



NOTICIAS DE CIERRE



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

La balanza comercial sirvió de excusa al parqué estadounidense para repuntar después de encadenar su peor racha negativa en lo que va de año.

1. Al séptimo día Wall Street repuntó
2. Los cinco mitos de la recuperación económica en EEUU
3. Exportaciones récord EEUU aplacan temores de recesión
4. Yellen, de la Fed: "No hay una solución rápida para los problemas de la vivienda"
5. El patrimonio en EU muestra debilidad
6. Gross no se arrepiente de haber reducido a cero su exposición al bono de EEUU
7. CEO de JP Morgan 'lloriquea' ante la Fed
8. Los reguladores investigan posibles sobornos de Goldman al fondo soberano de Libia
9. EU acaba con la 'estafa de la cerveza'
10. El BCE limita la escalada progresiva del precio del dinero por encima del 2%
11. Irlanda y Portugal, en riesgo por Grecia
12. Moody's amenaza con rebajar la nota de siete bancos portugueses
13. Las principales empresas europeas son más rentables que sus rivales de EEUU
14. El FMI mantiene sus planes para elegir el nuevo director gerente para el 30 de junio
15. Hillary Clinton busca liderar el BM
16. El petróleo cierra al alza por divisiones en la OPEP
17. Commodity Futures

COMPANY	PRICE	CHANGE	%CHANGE	VOLUME (en millones)	TIME EDT
BANK OF AMERICA	10.65	0.11	1.04	129.16	17:50
CITIGROUP INC	37.77	0.96	2.61	51.09	17:50

1. Al séptimo día Wall Street repuntó

Expansión

La balanza comercial sirvió de excusa al parqué estadounidense para repuntar después de encadenar su peor racha negativa en lo que va de año. Al cierre de la sesión el Dow Jones de industriales se anotó avances del 0,63%, hasta 12.124 puntos, mientras que el selectivo Standard & Poor's 500 sumó un 0,74%, hasta 1.289 puntos. El índice tecnológico Nasdaq Composite avanzó un 0,35%, hasta 2.684 puntos. Y al séptimo día, Wall Street repuntó. Con el mercado en mínimos de abril, los inversores salieron de compras a la búsqueda de buenas ofertas y lo hicieron amparados por un dato macroeconómico alentador: la balanza comercial de abril. En dicho mes el déficit de EEUU se redujo un 6,7%, hasta sumar 43.700 millones de dólares. La cifra mejoró claramente los 48.000 millones que esperaban los expertos y sirve para inyectar un poco de optimismo en el mercado.

Más aún después de que en los últimos días varios miembros de la Fed hayan alertado sobre el riesgo que supone un posible impago de la deuda por parte de EEUU. Ben Bernanke, presidente del banco central, y James Bullard, responsable de la Fed de San Louis, habían alertado sobre este punto en días previos. En el caso del primero, también reconoció el enfriamiento económico que sufre EEUU, algo que la propia Fed constató ayer en su Libro Beige. La agenda macro del día se completó con las peticiones de subsidio por desempleo, que en la última semana repuntaron hasta las 247.000 personas, por encima de las 419.000 previstas. Los inventarios mayoristas de abril tampoco estuvieron a la altura de las expectativas del mercado con un repunte del 0,8%, hasta 447.2000 millones, frente a la mejora del 1% que esperaba Wall Street.

Subida de tipos en la zona euro

Mientras en EEUU el regulador ha repetido por activa y por pasiva que los tipos de interés se mantendrán en niveles excepcionalmente bajos durante un periodo prolongado de tiempo, en Europa el BCE apunta a la que será su segunda subida de las tasas este año. El presidente del organismo, Jean-Claude Trichet, pronunció las palabras "fuerte vigilancia", de las que se deduce que en julio encarecerá el precio oficial del dinero, como posteriormente reiteró. La medida servirá para mantener a raya a la inflación, pero las economías de Grecia, Irlanda, Portugal y otros países periféricos entre los que se encuentra España no viene nada bien. Tras conocer las intenciones del BCE de elevar el precio del dinero el euro replegó posiciones en su cruce con la divisa norteamericana y se pagaba a 1,451 dólares. Esos

recortes también obedecieron a las informaciones que apuntaban que el segundo rescate griego le costará a la zona euro 120.000 millones de euros, frente a la cifra de 90.000 millones sugerida anteriormente.

El alza del dólar y la negativa de la OPEP a aumentar su producción de crudo estimularon los avances en el mercado de crudo. El barril de West Texas Intermediate (WTI), de referencia en EEUU, se pagó a casi 102 dólares, mientras que en Europa el Brent cotizó a más de 119 dólares. El oro subió medio punto porcentual, hasta 1.545 dólares la onza. Petroleras como Exxon (+0,57%), que ayer anunció el hallazgo de nuevos yacimientos en el Golfo de México, Halliburton (+2,6%), ConocoPhillips (+1,4%) y Chevron (+1,3%) subieron con fuerza. Otras empresas protagonistas en Wall Street fueron Apple (-0,23%) y Citigroup (+2,6%). La tecnológica sorprendió ayer al parqué con las primeras imágenes de la que será su futura -y futurista- sede, mientras que el banco fue noticia por haber sufrido el ataque de piratas informáticos.

Volver al inicio

2. Los cinco mitos de la recuperación económica en EEUU

El Economista

Tanto el Congreso como la Casa Blanca parecen no haber visto las orejas al lobo y, mientras la economía del país camina a paso de tortuga, los legisladores juegan con fuego al tentar con un posible impago técnico el próximo mes de agosto. Mientras tanto, en el Despacho Oval, el presidente Barack Obama intenta buscar soluciones inmediatas a un problema en el que coinciden factores estructurales, un recalentamiento de las economías emergentes, el meollo europeo y, como no, las presidenciales de 2012 (no olvidemos que aquí llevamos en campaña desde hace algunos meses). Sin embargo, es momento de recapacitar y la revista Time realiza esta semana una radiografía a fondo sobre los mitos y falsas esperanzas creadas desde que la crisis subprime dio paso a **la Gran Recesión** y dejó a la mayor economía del mundo en tierra de nadie. Ahora, en las circunstancias actuales, se puede comprobar como parte de los salvavidas lanzados al agua no han tenido el efecto deseado.

