos financieros con mucha cautela.

Estas advertencias no harán que los expertos dejen de especular. Una de sus creencias más prevalentes es que una división política en Washington es buena para la bolsa. Y un Congreso dividido es lo que muchos pronósticos políticos prevén, con el Presidente Obama ganando la reelección, los demócratas manteniendo la Cámara Alta y los republicanos reteniendo la Cámara Baja.

Sin embargo, un estudio meticuloso de la evidencia demuestra que "el estancamiento político no es beneficioso para las acciones", dice Robert Johnson, profesor de finanzas en la Universidad de Creighton, en Omaha. En un artículo en desarrollo que cubre desde 1965 hasta 2008, él y sus colegas descubrieron que la división en el Congreso y la Casa Blanca no tuvo ningún efecto en los retornos de las compañías grandes representadas en el índice Standard & Poor's 500. Los títulos de empresas más pequeñas (medidos por la firma Dimensional Fund Advisors) rindieron en promedio 21 puntos porcentuales menos durante años en que Washington estuvo estancado frente a épocas en las que el Congreso y la Casa Blanca estuvieron bajo el mismo partido.

Las confrontaciones políticas tienen sus ventajas. Los bonos corporativos han rendido un promedio anual de casi nueve puntos porcentuales más en años de enfrentamiento político que en años de armonía gubernamental. "El estancamiento reduce las posibilidades de la iniciación de programas gubernamentales importantes, que pueden ser

inflacionarios" y pueden perjudicar los precios de los bonos, dice Gerald Jensen, colega de Johnson y profesor de finanzas en la Universidad de Northern Illinois.

Ciertamente parece importar qué partido controla la Casa Blanca. Desde 1926, el índice Standard & Poor's 500 ha aumentado casi el doble bajo presidentes demócratas que bajo republicanos, de acuerdo a los analistas bursátiles cuantitativos Pankaj Patel y Joseph Handelman, de Credit Suisse . Los valores han acumulado un retorno anual promedio de 15,4% cuando un demócrata ocupa la Casa Blanca, comparado a 7,8% bajo presidentes republicanos.

Esto no significa que las acciones están destinadas a dispararse si el presidente Barack Obama es reelegido. Pero como indica Adam Parker, estrategia principal de bolsa de Morgan Stanley en EE.UU., la elección presidencial no ha resultado en un demócrata en la Casa Blanca con el Congreso dividido de esa manera en al menos 112 años. Por tanto, los promedios históricos quizás no importen.

El dominio de los retornos bursátiles bajo los demócratas podría ser una especie de ilusión estadística. La investigación del profesor Johnson y sus colegas sugiere que la política monetaria de la Reserva Federal es mucho más importante.

Desde 1965, de acuerdo al estudio, las acciones de alta capitalización han rendido un promedio anual de cerca de 12 puntos porcentuales más cuando la Fed ha recortado las tasas de interés que cuando las ha aumentando. (Los investigadores comenzaron su análisis en 1965, cuando se inició la política moderna de la Fed). Durante el mismo período, la diferencia en los retornos bursátiles bajo presidentes demócratas comparada a republicanos fue menos de siete puntos porcentuales; un análisis estadístico demuestra que el efecto de la política de la Fed hace palidecer el impacto del partido presidencial.

En resumen, las decisiones de la Fed importan más que los partidos políticos. Los presidentes demócratas tuvieron la suerte de beneficiarse desproporcionadamente de los periodos en que la Fed reducía las tasas de interés —que es como combustible de cohete para los retornos bursátiles. Eso fue particularmente cierto para las acciones de empresas pequeñas, que han retornado 26 puntos porcentuales más en promedio durante años en que los que la Fed ha reducido las tasa en vez de aumentarlas. "No existe una relación sistemática entre el partido del presidente y los retornos de activos", dice Johnson.

¿Qué significa todo esto para los inversionistas? No permita que nadie lo asuste y lo lleve a hacer grandes cambios en sus inversiones debido a que un partido u otro se apodera de la Casa Blanca. Independientemente de quien gane, es la

dirección del cambio en las tasa de interés lo que determinará la diferencia más grande en los retornos de los mercados financieros.

