

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	8.542,30	-0,47
↓ EUROSTOXX	2.806,70	-0,10
↑ DAX 30	8.369,87	+0,09
↓ S&P 500	1.650,47	-0,50
↓ DOW JONES	15.233,22	-0,28
↓ NASDAQ 100	2.999,34	-0,11
↓ Nikkei	15.037,24	-0,39
↓ EURIBOR	0,4860	-0,82
↑ Euro-Dólar	1,2887	+0,07
↑ Brent	103,99	+0,34



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street cerró hoy con signo negativo tras una serie de datos macroeconómicos poco favorables en EE.UU., y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 0,28 %.

1. Wall Street cierra con un descenso del 0,28 %
2. Inflación en EE.UU., su mayor baja en 4 años
3. Malos datos de vivienda y empleo en EE.UU.: el paro semanal repunta con fuerza
4. La inflación cayó en abril en la zona euro al 1,2 %
5. La recesión se instala en Europa y crece la presión sobre el BCE
6. Supervisores de la UE examinarán activos bancarios y retrasarán test de solvencia
7. El FMI alerta por efectos secundarios
8. El experimento japonés dispara el PIB
9. La roya azota los cafetales de Centroamérica
10. Breves internacionales
11. Futuros de Materias Primas
12. Cotización acciones de AmBev

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	13.36	-0.08	-0.60	16:18
Citigroup Inc. (NYSE:C)	50.61	-0.73	-1.42	16:18



1. Wall Street cierra con un descenso del 0,28 %

WSJamericas



Fuente: GoogleFinance

Wall Street cerró hoy con signo negativo tras una serie de datos macroeconómicos poco favorables en EE.UU., y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 0,28 %.

Wall Street cerró hoy con signo negativo tras una serie de datos macroeconómicos poco favorables en EE.UU., y el Dow Jones de Industriales, su principal indicador, descendió el 0,28 %. Wall Street cierra con un descenso del 0,28. Ese índice, que agrupa a treinta de las mayores empresas cotizadas de EEUU, bajó 42,47 puntos hasta quedar en 15.233,22 unidades, mientras que el selectivo S&P 500

perdió el 0,50 % (-8,31 puntos) y cerró en 1.650,47 unidades.

Finalmente, el índice compuesto del mercado Nasdaq bajó el 0,18 % (-6,38 puntos) y acabó en 3.425,24 unidades. Tras una larga racha de récords en el Dow Jones y el S&P, los mercados se tomaron hoy un ligero respiro después de que algunos datos económicos estadounidenses volvieron a recordar que la recuperación no es totalmente sólida.

Por una parte, el inicio de construcción de viviendas en Estados Unidos bajó un 16,5 % en abril, marcando un ritmo anual de 853.000 unidades, el más bajo desde noviembre. Además, la cifra semanal de solicitudes del subsidio por desempleo en Estados Unidos aumentó en 32.000 y llegó a 360.000 la semana pasada, el nivel más alto en un mes y medio.

Más de tres cuartas partes de los treinta componentes del Dow Jones registraron descensos, encabezados por Disney (-1,77 %) y Walmart (-1,70 %), esta última tras presentar esta mañana unos resultados poco brillantes durante el primer trimestre de su año fiscal. Entre los pocos aumentos, destacaba con mayúsculas Cisco, que se disparó un 12,54 % tras los buenos resultados que presentó tras el cierre de los mercados de ayer.

Hewlett-Packard (1,86 %) era la otra empresa con una subida apreciable. En otros mercados, el petróleo de Texas ascendió a 95,16 dólares por barril, el oro subió a 1.386,9 dólares la onza, el dólar ganaba terreno frente al euro (que se cambiaba por 1,2886 dólares) y la rentabilidad de la deuda estadounidense a diez años retrocedía al 1,88 %.

Volver al inicio

2. Inflación en EE.UU., su mayor baja en 4 años

Reuters

El Departamento de Trabajo dijo el jueves que su índice de precios al consumidor (IPC) bajó 0.4%, el mayor declive desde diciembre del 2008, cuando Estados Unidos estaba en uno de los peores momentos de la crisis financiera.

WASHINGTON (Reuters) — Una fuerte baja de los costos de la gasolina llevó a un desplome de los precios al consumidor

de Estados Unidos en abril, cuando anotaron su mayor retroceso en más de cuatro años, mientras que una lectura de la inflación subyacente estuvo tan débil que podría preocupar a la Reserva Federal.

El Departamento de Trabajo dijo el jueves que su índice de precios al consumidor (IPC) bajó 0.4%, el mayor declive desde diciembre del 2008, cuando Estados Unidos estaba en uno de los peores momentos de la crisis financiera.

Los analistas esperaban un descenso más modesto, de 0.2%, en los precios del mes pasado.

El IPC subyacente, que mide los precios sin contar los alimentos y la energía, que son más volátiles, subió apenas 0.1%.

Las señales de unas presiones inflacionarias contenidas podrían reforzar el argumento a favor de que la Fed mantenga su política monetaria muy flexible, pese a las divisiones entre los responsables acerca de la estrategia de imprimir dinero para comprar bonos.

En los 12 meses a abril, el IPC avanzó el 1.1%. Esto está muy por debajo de la meta de inflación de la Fed, de 2%.