Mito 1: La desaceleración es temporal

Desde que en 2008, las tóxicas hipotecas basura provocaran el colapso del crédito y la caída en picado del crecimiento económico, tanto Obama como sus consejeros económicos han asegurado que la tempestad era momentánea. Es cierto, que el país consiguió salir a

flote tras un estímulo económico de más 700.000 millones de dólares pero, desde entonces, el crecimiento ha sido artificial y bastante tímido. "No estoy preocupado por una doble recesión. Estoy preocupado porque la recuperación en la que nos encontramos no está produciendo empleos con la rapidez con la que yo quisiera", afirmaba esta semana Obama durante su conferencia conjunta con la canciller alemana Angela Merkel. Aún así, en septiembre de 2010 ya dijo que la recuperación económica es **"dolorosamente lenta"**. "Aunque hemos hecho muchos avances, no estamos todavía allí. Eso significa que la gente está frustrada y por qué la gente está enfadada", añadió por aquel entonces. En febrero de este año, el presidente estadounidense advirtió que la recuperación del país no será completa hasta que más ciudadanos encuentren empleo y hasta que se pida menos dinero prestado a otros gobiernos.

Mito 2: La Fed es nuestro salvador

Como ya vimos el pasado martes tras las declaraciones de Ben Bernanke, la Fed está atada de pies y manos, valga la redundancia. Dos estímulos a modo de recompras de activos y bonos del Tesoro, créditos a la banca con un interés irrisorio, el dólar por los suelos mientras el banco central ha inyectado dinero al sistema sin parar... todo ello para conseguir un raquítico crecimiento del 1,8% en el primer trimestre del año y una tasa de paro del 9,1%. Claro está, que con la inflación al acecho y los malos resultados de sus planes anteriores, a partir de ahora, Bernanke y sus chicos deberán mantenerse al margen y reaccionar para bien o para mal en el caso de un nuevo colapso en el horizonte o para comenzar a subir los tipos de interés, a día de hoy **"excepcionalmente bajos"** entre el 0 y el 0,25 por ciento.

Mito 3: El sector privado comenzará a hacer uso de su efectivo

Durante la crisis financiera, el acceso al crédito fue casi nulo. El gran corporate estadounidense tuvo que echar el freno, recortar gastos por doquier, de ahí la sangría de despidos laborales y aguantar el vendaval. Tras la tormenta, llegó la calma. Por supuesto tras una pesadilla de dichas dimensiones, comenzar a registrar suculentos beneficios para los inversores sirvió de incentivo para recuperar la confianza. Entre Microsoft, Google, Apple, Cisco, Qualcomm y Johnson & Johnson juntan **más de 131.000 millones de dólares contante y sonante**. Una descomunal cifra de cash que está siendo usada para llevar a cabo fusiones y compras, véase la adquisición de Skype por parte de Microsoft a cambio de 8.500 millones de dólares, eso sí, sin reactivar las contrataciones. Con una recuperación llena de altibajos muchas compañías tienen miedo de lo que pueda venir y prefieren ser precavidas a la hora guardar reservas.

Mito 4: Podemos encontrar empleos en otros sectores

Tras el colapso inmobiliario, los trabajos en la construcción se esfumaron y apareció la obsesión política con los empleos verdes. Barack Obama, estimó en abril que la transición hacia energías más limpias ayudará a crear empleos en Estados Unidos, después de haber presentado la semana pasada una serie de iniciativas para reducir en un tercio en diez años las importaciones de petróleo. A primera vista, el argumento de que la energía renovable requiere de más mano de obra que la no renovable se podría debatir. Al fin y al cabo, una vez que las turbinas eólicas o los paneles fotovoltaicos se instalan, **no hay necesidad de cavar la tierra para extraer combustible** y, a menos que los molinos de viento o los paneles se descompongan con frecuencia, no hay necesidad de un gran número de trabajadores para mantener a los generadores en funcionamiento. Obama prometió en su campaña electoral pasada crear cerca de cinco millones de empleos limpios, de momento, la tasa de paro sigue estancada por encima del 9% y más de seis millones de personas lleva más de 27 semanas sin encontrar un puesto de trabajo.

Mito 5: Las pymes son el pulmón de EEUU

Obama propuso a comienzos de 2010 utilizar 30.000 millones de dólares del dinero del plan de rescate devuelto por los bancos para facilitar a las pequeñas y medianas empresas norteamericanas "los préstamos que necesitan para mantenerse a flote". "El verdadero motor de este país siempre han sido las empresas", defendió. Sin embargo, a día de hoy, todavía muchos bancos no están dispuestos a participar en los programas de préstamos ofrecidos por la Administración Federal de Pequeños Negocios (SBA por sus siglas en inglés). **La falta de acceso al crédito para las pequeñas empresas sigue siendo un problema**. En estos momentos, las grandes empresas tienen un acceso sin precedentes a capital a un precio increíblemente barato. Además, un gran número de grandes corporaciones cuentan con tanto efectivo que ni si necesitan el acceso a fondos. Los bancos están más dispuestos a **prestar dinero a las pequeñas empresas, pero la mejoría es modesta**. El Wall Street Journal aseguró el pasado abril que "la recuperación de los préstamos sigue siendo modesto, con el crecimiento del crédito a las pymes mucho más comedido que en recuperaciones anteriores".

Volver al inicio

3. Exportaciones récord EEUU aplacan temores de recesión

Reuters

Un récord en las exportaciones estadounidenses durante abril disminuyó los temores de que la recuperación económica se estuviera descarrilando, pese a que las solicitudes iniciales de beneficios de desempleo subieron la semana pasada. Un reporte del Departamento de Comercio arrojó el jueves que el déficit comercial de Estados Unidos se estrechó inesperadamente en abril al crecer las exportaciones a un nuevo récord, mientras que las importaciones de productos japoneses se desplomaron más de un 25 por ciento por el terremoto, tsunami y desastre nuclear. El saldo negativo de la balanza comercial estadounidense totalizó 43.700 millones de dólares, pese a un aumento en los precios del petróleo a su nivel más alto desde septiembre del 2008, una baja del 6,7 por ciento frente a una estimación revisada de 46.800 millones de dólares, sugiriendo un crecimiento económico más fuerte al esperado por economistas.

"Muchos pronosticadores, incluso nosotros mismos, habían rebajado sus expectativas para el segundo trimestre, y esto revertirá parte de esa reducción de las expectativas", dijo David Resler, jefe economista para Estados Unidos de Nomura Securities International en Nueva York. No obstante, el fracaso de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) el miércoles en acordar aumentos en la producción aumenta la presión alcista en los precios. Un segundo reporte del Departamento del Trabajo mostró que el número de estadounidenses llenando por primera vez solicitudes de subsidios de desempleo se elevó inesperadamente la semana pasada, reforzando una visión de que la recuperación del mercado laboral se estancó.