[Volver al inicio](#)

6. Wall Street replantea su papel en el sector de los 'commodities'

WSJ Américas

En los últimos años, Goldman Sachs Group Inc. ha sostenido negociaciones preliminares para escindir su lucrativo negocio de negociación de materias primas, de acuerdo con personas al tanto.

En los últimos años, Goldman Sachs Group Inc. ha sostenido negociaciones preliminares para escindir su lucrativo negocio de negociación de materias primas, de acuerdo con personas al tanto.

La idea no ha cuajado y ha sido pospuesta, mientras el banco de inversión de Nueva York espera para ver cómo su filial de commodities encajaría con la nueva normativa financiera en Estados Unidos, en particular con la llamada "regla Volcker", que entrará en efecto en los próximos meses. Se espera que las nuevas reglas prohíban algunos tipos de negociaciones y podría perjudicar los ingresos en las operaciones de commodities, dijeron estas personas.



El hecho de que Goldman haya considerado una posible reestructuración de un negocio tan vasto muestra la forma dramática en la que las nuevas reglas están reconfigurando el panorama de la banca de inversión en EE.UU. Por su parte, Morgan Stanley lleva a cabo conversaciones separadas para vender una parte de su unidad de materias primas a un fondo soberano de Qatar, según

fuentes al tanto.

En un comunicado, Goldman dijo que "aunque constantemente evaluamos todos nuestros negocios, la alta gerencia nunca ha contemplado seriamente escindir la totalidad o una parte de su división de commodities".

La separación de este tipo de negocios podría desatar una serie de problemas tributarios y regulatorios para Goldman y otros bancos, lo cual sería la razón para que las conversaciones no hayan fructificado. Un gran obstáculo es la capitalización de un negocio independiente de commodities, lo cual ha llevado a Morgan Stanley a considerar una empresa conjunta con el gobierno de Qatar.

Las operaciones de materias primas de Goldman, que crecieron a partir de la compra de la corredora J. Aron & Co. en 1981, han producido líderes para la firma, desde el presidente Lloyd Blankfein hasta el director general Gary Cohn. También han generado cerca de 20% de los ingresos de renta fija de la firma desde 1999 hasta 2010, según los cálculos de Brad Hintz, analista de Sanford Bernstein.

En el pasado, los bancos se abalanzaron sobre el corretaje de materias primas "porque tenían la ventaja de ofrecer financiación realmente barata", resaltó Hintz. Pero ahora, añadió, las calificaciones más bajas de los bonos y requerimientos de capital más altos han mermado las ganancias del negocio. Esto se debe a que las operaciones de commodities, al igual que otro tipo de negociaciones, se financian con deuda.

En años recientes, los bancos han enfrentado rebajas en las calificaciones de crédito, lo que ha elevado sus costos de endeudamiento. Igualmente, las exigencias de los reguladores de que los bancos reserven más capital para respaldar sus operaciones han golpeado el negocio.

Después de alcanzar niveles récord en los últimos años, los precios de varias materias primas se han estancado. A algunos inversionistas les preocupa que la desaceleración de la economía china pudiera enfriar aún más el mercado. Durante el primer semestre, los 10 mayores bancos de inversión del mundo registraron ingresos cercanos a los US\$3.600 millones en operaciones de commodities, según la firma de datos Coalition. Esto representa una caída de 16% frente al mismo período de 2011 y de 54% respecto al primer semestre de 2009.

Los operadores de Wall Street han ganado dinero tradicionalmente en el sector de commodities al cubrir el riesgo de las fluctuaciones de precios para sus clientes corporativos y hacer sus propias apuestas sobre la dirección de los precios. Compran y venden contratos a futuro de las materias primas y, en ocasiones, los propios commodities. También se han expandido en el almacenamiento y el transporte de recursos naturales.

Cada vez más los reguladores quieren que los bancos abandonen los negocios más riesgosos y algunos son escépticos sobre el sector de materias primas.