Las solicitudes iniciales de beneficios estatales para desempleados subieron en 1.000 y llegaron a 427.000. Economistas esperaban una caída en el dato. Las solicitudes iniciales se posicionaron por sobre los 400.000 por novena semana consecutiva. Analistas suelen asociar un nivel menor a esa cifra con un crecimiento laboral estable. "Es la misma decepcionante tendencia continuando. No está empeorando, pero tampoco está mejorando", dijo Keith Hembre, economista jefe de Nuveen Management en Mineápolis. El Gobierno estadounidense dijo el viernes pasado que la tasa de desempleo aumentó a un 9,1 por ciento en mayo, mientras que los empleadores no agrícolas sumaron apenas 54.000 nuevos puestos a sus filas. El reporte fue el signo más reciente y crudo de la debilidad económica del país.

Hembre dijo que la tasa de desempleo podría subir a 9,2 por ciento en el reporte de junio. Eso se sumaría a los problemas políticos del presidente estadounidense, Barack Obama, antes de su campaña por la reelección en el 2012. El presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, reconoció el martes que la economía se había desacelerado, pero no ofreció pistas de que el banco

central estaba considerando más estímulos para impulsar el crecimiento.

SUMINISTRO DESDE JAPON

La caída de 3.000 millones de dólares en las importaciones desde Japón entre marzo y abril fue la más grande registrada en la serie estadística. Las importaciones de autos y repuestos automotores desde Japón y otros proveedores cayeron en 2.800 millones de dólares, reflejando parcialmente las interrupciones en la cadena de suministros tras el desastre nipón. Una vez que los problemas sean resueltos, muchos analistas esperan que la brecha comercial vuelva a abrirse. "En este momento parece que (el reporte comercial) va a ser positivo para el Producto Interno Bruto del segundo trimestre, pero para fines de junio creo que el rebote será obvio", indicó Thomas Simons, economista de mercados monetarios de Jefferies & Co en Nueva York.

Un reporte separado del Departamento de Comercio mostró que los inventarios mayoristas de Estados Unidos subieron un 0,8 por ciento en abril, menos que lo esperado, por la mayor baja en las reservas de automóviles desde diciembre del 2009. Tras los reportes, las acciones estadounidenses subían tras seis días de pérdidas, mientras que la deuda del Tesoro se mantenía estable y el dólar trepaba contra el euro. La brecha comercial se estrechó pese al mayor salto intermensual en los precios del petróleo importado en casi tres años. El precio promedio subió a 103,18 dólares por barril, su nivel más alto desde septiembre del 2008. No obstante, el volumen de las importaciones de crudo cayó, presionando a la baja la cuenta total de las importaciones del combustible durante abril. Eso, combinado con las importaciones más bajas desde Japón, ayudó a recortar las importaciones totales de Estados Unidos en un 0,4 por ciento hasta 219.200 millones de dólares, pese a que las compras de alimentos, forraje y bebestibles llegaron a un récord, arrojó el reporte.

Los futuros del crudo estadounidense extendieron sus ganancias en las operaciones del jueves, llegando a los 101,74 dólares por barril. Las exportaciones estadounidenses, fortalecidas por un debilitamiento del dólar, subieron un 1,3 por ciento a un máximo histórico de 175.600 millones de dólares, lideradas por envíos récord de suministros industriales, materiales y bienes de capital, además de avances más pequeños para alimentos, forrajes y bebestibles, bienes de consumo y autos. El déficit comercial estadounidense con China, un dato sensible políticamente, trepó cerca de un 20 por ciento en abril hasta los 21.600 millones de dólares. De seguir subiendo a este ritmo, el rojo en el comercio con el país asiático sobrepasará el récord del año pasado de unos 273.000 millones de dólares.

Volver al inicio

4. Yellen, de la Fed: "No hay una solución rápida para los problemas de la vivienda"

Expansión

La recesión económica, las restricciones en el crédito y el alto desempleo golpean al sector de la vivienda. La recesión económica, las restricciones en el crédito y el alto desempleo golpean al sector de la vivienda. "Lamentablemente, no puedo encontrar rápidas o fáciles soluciones para resolver los problemas que todavía golpean al mercado inmobiliario", ha asegurado Janet Yellen, que ha añadido que "incluso una vez que se recuperación se mantenga, **será larga y dilatada**" en el tiempo. Desde que pinchara la burbuja inmobiliaria en 2007, el sector camina por una travesía en el desierto y no ha logrado beneficiarse de la recuperación económica iniciada en el verano de 2009. A la dificultad para acceder a créditos hipotecarios y el amplio 'stock' de viviendas, se une el alto desempleo que aleja la idea de comprar una casa a los estadounidenses.

En los últimos seis años, los precios de la vivienda han acumulado caída tras caída con casi 2 millones de viviendas sin vender. Y los expertos esperan que, al menos de momento, se mantenga la tendencia bajista. Yellen ha reconocido que el ritmo de la recuperación económica hasta ahora ha sido insuficiente para poder reanimar la actividad en el sector de la vivienda. No obstante, la mano derecha de Bernanke considera que una vez que en cuanto la economía logre fortalecerse más, el sector inmobiliario también lo hará. "Cuando el crecimiento económico progrese y **los potenciales compradores tengan más confianza**, parece probable que más familias estarán interesadas en entrar en el mercado inmobiliario", ha comentado Yellen, que también ha insistido en que "algunos compradores que quisieran comprar una casa no han podido porque simplemente **no han obtenido el crédito para hacerlo**".

El problema, como ha reconocido la propia funcionaria, es la irregularidad de la recuperación, aunque ha intentado inyectar confianza asegurando que la Fed aportará todas las herramientas posibles para apoyar a esta "desigual" recuperación. En el primer trimestre, la recuperación económica desaceleró y en mayo, tal y como reconoció ayer la Fed en su informe macroeconómico conocido como el Libro Beige, algunas regiones continuaron desacelerando. Esta situación ha vuelto a traer a los mercados las dudas en torno a una posible recaída. En otoño del año pasado, la economía también dio síntomas de flaqueza y el banco central trató

de fortalecerla con la puesta en marcha de un plan de estímulo mediante el que inyectaba 600.000 millones de dólares para reanimarla. Para la segunda mitad de 2011, la mayoría de economistas y varios miembros de la Fed, entre los que se encuentra el presidente Ben Bernanke, esperan que el ritmo de crecimiento se recupere.

5. El patrimonio en EU muestra debilidad

Reuters

El **patrimonio familiar** en Estados Unidos aumentó en 943,000 millones de dólares en el primer trimestre, menos de la mitad que la revisión al alza de 2.4 billones de dólares del trimestre previo, y el endeudamiento familiar se contrajo a una tasa anual del 2%. Las ganancias de las acciones y de **otras inversiones** fortalecieron el patrimonio familiar neto valorado en 58.1 billones de dólares en el primer trimestre, pero el avance fue limitado por un declive en el valor de las propiedades, mostraron el jueves datos de la Reserva Federal.

La caída de **los precios de la vivienda ha restado tanta plusvalía** que la proporción que los estadounidenses poseen de sus casas, sin contar las **hipotecas pendientes**, es casi la más baja desde la **Segunda Guerra Mundial**. Las familias han luchado para recuperar sus niveles de riqueza neta tras el colapso del mercado de la vivienda y la crisis financiera, y el patrimonio se mantiene aún por debajo de **sus máximos** de 64.2 billones de dólares a fines del 2007, según indicaron las cifras.

El informe trimestral de la Fed indica cuánto patrimonio, o **riqueza neta**, han ganado o perdido los estadounidenses. Ese patrimonio es el valor de **todos los bienes**, como viviendas y valores bursátiles menos **deudas** como hipotecas y **tarjetas de crédito**. Los negocios no financieros se ubicaron en 1.91 billones de dólares **en activos líquidos**, como efectivo, en el primer trimestre, una leve alza desde los 1.9 billones de dólares en el trimestre anterior, según los datos.

Volver al inicio

6. Gross no se arrepiente de haber reducido a cero su exposición al bono de EEUU

El Economista

Gross, fundador de la mayor gestora de fondos del mundo, ha vuelto a demostrar que prefiere sacrificar las ganancias a corto plazo para asegurarse la rentabilidad en un periodo más largo. Su apuesta en contra de la deuda soberana estadounidense es una prueba de ello. El pasado mes de febrero decidió deshacer todas las posiciones que tenía su fondo estrella, *Pimco Total Return*, en bonos del Tesoro de EEUU. Desde entonces, se anota un rendimiento del 2,52%. Gross optó por dejar a cero sus posiciones en deuda pública estadounidense, frente al 12% que este tipo de inversiones suponía en su cartera en el mes de enero. Pero, de haber tenido *Treasuries* en su cartera en los últimos tres meses, habría logrado un 3,1% adicional, de acuerdo con los datos de *Bloomberg*. "Ciertamente, no me arrepiento", señaló Gross sobre su estrategia. **"Estamos batiendo al mercado en un 50%. No estamos completamente satisfechos, pero no es el titular negativo que algunos ven"**, añadió.

Adiós al rally

Y es que, para algunos analistas, Gross se ha pasado de cauto y no previó que los inversores podrían ignorar las alarmas sobre el déficit presupuestario. "Se ha perdido el rally", afirma a *Bloomberg* el estratega senior de ABN Amro en Chicago Edward Lashinski. "Ni siquiera la inversión más inteligente puede ser correcta todo el tiempo. Gross ha subestimado sustancialmente la proyección para los *Treasuries* a corto plazo", añade. Si embargo, el gurú, de 67 años, sigue firme en su postura e **insiste en que la época alcista de los bonos estatales estadounidenses, que ha durado unas tres décadas, ha concluido**. El mes pasado, Gross aseguraba que "nunca hemos invertido a la baja en *Treasuries*, estamos infra ponderados, dejémoslo así".

Volver al inicio

7. CEO de JP Morgan 'lloriquea' ante la Fed

Fortune

El CEO de JP Morgan, Jamie Dimon, encaró esta semana al presidente de la Reserva Federal de EU, Ben Bernanke, afirmando que las nuevas regulaciones impiden que los bancos entreguen préstamos. Pero eso es mentira. ¿Cómo se sabe cuándo una persona padece de **asintomía con la realidad**? Cuando dicha persona cosecha una remuneración de varias decenas de millones de dólares de una industria que ha sido rescatada con el dinero de los contribuyentes y, luego, se queja de los cambios en la supervisión reguladora. ¿A quién me refiero? Al director de JP Morgan, Jamie Dimon. He respetado a Dimon por su intelecto, su atención a los detalles, su capacidad para

gestionar riesgos y su integridad corporativa. Él y sus colegas en JP Morgan no son perfectos, pero si lo comparo con otros ejecutivos que conozco en Wall Street, **él sale bien parado**.

Claro, esa valoración es muy relativa. **Muchos ejecutivos de Wall Street no son mejores que un limpiabotas o un carretillero**, dicho con todo el respeto que merecen las personas que trabajan en esos oficios. Dicho lo anterior, estoy más que dispuesto a amonestar a ese ejecutivo cuando creo que se ha excedido y hace **oídos sordos** al mensaje y al tono de lo que sucede en Estados Unidos. Jamie Dimon está *lloriqueando* por las nuevas regulaciones bancarias que tiene el país. El diario *The Wall Street Journal* recogió sus comentarios en una reunión que sostuvo con Ben Bernanke hace un par de días, donde le dijo al presidente de la Reserva que las reglas afectaban a los bancos:

Los comentarios más críticos vertidos en la reunión del martes pasado provinieron de Mr. Dimon, que ha insistido mucho sobre los efectos que los cambios regulatorios han tenido en la industria bancaria. Enlistando una serie de cambios en los mercados financieros durante los últimos tres años, Mr. Dimon dijo que temía que en breve alguien escribiera un libro sobre cómo la extralimitación del Gobierno había perjudicado la recuperación económica. ¿Perjudicar la recuperación económica? Por favor, ¿siquiera han damnificado a JP Morgan y a Jamie Dimon personalmente? No lo creo, y tengo millones de razones para demostrarlo. ¿Cuáles son? La propia **remuneración salarial de Dimon**.

Como el diario *The New York Times* recientemente informó, JP Morgan pagó a Dimon 20.8 millones de dólares (mdd) en 2010, *El banco pagó a su director ejecutivo un total de 20.8 mdd el año pasado... JP Morgan señaló que su cálculo para la compensación de Mr. Dimon en 2010 no incluía los 17 millones de dólares en acciones restringidas y opciones que se le otorgaron en febrero por su desempeño el año pasado. El gran aumento en la compensación se da en un año en el cual los ingresos anuales de la empresa subieron 48%, ascendiendo a 17,400 millones de dólares. Aun así, la compensación total de Mr. Dimon está muy por debajo de los 35.8 millones de dólares que recibió en 2008, de acuerdo con los documentos.*

Si mis matemáticas son exactas, esas cifras suman en tres años más de 70 millones de dólares en compensaciones. Claramente, **las nuevas regulaciones para Wall Street no han afectado en absoluto al CEO**. Dimon, como muchos otros ejecutivos senior dentro de la alta jerarquía de Wall Street, **se están beneficiando como nunca antes del oligopolio** que define actualmente al mercado de valores estadounidense. Con una menor competencia y una **perpetuación de la autorregulación** dentro de sus actividades de corretaje, JP Morgan y sus cohortes en

la Bolsa estadounidense continúan acumulando resultados económicos perfectos o casi perfectos en términos de rentabilidad diaria (es decir, hacen dinero todos los días). Puedo asegurarles que en un ambiente normal de mercado, **ningún banco generaría ese tipo de resultados**. Dimon debería asomarse a la clase media estadounidense y darse un baño de realidad antes de quejarse sobre las regulaciones bancarias. Y mientras lo hace, quizás podría explicarles a las personas por qué **su banco cobra unas tasas de interés de hasta el 30% a las tarjetas de crédito**.