Algunas firmas están vendiendo activos vinculados a los commodities, aunque no está claro en todos los casos si el principal motivo es estratégico o un deseo por cumplir con las nuevas regulaciones.



[Volver al inicio](#)

7. UE necesita 9.000 mln euros extras por brecha presupuesto 2012

Expansión.com

La petición posiblemente enfade a los gobiernos de la UE que piden que Bruselas se contenga para imitar los programas de austeridad implementados en cada país. También podría complicar las negociaciones que se desarrollarán en noviembre y diciembre sobre los gastos de la UE del próximo año y los siguientes.

BRUSELAS (Reuters) - La Comisión Europea solicitó 9.000 millones de euros extra para cubrir un déficit en el presupuesto 2012 de la Unión Europea, que dijo amenazaba con recortar fondos para educación, infraestructura y proyectos de investigación.

La petición posiblemente enfade a los gobiernos de la UE que piden que Bruselas se contenga para imitar los programas de austeridad implementados en cada país. También podría complicar las negociaciones que se desarrollarán en noviembre y diciembre sobre los gastos de la UE del próximo año y los siguientes.

Pero la Comisión insistió en que los fondos extraordinarios se necesitan para cumplir los compromisos de financiamiento legalmente vinculantes ya tomados por la UE y sus estados miembros, y que nada del dinero sería gastado en burocracia en Bruselas.

"No se trata de la Comisión pidiendo más dinero, sino que los estados miembros honren los compromisos que han tomado para entregar financiamiento ininterrumpido a estudiantes (...) o a las regiones pobres", dijo en un

comunicado el presidente de la Comisión, José Manuel Barroso.

En diciembre pasado, los negociadores de la UE acordaron un alza del 2 por ciento en el presupuesto del bloque en el 2012, a 129.000 millones de euros (167.000 millones de dólares), rechazando la propuesta de la Comisión de un aumento del 5 por ciento pese a las advertencias de que el bloque se podría quedar sin fondos este año.

Como parte del acuerdo, los gobiernos firmaron una declaración conjunta pidiendo a la Comisión enviar una petición adicional de presupuesto si los fondos acordados para el 2012 eran insuficientes para cubrir los compromisos de gastos.

Pero el ministro de Finanzas holandés, Jan Kees de Jager, rechazó la postura de la Comisión.

"La propuesta para el presupuesto suplementario -el presupuesto adicional para este año- de llevar la factura de todos los reveses financieros a los estados miembros es inaceptable para nosotros", dijo de Jager el martes al Parlamento de su país.

Del total de los 9.000 millones de euros solicitados, la Comisión dijo que 3.100 millones serían cubiertos por los ingresos de la UE generados principalmente por multas impuestas a las empresas por no cumplir con las reglas de competencia del bloque, con lo que los 27 gobiernos de la UE deberían cubrir 5.900 millones de euros.

8. El BCE advierte al Gobierno Español de que dejó 'muy claro' cómo sería su ayuda

elMundo.es

El Banco Central Europeo (BCE) no anunciará ninguna novedad más sobre su programa de compra de bonos soberanos en los mercados, plan que ya "está muy claro" aunque el Gobierno español asegure que aún faltan detalles por concretar.

El Banco Central Europeo (BCE) no anunciará ninguna novedad más sobre su programa de compra de bonos soberanos en los mercados, plan que ya "está muy claro" aunque el Gobierno español asegure que aún faltan detalles por concretar.

El Ejecutivo ha señalado en varias ocasiones que decidirá si acude o no al fondo de rescate europeo cuando conozca

todos los detalles sobre las distintas opciones barajadas, el rescate total o una línea de crédito preventiva, ambas bajo una "condicionalidad estricta" que activaría a su vez la intervención del organismo monetario. Ello reduciría, en teoría, la prima de riesgo española.

Benoit Coeure, miembro del Comité Ejecutivo del BCE, ha respondido en una entrevista del diario 'Financial Times' que no tienen previsto aportar nada más sobre el mismo. "Hemos sido muy claros sobre las modalidades del programa OMT. Están listas y no vamos a aportar ninguna detalle más", afirmó.