8. Los reguladores investigan posibles sobornos de Goldman al fondo soberano de Libia

WSJ Américas

Los reguladores de valores de Estados Unidos analizan si Goldman Sachs Group Inc. y otras firmas financieras podrían haber violado leyes de soborno en sus negocios con el fondo de soberano de Libia, según personas al tanto del asunto. Abogados que se ocupan del cumplimiento de la ley en la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. (SEC, por sus siglas en inglés) revisan documentos que detallan las relaciones de la firma con la Autoridad de Inversión de Libia, controlada por el coronel Muamar Gadafi, indicaron estas personas. Entre otras cosas, los funcionarios de la SEC están interesados en una tarifa de US\$50 millones que Goldman inicialmente acordó pagarle al fondo soberano libio como parte de una propuesta de la empresa de Nueva York para ayudar al fondo a recuperar pérdidas, según estas personas. La Autoridad de Inversión de Libia le hubiera transferido el pago de US\$50 millones a un asesor externo, informó el mes pasado The Wall Street Journal.

Ese asesor externo, Palladyne International Asset Management BV, en ese momento era dirigido por el hijo político del director de la petrolera estatal libia. El pago de US\$50 millones nunca se realizó, porque las discusiones entre Goldman y el fondo de riqueza soberana se estancaron antes de que estallara la violencia en Libia en febrero, según personas al tanto del asunto. Pero el hecho de que el pago no se hiciera no lo deja la margen de la ley anticorrupción de EE.UU., conocida como la Ley de Prácticas Extranjeras Corruptas. La ley prohíbe que empresas estadounidenses ofrezcan o paguen sobornos a funcionarios de gobiernos extranjeros o empleados de empresas estatales. Las restricciones incluyen a personas que trabajan para fondos de riqueza soberana.

"Tenemos confianza en que nada que hayamos hecho o propuesto fue o podría haber constituido una violación de cualquier regla o regulación", afirmó Lucas van Praag, un vocero de Goldman. "Conservamos la asesoría externa, como es nuestro procedimiento normal para cualquier transacción, para asegurar que cumplíamos con todas las reglas aplicables". Un vocero de la SEC prefirió no hacer comentarios. El interés de la agencia en documentos relacionados con Libia no necesariamente significa que la SEC vaya a lanzar una investigación formal. Hace poco el gobierno de EE.UU. comenzó a adoptar una actitud más enérgica a la hora de hacer cumplir las leyes anti sobornos. El año pasado, el Departamento de Justicia y la SEC iniciaron 74 procesos de cumplimiento bajo la Ley de Prácticas Extranjeras Corruptas, un aumento de 85% frente a las 40 acciones de ese tipo en 2009, según la firma legal Gibson, Dunn & Crutcher LLP. El escrutinio regulatorio se está extendiendo a firmas financieras desde los blancos tradicionales como firmas de defensa y farmacéuticas, indicaron abogados que no tienen relación con el asunto. Luego de que Libia lanzara su fondo soberano en 2007, bancos y firmas de valores se intentaron quedar con una parte de sus US\$40.000 millones en efectivo en ese momento.

Volver al inicio

9. EU acaba con la 'estafa de la cerveza'

Fortune

La Comisión de Bolsa y Valores de EU (SEC, por sus siglas en inglés) desbarató un esquema que, aunque fraudulento, no rivaliza con la estafa de Bernard Madoff. En un caso que le da nuevo significado a la expresión británica "small beer" (nimiedades), las autoridades reguladoras capturaron este jueves a dos hombres que operaban un **sitio web de broma** sobre la cerveza Pabst Blue Ribbon. Dos publicistas, Michael Migliozi II de California y Brian William Flatow de Connecticut, acordaron el miércoles dejar de operar y clausurar un sitio web que solicitaba el **aval de otros bebedores de la cerveza Pabst Blue Ribbon** para, supuestamente, **comprar la cervecería Pabst**, que manufactura la apreciada bebida.

La revista *Fortune* publicó, en 2009, un artículo sobre el esfuerzo de estos dos hombres que buscaban reunir **300 millones de dólares para su cometido**, pero que no lograron recaudar un solo centavo, "un ardid tan estafalario como la propia cerveza PBR", que comenzó siendo una broma pero luego tomó vida propia. En ese entonces, los dos publicistas abrieron un sitio web llamado **BuyaBeerCompany.com**, así como las páginas

correspondientes en Facebook y Twitter. El sitio no solicitaba fondos, pero exhortaba a los usuarios a **fungir como avales** y ofrecer garantías prendarias que se recaudarían cuando los dos susodichos alcanzaran su objetivo de 300 millones de dólares. Esos avales luego serían **compensados con un "certificado de propiedad**, así como con cerveza que igualara el valor de la cantidad invertida".

Sobra decir que sólo inversionistas muy sofisticados se hubieran interesado por esa proposición. Para febrero de 2010, los publicistas habían logrado, por sus propios medios, **reunir promesas de pagaré por 200 millones de dólares** de cerca de 5 millones de fanáticos de la cerveza, unos 40 dólares en promedio por cabeza. Una cosa llevó a la otra y, para mayo de 2011, Migliozi y Flatow ya discutían sobre fundar una sociedad y emitir acciones para sus seguidores. Quizás estaban 'borrachos de poder' o de otra cosa, porque **emitir acciones es una acción imposible si no estás registrado en la SEC**. El acuerdo alcanzado el miércoles significa que estos dos colegas no cometerán el mismo error otra vez. Así la SEC podrá ocuparse de temas más 'sobrios'.

10. El BCE limita la escalada progresiva del precio del dinero por encima del 2%

El Economista

Cumplió con el guión previsto, pero añadió algunos matices. El presidente del Banco Central Europeo (BCE), Jean-Claude Trichet, anunció que la institución mantiene intacto el precio del dinero en el 1,25 por ciento, sin salirse de las expectativas del mercado (el euribor a un año se situó en el 2,15 por ciento). En la reunión mensual del BCE, Trichet también mencionó las palabras mágicas "fuerte vigilancia", refiriéndose a la inflación, que hacen predecir una subida de los tipos de interés en la próxima cita; en este caso coincide con el día de la festividad de San Fermín, el 7 de julio. El matiz vino luego, cuando sólo se elevaron las previsiones de inflación para 2011 y no para 2012, lo que indica que baja la presión inflacionista, la regla de oro que lleva al BCE a subir los tipos.

Un mensaje claro

Los expertos no lo dudan. **"La referencia a 'fuerte vigilancia' implica que el tipo de interés se incrementará en 25 puntos básicos, a 1,5 por ciento, en la reunión del próximo mes"**, explican desde Barclays. "El uso de las palabras 'fuerte vigilancia' son un preludio de un alza de tipos en julio", asienten también desde UBS. Los mercados contemplaban la posibilidad de que Trichet pronunciara esta frase cuando se le preguntara por la inflación. Pero además de adelantar una subida en

julio a través de estas palabras, **el gobernador de la institución europea también anunció las nuevas previsiones de crecimiento y de inflación para 2011 y 2012**, que trajeron cambios respecto a las últimas del mes de marzo. Y aquí es donde el BCE aportó cierta tranquilidad a los mercados.

"La no revisión al alza de la previsión para 2012 matiza el margen de subida de tipos en los próximos meses", apunta José Luis Martínez Campuzano, estratega jefe de Citi. Y es que el BCE elevó sus expectativas de inflación para 2011 hasta una horquilla del 2,5 y el 2,7 por ciento, frente al 2 y el 2,6 por ciento pronosticado en marzo. Sin embargo, no adelantó un aumento de presión inflacionista en el más largo plazo. **Incluso llegó a rebajar ligeramente su previsión para el próximo año**, reduciendo la horquilla entre el 1 y el 2,3 por ciento. Si el BCE predice que el fantasma de la inflación, su enemigo más temido, no reaparecerá con más fuerza de la esperada en 2012, tampoco debería recurrir a su principal herramienta para combatirlo, los tipos de interés. Por ello, en un primer momento, **en el mercado se interpretó el mensaje de forma positiva** y, entre las primeras reacciones **la moneda única frenó el avance de los últimos días en su cambio con el billete verde**.

En cuanto al crecimiento de la eurozona, el BCE elevó su estimación para este año hasta el 1,5-2,3 por ciento, cuando en marzo se quedaba entre el 1,3 y el 2,1 por ciento.

Sin sobresaltos

La sesión arrancó en negativo para la renta variable europea y las principales plazas continuaron testando soportes durante las primeras horas a expensas de la reunión del BCE. Aunque no fue la única institución monetaria que se ha reunido hoy. También hubo una cita con el Comité de Política Monetaria del Banco de Inglaterra (BoE), que decidió mantener una vez más los tipos de interés en el 0,5 por ciento. Con todo ello, **los principales índices europeos dieron un giro justo después de las palabras de Trichet y la apertura de Wall Street, para cerrar la sesión con ganancias**, que en el caso del índice alemán superaron incluso el 1,3 por ciento. Daniel Pingarrón, desde IG Markets, apunta a que **la reacción al alza se debió "por un lado, a que la actitud de Trichet estaba descontada"**. Por otro, la fuerte sobreventa que experimentan los índices, puede haber ocasionado el cierre de posiciones cortas, ante la falta de sorpresas negativas del BCE".

Volver al inicio

11. Irlanda y Portugal, en riesgo por Grecia

Reuters

Si Grecia cae en una **moratoria**, el país podría sufrir una mayor rebaja en sus **calificaciones crediticias** y el panorama de la deuda de **Portugal e Irlanda** podría ser revisado, dijo el lunes pasado a Reuters la agencia Fitch Ratings. "En el evento en que el acuerdo de refinanciamiento u oferta de canje sea anunciado y juzguemos que es un evento crediticio, colocaríamos la nota de **Grecia** en C. Una vez que la operación concluya, sería marcada como una cesación de pagos", dijo **David Riley**, jefe de calificaciones soberanas de Fitch, en un alto de una conferencia en Londres. Actualmente, Fitch califica la deuda de Grecia en "B-". Riley también dijo que sería difícil imaginar a los **tenedores de bonos** teniendo la motivación para aceptar voluntariamente un **refinanciamiento** de la deuda griega. Tal situación ha sido levantada como una posible manera de asegurar financiamiento para el endeudado país y evitar una **cesación** de pagos si los tenedores privados de bonos participan voluntariamente en el **canje** de deuda.

Pimco invoca justicia a tenedores

La participación de **acreedores privados** en una eventual **reestructuración** de la **deuda Griega** es "inevitable" y probablemente no sea voluntaria, dijo Pimco, un importante gerente del influyente **fondo de bonos**. "Estoy a favor de la participación por parte del sector privado simplemente por una cuestión de **justicia**", dijo **Andrew Bosomworth**, responsable de la cartera de Pimco en las oficinas de Munich. El inversor señaló que Pimco ya había reducido a **cero** su **exposición** a los activos griegos. Bosomworth elogió los esfuerzos del Gobierno alemán para convencer a los inversores de que participen voluntariamente en una reestructuración de la deuda griega, pero dijo que dudaba de que puedan encontrarse suficientes **voluntarios**. "Nuestro escenario base es que un **default** es inevitable y que eso sucederá dentro de la unión monetaria", dijo Bosomworth. Sin embargo, dijo que está quedando claro que un escenario alternativo y extremo también está creciendo como posibilidad: que Grecia busque recuperar su competitividad fuera de la unión monetaria. "No hay terreno medio, (las alternativas) son muy binarias", sostuvo Bosomworth.

12. Moody's amenaza con rebajar la nota de siete bancos portugueses

El Mundo

La agencia de calificación crediticia Moody's ha situado en revisión para una posible rebaja los 'ratings' de siete bancos portugueses **ante el complicado entorno operativo al que se enfrentan**, marcado por un "significativo" ajuste económico y por las dificultades para acceder a la financiación y el capital del mercado, según informó la agencia en un comunicado. En concreto,

las entidades lusas cuya calificación ha sido puesta en revisión son Caixa Geral de Depósitos ('Baa1'), Banco Comercial Português ('Baa3'), Banco Espírito Santo ('Baa2'), Banco Santander Totta ('A3'), Banco BPI ('Baa2'), Caixa Económica Montepio Geral ('Ba1') y Banco Internacional do Funchal (Banif) ('Baa3'). La agencia explica que esta decisión se basa principalmente en un entorno operativo "cada vez más desafiante" para los bancos portugueses, que espera añada presión a la rentabilidad y a la calidad de los activos, al mismo tiempo que limite el acceso de los mercados a la financiación y al capital del mercado.