Coeure incidió además en que el programa OMT no está concebido para "reducir o subsidiar" los costes de endeudamiento de los países, sino para mejorar la transmisión de la política monetaria en algunos países y eliminar los denominados riesgos de redenominación, como una ruptura de la zona euro.

Asimismo, Coeure aseguró que el hecho de que el BCE pueda dejar de comprar deuda de un país si considera que no cumple las condiciones establecidas "no es una amenaza", sino una condición para que las OMTs sean eficaces, ya que esto requiere que se ponga en marcha lo acordado y se respeten los compromisos.

A este respecto, Coeure señaló que el BCE no espera que esta posibilidad ocurra porque lo mejor para los países y para el conjunto de la eurozona es que se cumplan los compromisos y se mantenga la senda de las reformas.

Por otro lado, el miembro francés del Comité Ejecutivo del BCE incidió que una posible rebaja de los tipos de interés en próximas reuniones "sin duda sigue siendo una opción", pero recalcó que como es sabido la institución nunca se compromete por adelantado.

En este sentido, incidió en que esta opción no se ha contemplado hasta ahora porque no se consideraba una "prioridad". "La prioridad ha sido arreglar los canales de transmisión de la política monetaria", remarcó.

Volver al inicio

9. El editor de 'Financial Times' dice que España debe pedir ya el rescate porque le queda "poco tiempo"

Expansión.com

El editor del diario británico 'Financial Times', Lionel Barber, se ha mostrado convencido de que el Gobierno español debe pedir el rescate para empezar a salir de la crisis y lo debe hacer cuánto antes porque le queda "poco tiempo".

"No es una cuestión de si debe hacerlo, sino de cuándo debe hacerlo. Y puede que quede menos tiempo del que algunos creen", indicó Barber durante la lección inaugural del curso 2012-2013 de ESADE.

La clave, para Barber, está en negociar unas buenas condiciones con el Banco Central Europeo (BCE), el Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Comisión Europea, para por un lado, sanear el sistema financiero "de una vez por todas" y, por otro lado, romper el lazo entre la deuda pública y la financiera.

De esta forma, añadió Barber, España podría empezar a tomar medidas que alienten el crecimiento económico y creen los "tan necesitados puestos de trabajo". Según el editor de 'FT', para conseguirlo será necesario "valentía política y acciones decisivas" tanto del Gobierno español como de la UE.

Por otro lado, indicó que las reformas que necesita España no son únicamente económicas y financieras, sino también institucionales, políticas y regionales. Así, instó a reexaminar las estructuras postfranquistas, y se mostró crítico con un sistema autonómico basado en el "café para todos".

"La transición pacífica hacia la democracia de este país es una de las historias más inspiradoras de la Europa de la posguerra. Pero ha llegado el momento de una renovación nacional. España ha recibido golpes muy duros pero puede volver y recuperarse", subrayó.

Finalmente, el editor de 'FT' afirmó que la crisis ha destapado las debilidades de la UE, y advirtió de que para superar la crisis y poner las bases de un futuro crecimiento de Europa será vital realizar un "reequilibrio entre los acreedores y los deudores", así como continuar con la construcción de una nueva arquitectura europea.

"Una unión bancaria y fiscal que complemente una reformada unión monetaria. Si no se resuelven las asuntos subyacentes de la UE, esta calma otoñal será seguramente tan sólo temporal", advirtió.

10. La deuda española aumentará finalmente por la recapitalización de los bancos

AFP

El Gobierno obtuvo en junio una línea de crédito de hasta 100.000 millones de euros para sanear sus bancos, algunos de los cuales tuvieron que ser intervenidos para escapar a la quiebra, como Bankia.

España parece haber aceptado que no habrá recapitalización directa de Europa a sus bancos, al menos de momento, por lo que prefiere asumir un aumento de su deuda pública antes que dejar el control del sector en manos de sus socios europeos, según los expertos.

El Gobierno obtuvo en junio una línea de crédito de hasta 100.000 millones de euros para sanear sus bancos, algunos de los cuales tuvieron que ser intervenidos para escapar a la quiebra, como Bankia.