Economía 'muy débil'

Moody's señala que la economía portuguesa sigue siendo "muy débil" y **está previsto que se contraiga en 2011** debido en parte a los "significativos" esfuerzos de austeridad del Gobierno, que dejan también unas inciertas perspectivas para 2012. "Estas adversas condiciones económicas pueden **debilitar aún más la rentabilidad y la calidad de los activos** de los bancos, al mismo tiempo que dificultar la posibilidad de que los bancos mejoren sus frágiles perfiles de crédito y amplíen el capital necesario para cumplir con los mayores requisitos mínimos", incide. Asimismo, esta decisión también responde a la presión sobre el perfil de crédito soberano de Portugal, cuya calificación 'Baa1' está actualmente en revisión para una posible rebaja, que se añade a la alta correlación que existe entre la solvencia soberana y la de los bancos, dada la **alta exposición de las entidades lusas a la deuda pública del país**. La decisión de este jueves amplía la revisión para una posible rebaja de los bancos portugueses en la que fueron colocadas el pasado 6 de abril todas estas entidades, excepto Banco Santander Totta, la filial lusa del Santander, que se suma hoy a este proceso. Asimismo, el 'rating' del **Banco Português de Negócios** ('Caa1') no se ha visto afectado por esta decisión debido a la baja calificación que ya tiene la entidad, al igual que tampoco Banco Itau BBA International, por su "sólo modesta exposición" al entorno operativo portugués.

Volver al inicio

13. Las principales empresas europeas son más rentables que sus rivales de EEUU

El Economista

Las 500 principales empresas europeas que cotizan en bolsa han logrado en el último año ser más rentables que sus rivales estadounidenses. Es la segunda vez en la historia que lo logran. Así lo asegura un estudio que publica hoy el rotativo económico germano *Handelsblatt*,

que destaca que las principales firmas industriales, comerciales y de servicios del viejo continente **incrementaron en el último año de negocios de 2010 su beneficio neto de explotación del 4,8 al 7,3%, mientras que sus rivales estadounidenses lo incrementaron del 6,1 al 7,2%.** El rotativo subraya que se trata de la segunda vez en la historia en que las empresas europeas registraron mayores ganancias que las estadounidenses en base a sus beneficios una vez restado de su volumen de negocios los costes e impuestos.

Tan solo en 2007, cuando la economía estadounidense comenzó a dar muestras de debilidad poco antes de la crisis financiera internacional, las empresas europeas fueron mas rentables que las norteamericanas. El estudio de *Handelsblatt* **subraya que las 500 principales empresas europeas incrementaron sus beneficios netos una media del 74% hasta 501.000 millones de euros**, un aumento nunca registrado hasta ahora y que las sitúa a un 7 por ciento de los resultados del año récord de 2007. La lista de las 500 principales empresas europeas la encabezan las petroleras Royal Dutch Shell, BP y Total, seguidas por Volkswagen, Eni, Daimler, E.ON, Carrefour, Gazprom y GDF Suez. Entre las 100 principales firmas del Viejo Continente figuran las españolas Telefónica, en el puesto 21, Repsol (25), Iberdrola (50), Endesa (54), Cepsa (75) y Gas Natural (88).

Volver al inicio

14. El FMI mantiene sus planes para elegir el nuevo director gerente para el 30 de junio

EFE

El Fondo Monetario Internacional (FMI) señaló hoy que mantiene sus planes para elegir a un nuevo líder para el 30 de junio y adelantó que dará a conocer los nombres de los aspirantes la próxima semana si no hay más de tres candidatos. "Si hay más de tres, el consejo ejecutivo elegirá a una lista reducida (de tres) para finales de la próxima semana", dijo hoy en rueda de prensa la portavoz del FMI, Caroline Atkinson. El citado consejo ejecutivo, integrado por 24 miembros que representan a los 187 países de la institución, será el responsable de entrevistar a los aspirantes al puesto y de seleccionar al nuevo director gerente.

La ministra de Finanzas francesa, Christine Lagarde; el gobernador del banco central de México, Agustín Carstens, y el gobernador del Banco Nacional de Kazajistán, Grigori Márchenko, aspiran a reemplazar al

frente de la institución a Dominique Strauss-Kahn, que dimitió el mes pasado tras ser acusado de intento de violación. Atkinson declinó aclarar hoy si hay más interesados en el cargo. "No sé cuántas o cuáles nominaciones puede haber habido", señaló la portavoz del FMI, quien recordó que el proceso para recibir candidaturas se cierra mañana a la media noche (04.00 GMT).

Atkinson mencionó que todavía no hay una fecha oficial para la incorporación al cargo del nuevo director gerente una vez sea elegido para un mandato de cinco años. El titular en funciones del FMI, el estadounidense John Lipsky, tiene previsto dejar la institución en agosto. El FMI ha estado dirigido por un europeo desde su creación en 1945, en virtud de un pacto de caballeros que otorga la presidencia del Banco Mundial (BM) a un estadounidense. Los países emergentes han cuestionado la legitimidad de un pacto que consideran obsoleto, aunque no han logrado cerrar filas en torno a ningún candidato. Carstens, que se ha erigido en el principal rival de Lagarde, la favorita a ocupar el puesto, ha recibido ya el apoyo de 12 países latinoamericanos, entre ellos Colombia, Perú y Venezuela.

España ha expresado también su apoyo al ex secretario de Hacienda mexicano, que ocupó el puesto de subdirector gerente del FMI, cargo para el que fue elegido en 2003. Lagarde cuenta con el apoyo de los otros países europeos, incluidos los tres pesos pesados del Viejo Continente: Alemania, Reino Unido y Francia. La Unión Europea tiene un tercio de los votos en el FMI. EE.UU. es el accionista mayoritario con cerca del 17 % del poder de voto, pero no se ha inclinado por ninguno de los rivales en liza. Tanto Carstens como Lagarde realizan una intensa campaña internacional para recabar apoyos. El mexicano, que se reunió esta semana en Canadá con altos funcionarios del país, tiene previsto visitar el viernes Nueva Delhi y participar el lunes en Washington en un almuerzo informativo con el título de "Por qué el mundo necesita un FMI efectivo e independiente". Su gira global continuará posteriormente en Pekín y Tokio. Lagarde, que ha visitado ya Brasil, India y otros países, estuvo esta semana en China.

La ministra dijo hoy en declaraciones a la prensa china estar "muy satisfecha" con las reuniones "muy positivas" que tuvo en el país, donde no logró, sin embargo, un apoyo explícito a su candidatura. Aun así, encabeza las quinielas para sustituir a Strauss-Kahn, con lo que prolongaría el dominio europeo al frente del FMI. Expertos en el organismo multilateral consideran que la falta de cohesión entre los emergentes juega a favor de Lagarde, que de ser elegida, se convertiría en la primera mujer en liderar el FMI. "La falta de unión entre los mercados emergentes es probablemente el factor más sorprendente y significativo de esta campaña" para elegir a un nuevo líder del FMI, dijo el miércoles en

teleconferencia Fred Bergsten, director del Instituto Peterson de Washington. En su opinión, la rivalidad entre los emergentes parece ser mayor que su deseo común de obtener la dirección del FMI y mencionó, en ese sentido, que países como México y Brasil mantienen una dura puja por el liderazgo en América Latina.

15. Hillary Clinton busca liderar el BM

Reuters

La secretaria de Estado de Estados Unidos, **Hillary Clinton**, ha estado en conversaciones con la **Casa Blanca** para dejar su puesto el próximo año y convertirse en presidenta del **Banco Mundial (BM)**, dijeron este jueves fuentes cercanas a las negociaciones. La ex Primera Dama y también rival política del presidente **Barack Obama** en su momento, rápidamente se convirtió en uno de los miembros más influyentes de su gabinete luego de que asumiera en el **Departamento de Estado** a principios del 2009. Públicamente ha dicho que no planea mantenerse en el Departamento de Estado por más de cuatro años. Sus allegados dicen que Clinton ha expresado interés en el puesto del Banco Mundial, en caso de que su actual presidente, **Robert Zoellick**, deje el organismo al finalizar su mandato a mediados del 2012. "Hillary Clinton quiere ese puesto", dijo una fuente que conoce bien a la secretaria de Estado. Una segunda fuente dijo lo mismo. Una tercera fuente dijo que **Obama** ya le había expresado su respaldo al cambio. No es claro si Obama ha acordado formalmente nominarla para el cargo, que requeriría de la aprobación de los 187 **países miembros** del Banco Mundial.

16. El petróleo cierra al alza por divisiones en la OPEP

WSJ Américas

Los contratos a futuros sobre el crudo cerraron el jueves al alza mientras las divisiones dentro de la Organización de Países Exportadores de Petróleo alimentaban la incertidumbre en el mercado. El contrato del crudo dulce ligero para entrega en julio ascendió US\$1,19, o el 1,2%, a US\$101,93 el barril en la New York Mercantile Exchange. El crudo Brent cerró en la bolsa de futuros ICE con un alza de US\$1,70 a US\$119,55 el barril. Los miembros de la OPEP no lograron llegar a un consenso el miércoles para elevar la cuota de producción, medida que sorprendió a los mercados petroleros e hizo subir los precios de los futuros del petróleo en Estados Unidos sobre el nivel clave de US\$100. El desacuerdo en torno a







la decisión de la entidad evidenció las fisuras entre los miembros del grupo.




"Los mercados desean más claridad y no hubo ninguna", dijo Andy Lebow, vice presidente senior de energía de MF Global. "Aquí no se decretó ningún aumento de la producción. Los saudíes dicen que sí (la incrementarán) pero está por verse". Los países del Golfo liderados por Arabia Saudí, el principal exportador mundial, buscaban elevar la producción en entre 1,0 millón y 1,5 millones de barriles diarios. Sin embargo, otros países miembros como Irán y Venezuela, se opusieron a ello argumentando que el suministro es suficiente. El contrato a julio de la gasolina reformulada para mezcla con oxígeno, o RBOB, subió 6,11 centavos, o un 2,1%, a US\$3,0398 el galón. El combustible de calefacción a julio avanzó un 1,4% a US\$3,1378 el galón.

Volver al inicio

17. Commodity Futures

Bloomberg

Energy				
	PRICE	CHANGE	%CHANGE	TIME
 BRENT CRUDE FUTR (USD/bbl.)	119.490	1.640	1.39	17:21
 GAS OIL FUT (ICE) (USD/MT)	989.250	14.500	1.49	16:56
 GASOLINE RBOB FUT (USd/gal.)	303.980	6.110	2.05	17:15
 HEATING OIL FUTR (USd/gal.)	313.780	4.410	1.43	17:15
 NATURAL GAS FUTR (USD/MMBtu)	4.674	-0.173	-3.57	06/09
 WTI CRUDE FUTURE (USD/bbl.)	101.930	1.190	1.18	17:15
Agriculture				
	PRICE	CHANGE	%CHANGE	TIME
 CANOLA FUTR (WCE) (CAD/MT)	595.800	0.400	0.07	14:55
 COCOA FUTURE - LI (GBP/MT)	1830.000	23.000	1.27	16:53
 COCOA FUTURE (USD/MT)	2970.000	49.000	1.68	14:00
 COFFEE 'C' FUTURE (USd/lb.)	269.850	3.350	1.26	14:00
 CORN FUTURE (USd/bu.)	785.500	21.500	2.81	14:15
 COTTON NO.2 FUTR (USd/lb.)	132.990	2.840	2.18	14:46
 FCOJ-A FUTURE (USd/lb.)	183.700	1.700	0.93	14:00
 LUMBER FUTURE (USD/board foot)	250.600	2.100	0.85	17:00
 OAT FUTURE (USd/bu.)	395.000	12.000	3.13	14:15
 ROUGH RICE (CBOT) (USD/cwt)	14.940	0.165	1.12	14:15
 SOYBEAN FUTURE (USd/bu.)	1386.750	-5.750	-0.41	14:15
 SOYBEAN MEAL FUTR (USD/T.)	372.900	0.100	0.03	14:15
 SOYBEAN OIL FUTR (USd/lb.)	57.400	-0.540	-0.93	14:15
 SUGAR #11 (WORLD) (USd/lb.)	23.990	0.080	0.33	14:00
 WHEAT FUTURE(CBT) (USd/bu.)	745.000	-3.000	-0.40	14:15
 WHEAT FUTURE(KCB) (USd/bu.)	889.750	-13.750	-1.52	14:15
 WOOL FUTURE (SFE) (cents/kg)	1468.000	29.000	2.02	06/09
Industrial Metals				
	PRICE	CHANGE	%CHANGE	TIME
 COPPER FUTURE (USd/lb.)	410.750	-0.100	-0.02	17:15
Precious Metals				
	PRICE	CHANGE	%CHANGE	TIME
 GOLD 100 OZ FUTR (USD/t oz.)	1542.700	4.000	0.26	17:15
 SILVER FUTURE (USD/t oz.)	37.424	0.804	2.20	17:15
Livestock				

	PRICE	CHANGE	%CHANGE	TIME
 CATTLE FEEDER FUT (USd/lb.)	125.325	0.525	0.42	17:00
 LEAN HOGS FUTURE (USd/lb.)	92.550	1.650	1.82	17:00
 LIVE CATTLE FUTR (USd/lb.)	105.425	0.875	0.84	17:00

-  UBS Bloomberg Constant Maturity Commodity Index
-  S&P GSCI Index Spot CME
-  RJ/CRB Commodity Index
-  Rogers Intl

Commodities trade on different exchanges with different trading sessions. Change always shows the change from previous close price.

Unless indicated otherwise: intraday data is at least 15 minutes delayed; mutual fund NAVs are updated at the close of every market day; all prices are in the local currency; Time is ET.

[Volver al inicio](#)