Pero desde entonces, no ha recibido un solo euro, pese a que la primera transferencia estaba prevista para este verano. Y entre bastidores, las negociaciones continúan, asegura una fuente diplomática europea.

La Unión Europea, preocupada por limitar la factura del contribuyente europeo, intenta hacer pagar lo más posible a los bancos españoles y a sus accionistas para reducir al máximo la ayuda necesaria, explica el economista Edward Hugh.

El Gobierno se resiste, intentando ayudar a los bancos a reembolsar las "participaciones preferentes", títulos de alto riesgo vendidos a cientos de miles de pequeños ahorradores, entre ellos muchos jubilados que hoy se ven al borde de la ruina.

Existe también un conflicto sobre el precio de los activos tóxicos que serán transferidos al 'banco malo', bautizado como Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria (SAREB), que Bruselas quiere reducir al máximo para atraer a los inversores privados con la promesa de beneficios tras la reventa, según Hugh.

Como resultado, el Gobierno, decidido a mantener el poder de decisión, cambió de discurso, tras haber insistido públicamente en la necesidad de una recapitalización directa europea.

La recapitalización "no es algo que urja especialmente a España", aseguró el viernes el presidente del Gobierno, Mariano Rajoy, en Bruselas.

Su equipo no cesa de repetir que los 40.000 millones de euros necesarios "solo" representan el 4% del PIB, una carga que la cuarta economía de la eurozona "puede asumir".

Lo que podría ser interpretado como una respuesta a la canciller alemana, Angela Merkel, que se prepara para elecciones en 2013 en un país reticente a continuar pagando por sus vecinos en dificultades. Merkel rechazó el viernes toda ayuda europea directa a los bancos por el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE).

Sin embargo, existe ahora el riesgo de que las necesidades de ayuda a los bancos superen los 40.000 millones de euros que el Gobierno se dispone a pedir a sus socios de la eurozona, lo que agravaría aún más la deuda pública del país.

El Gobierno ya previó, en sus presupuestos para 2013, 30.000 millones de euros para los bancos, lo que propulsaría la deuda al 90,5% del PIB. Esta ascendería al 91,5% con 40.000 millones.

"El problema es que los bancos españoles corren el riesgo de necesitar mucho más", considera la fuente diplomática europea.

"Por el momento, se habla de 40.000 millones pero, en algún momento será ciertamente más", afirma también Hugh, que como otros, cree que será necesario un rescate global de España.

La agencia de calificación financiera Moody's estimó, por su parte, las necesidades de los bancos españoles en entre 70.000 y 105.000 millones de euros.

Según los analistas, la recesión en 2012 y 2013 debería ser más fuerte de lo previsto por el Gobierno, lo que aumentaría aún más los créditos dudosos que pesan sobre los pasivos de los bancos, principalmente créditos inmobiliarios susceptibles de no ser devueltos tras haber alcanzado en agosto un nuevo récord de 178.500 millones de euros.

El Gobierno se resiste a pedir un rescate global, apoyándose en la bajada de sus intereses de financiación propiciada por la promesa del Banco Central Europeo (BCE) de comprar deuda española en cuanto el país haga una solicitud de ayuda.

"De momento, el mercado de deuda se mantiene tranquilo, pero en el momento en el que los inversores comiencen a dudar también del interés de Alemania en facilitar una nueva ayuda a España para que este país pueda activar el programa de compra de deuda del BCE, las primas de riesgo de España e Italia van a volver a subir", advierten en una nota los expertos de Link Análisis.

"Hay un pulso entre Rajoy y Alemania", explica la fuente europea. "Rajoy dice a Europa: 'si no me ayudáis, de todos modos, os hundís conmigo'", asegura.

Volver al inicio



11. China supera a EE.UU. en inversión extranjera

EFE

Las IED en el mundo sumaron US\$ 668.000 millones, es decir US\$ 61.000 millones con respecto al primer semestre del año pasado.

Las inversiones extranjeras directas (IED) en el mundo sumaron US\$ 668.000 millones en el primer semestre de este año, un 8% menos que en el mismo periodo de 2011, según un informe de la Conferencia de las Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD) difundido hoy.

El retroceso de US\$ 61.000 millones con respecto al primer semestre del año pasado se debió principalmente a la caída de US\$ 37.000 millones en las entradas de IED en Estados Unidos y de US\$ 23.000 millones en los países BRIC -Brasil, Rusia, India y China-.

James Zhan, director de la División de Inversión y Empresas de la UNCTAD, explicó en conferencia de prensa que la caída guarda relación con los fuertes retrocesos de las inversiones en proyectos nuevos (un 60% menos que en el primer semestre de 2011) y de las fusiones y adquisiciones transfronterizas (un 40% menos).

Frente a estos porcentajes, el hecho de que el retroceso total haya sido del 8 % refleja el estable grado de reinversión de la IED y que los ingresos de las compañías

con inversiones en el extranjero siguen siendo altos, manifestó el responsable de la UNCTAD.

Zhan destacó que los países emergentes absorbieron por primera vez la mitad de la IED global, debido al fuerte retroceso de las corrientes inversoras hacia Estados Unidos y, en menor medida, a Europa, convirtiendo a China en el mayor receptor en el primer semestre del año, con US\$ 59.100 millones.

Le siguieron EEUU, con US\$ 57.400 millones, Hong Kong (40.800 millones), Francia (34.700 millones), Reino Unido (30.800 millones), Brasil (29.700 millones), Singapur (27.400 millones), Canadá (24.500 millones) y, Australia (23.500 millones).

Con los datos del primer semestre, la proyección de la UNCTAD es que la cifra final de IED para 2012 sea de US\$ 1,6 billones, aún lejos del pico de 1,97 billones registrado en 2007.

Zhan explicó que "la lentitud y la inestabilidad de la recuperación económica, la debilidad de la demanda global y los elevados riesgos derivados de los cambios en las políticas reguladoras siguen cimentado una actitud de 'esperar y mirar' en las multinacionales con respecto a invertir en el exterior".

El experto de la UNCTAD indicó la posibilidad de que haya "un rebote en EEUU en la segunda mitad del año" y subrayó que "si se recupera la confianza de los consumidores, habrá una recuperación rápida, porque las empresas tienen mucho dinero para invertir".

Para 2013, la UNCTAD espera "un aumento moderado" de la IED, aunque advierte de que puede haber contratiempos, sobre todo si en regiones emergentes como Asia se mantiene la tendencia negativa registrada en el primer semestre, con una caída del 11%.

A eso hay que sumar que el volumen de IED en las economías en transición se retrajo un 28% entre enero y junio, y que el porcentaje llegó al 35% en América del Norte.

América Latina y el Caribe las vieron aumentar un 8%, Europa un 6% y África un 5%, pero la UNCTAD subrayó que "las actuales tendencias de flujo de inversiones hacia los países en desarrollo, particularmente Asia, son preocupantes".

[Volver al inicio](#)

12. América Latina, la región donde se hace más difícil abrir negocios: Banco Mundial

Reuters

Con un promedio de 53 días, una de las zonas de mayor expansión económica del globo lidera el listado entre las menos amigables para los negocios, con casos como el de Venezuela, donde se necesitan 144 días para comenzar a operar, y Brasil que demanda 119.

MEXICO DF (Reuters) - América Latina es la región del mundo donde se consume más tiempo y se exigen más trámites para abrir un negocio, incluso más que en países como Irak que vienen de una feroz guerra, de acuerdo con el último reporte Doing Business elaborado por el Banco Mundial.

Con un promedio de 53 días, una de las zonas de mayor expansión económica del globo lidera el listado entre las menos amigables para los negocios, con casos como el de Venezuela, donde se necesitan 144 días para comenzar a operar, y Brasil que demanda 119.

La competitividad es una de las asignaturas pendientes en la región, que pese a todo ha sido en los últimos años un imán para los inversores por un saludable crecimiento económico, una reducción de la pobreza, un creciente consumo de la clase media, disciplina fiscal y un ambiente político más estable.

En la medición de la cantidad de procedimientos que exige poner en marcha un negocio, cuatro países latinoamericanos figuran entre los 10 primeros: Venezuela requiere 17, Bolivia 15, Argentina 14 y Honduras 13.

Incluso Brasil, el gigante regional, lucha contra lo que especialistas llaman el "costo Brasil", una combinación de cuellos de botella burocráticos, impositivos y de infraestructura que complica el ambiente de negocios.

Pero Latinoamérica también tiene cosas que presumir.

De acuerdo con el estudio, Colombia es líder regional en achicar la brecha con la práctica regulatoria más eficiente del mundo y ha hecho más que cualquier otro país de la región con 25 reformas institucionales y regulatorias en los últimos 8 años.

Y Costa Rica fue la única economía latinoamericana en la lista de las 10 que más avanzaron en el mundo dentro el ránking general de Doing Business, tras haber implementado cambios regulatorios en 4 áreas analizadas.

Como región, América Latina protagonizó además la mayor reducción del mundo en el tiempo que demora el proceso de comerciar entre fronteras desde el 2005.

"La experiencia de Colombia está teniendo efectos de 'derrame' en la región también", dijo el estudio.

El Banco Mundial asegura que Bolivia mostró interés en aprender más sobre la experiencia de Colombia en cuanto a la entrada de nuevos negocios, Paraguay en el proceso de permisos de construcción, mientras que Costa Rica y El Salvador miran la experiencia de Bogotá en logística comercial.

"Se espera que la agenda de reformas de Colombia se siga expandiendo y siga inspirando nuevas mejoras en la región", dijo el estudio.

Chile mantuvo el lugar 37 -en un listado de 185 naciones- entre los países donde es más fácil y rápido abrir un negocio. En contraste, Venezuela es el último de la región en el puesto 180.

[Volver al inicio](#)

13. Blindan a bancos mexicanos contra descapitalización por crisis mundial

elEconomista.es

El Consejo indicó que esta regla "tiene un carácter prudencial" y refuerza el marco legal que regula la operación de la banca múltiple frente a las debilidades que pudieran mostrar las matrices de algunas instituciones.

Las autoridades financieras de México prohibieron que los grupos bancarios internacionales descapitalicen a sus filiales en México para resolver los problemas que tienen en sus respectivos países, informó hoy el Consejo de Estabilidad Financiera (CEF).

El organismo, encabezado por la Secretaría de Hacienda, el Banco de México y otras autoridades del sector, apuntó que el 10 de octubre se emitieron nuevas reglas sobre las operaciones de la banca múltiple con "personas con vínculos relevantes".

"Estas reglas complementan las medidas establecidas por las autoridades mexicanas para resguardar al sistema financiero de la situación que enfrentan los países donde se encuentran las matrices de algunos bancos establecidos en México", precisó el CEF en un comunicado.

Agregó que las nuevas reglas, que entraron en vigor al día siguiente de su publicación, establecen la obligación de solicitar autorización previa del Banco de México para realizar "traspasos significativos de activos y otras operaciones entre la banca múltiple y sus partes relacionadas".

"Las personas con vínculos relevantes son aquellas personas físicas, incluyendo a sus cónyuges y parientes, que posean directa o indirectamente el dos por ciento o más del capital de las instituciones de banca múltiple, de la sociedad controladora, o de entidades del grupo financiero", explicó el CEF.

Agregó que también se incluye en esa categoría a "los miembros del consejo de administración de las instituciones y aquellas distintas a funcionarios y empleados que con su firma puedan obligarlas".

Abarca igualmente a las instituciones o empresas integrantes del grupo empresarial al que pertenezcan los grupos financieros o aquellas "con las cuales mantengan vínculos de negocio, incluyendo fideicomisos".

Entre las medidas adoptadas destaca "la reducción del límite de un 50 a un 25 % del capital básico" para las operaciones entre bancos con "personas relevantes" o con otras que mantengan vínculos de negocios o patrimoniales que se pacten en condiciones ajenas a las que prevalecen en el mercado o que generen conflictos de interés dentro de un banco.

El Consejo indicó que esta regla "tiene un carácter prudencial" y refuerza el marco legal que regula la operación de la banca múltiple frente a las debilidades que pudieran mostrar las matrices de algunas instituciones.

Agregó que las filiales mexicanas de bancos del exterior han mantenido su crecimiento y apoyado la actividad económica de México, en tanto que su exposición a sus matrices "se encuentra muy por debajo de los límites establecidos en la regulación".

Actualmente la cartera de crédito de la banca mexicana está financiada con depósitos locales, lo que contrasta con la que prevalece en los países europeos y en otras regiones, donde la expansión del crédito se financió con recursos externos.

Las autoridades mexicanas indicaron que mantendrán su vigilancia para preservar la solvencia y liquidez de todos los bancos establecidos en México "frente a situaciones y acciones que pudieran representar una amenaza a su estabilidad".

En México operan 22 grupos financieros que al cierre del primer semestre de este año manejaban activos totales por 5,99 billones de pesos (unos 457.328 millones de dólares).

Los principales grupos por activos son BBVA Bancomer del español BBVA; Banamex del estadounidense Citigroup; Santander Mexicano del español Santander; Banorte controlado por accionistas mexicanos, y el HSBC de México, del británico Hong Kong Shanghai Banking Corporation.

[Volver al inicio](#)

14. Futuros de Materias Primas

Bloomberg

Energy				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	108.020	-1.420	-1.30%	16:06
GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	942.750	-19.500	-2.03%	16:07
HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	304.160	-3.510	-1.14%	16:04
NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	3.522	0.070	2.03%	16:08
GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	261.250	-3.500	-1.32%	16:07
WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	86.520	-2.130	-2.40%	16:07

Agriculture				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	616.500	2.300	0.37%	15:16
COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1,623.000	4.000	0.25%	12:03
COCOA FUTURE (USD/MT)	2,498.000	-18.000	-0.72%	14:00
COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	160.850	-3.650	-2.22%	14:00
CORN FUTURE (USd/bu.)	756.000	-5.250	-0.69%	15:00
COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	74.270	-2.660	-3.46%	15:00
FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	111.050	-1.150	-1.02%	14:00
WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	868.750	-9.500	-1.08%	15:00
WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	907.750	-7.750	-0.85%	15:00
SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	19.650	-0.410	-2.04%	14:00
SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1,555.750	6.500	0.42%	15:00
LUMBER FUTURE (USD/1000 board feet)	311.300	1.800	0.58%	15:57
OAT FUTURE (USd/bu.)	386.000	-9.500	-2.40%	15:00
ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	15.300	0.080	0.53%	15:00
SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	476.200	5.200	1.10%	15:00
SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	51.320	-0.340	-0.66%	15:00
WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1,145.000	0.000	0.00%	10/23

[Volver al inicio](#)

Industrial Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
COPPER FUTURE (USD/lb.)	357.150	-5.050	-1.39%	16:06
Precious Metals				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1,707.500	-18.800	-1.09%	16:06
HKMEx GOLD (USD/t oz.)	1,727.600	0.000	0.00%	10/22
SILVER FUTURE (USD/t oz.)	31.680	-0.572	-1.77%	16:07
HKMEx SILVER (USD/t oz.)	32.250	0.000	0.00%	10/22
Livestock				
	PRICE*	CHANGE	% CHANGE	TIME
LIVE CATTLE FUTR (USD/lb.)	126.900	-0.375	-0.29%	16:03
CATTLE FEEDER FUT (USD/lb.)	148.800	-0.475	-0.32%	16:04
LEAN HOGS FUTURE (USD/lb.)	78.125	-0.550	-0.70%	16:06

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.

15. Cotización acciones de AmBev

BM&F BOVESPA

Precios en R\$

Clave	Serie	Fecha	Hora	Apert.	Min.	Máx.	Medio	Ultimo	Var.(%)
AMBV3	ON	23/10/2012	17:06:00	68,46	68,19	69,00	68,51	68,40	-0,78
#AMBV4	PN	23/10/2012	18:01:15	83,45	82,68	83,82	82,97	82,69	-0,82

[Volver al inicio](#)