El Banco Central estadounidense apunta a una lectura diferente de los precios, que tiende a ser más suave que el índice del Departamento de Trabajo.

La mayor parte del declive de los precios de abril se debió a una caída fuerte de 8.1% en el costo de la gasolina, la mayor retracción desde diciembre de 2008.

La inflación subyacente anual fue de solo el 1.7%, el menor ritmo desde junio de 2011, lo que podría aumentar las preocupaciones sobre el enfriamiento de la demanda económica de Estados Unidos, o quizá incluso el riesgo de una deflación.

La mayoría de los economistas e inversores no creen que sea muy probable una deflación en Estados Unidos en los próximos años, pero ese escenario sería una pesadilla para los funcionarios del Banco Central.

En una deflación se produce una espiral descendente de precios y salarios que es muy difícil de combatir para los responsables de las políticas.

3. Malos datos de vivienda y empleo en EE.UU.: el paro semanal repunta con fuerza

elEconomista.es

El paro semanal en máximos de mes y medio y el inicio de viviendas en mínimos de noviembre. Estados Unidos ha despertado hoy con la publicación de unos pésimos datos relativos al mercado laboral e inmobiliario.

El paro semanal en máximos de mes y medio y el inicio de viviendas en mínimos de noviembre. Estados Unidos ha despertado hoy con la publicación de unos pésimos datos relativos al mercado laboral e inmobiliario.

Las peticiones de subsidio por desempleo durante la semana que concluyó el pasado 11 de mayo alcanzaron las 360.000 solicitudes, su nivel más alto en mes y medio, tras registrar un incremento de 32.000 personas en comparación con la cifra revisada de 328.000 solicitudes de la semana anterior, según informó el Departamento de Empleo en un comunicado.

El dato es mucho peor de lo que esperaban los expertos. Los analistas consultados por Bloomberg habían previsto de media que las peticiones semanales repuntaran hasta las 330.000 solicitudes, desde las 328.000 de la semana anterior.

En relación al mercado inmobiliario, el Departamento de Comercio ha informado de que el número de viviendas iniciadas retrocedió en abril un 16,5%, hasta una cifra total ajustada y anualizada de 853.000 unidades, desde las 1.021.000 de marzo. Es su nivel más bajo desde noviembre.

En este caso, el dato es mucho peor de lo esperado ya que los analistas consultados por Bloomberg habían previsto un retroceso inferior, del 6,4%, hasta las 970.000 unidades.

Además de estos tres datos, poco más tarde se ha conocido que el Philly Fed, el índice que mide la evolución del sector manufacturero de Filadelfia ha caído en mayo a -5,2 puntos desde los 1,3 de abril.



4. La inflación cayó en abril en la zona euro al 1,2%

EFE

Este dato pone de manifiesto la desaceleración de la inflación desde el pasado año: la tasa de inflación en la zona euro se elevó al 2,6% en abril en 2012 y al 2% a principios de año.

La inflación registró una espectacular desaceleración en abril en la zona euro, al 1,2%, el nivel más bajo registrado desde 2010, según datos publicados este jueves por la oficina europea de estadísticas Eurostat, que confirman una estimación anterior. Este dato pone de manifiesto la desaceleración de la inflación desde el pasado año: la tasa de inflación en la zona euro se elevó al 2,6% en abril en 2012 y al 2% a principios de año.

En plena recesión, "la zona euro tiene muchos problemas económicos en este momento, pero está claro que la inflación no forma parte de ellos", comentó el analista Howard Archer, de IHS Global Insight. "De hecho, existe el riesgo de que la deflación esté suplantando a la inflación, aunque la deflación es improbable en este momento", según Archer.

La deflación, que se caracteriza por una caída de los precios, está considerada por los economistas como una señal preocupante ya que resulta de una disminución de la demanda, a menudo alimentada por la caída de salarios y la subida del desempleo en un contexto de recesión.

De hecho, los precios bajaron en abril en Grecia (-0,6%) y aumentaron muy ligeramente en Chipre (+0,1%), dos países

duramente afectados por la crisis. En Portugal, también fue muy baja (+0,4%).

En Alemania y Francia fue menor a la media (+0,8% en cada país) pero sigue más elevada en Estonia (+3,4%), Holanda (+2,8%) o Finlandia (+2,4%).

Por sectores, la inflación se vio alimentada en abril por la subida de los precios de la electricidad, la carne y la fruta, mientras que los carburantes para el transporte, las telecomunicaciones y los viajes tuvieron un impacto a la baja.

En el conjunto de los 27 países de la Unión Europea (UE), la inflación también bajó en abril, al 1,4% contra el 1,9% en marzo y el 2,7% un año antes.

Volver al inicio

5. La recesión se instala en Europa y crece la presión sobre el BCE

WSJ Américas

El Producto Interno Bruto del bloque monetario descendió a una tasa anualizada de 0,9% en los primeros tres meses del año, según datos publicados el miércoles, agravando una recesión que empezó a finales de 2011.

La zona euro se contrajo por sexto trimestre consecutivo sin mostrar señales de recuperación en la mayoría de los 17 países miembros, sumiendo a Europa en la recesión más prolongada de la posguerra. El Producto Interno Bruto del bloque monetario descendió a una tasa anualizada de 0,9% en los primeros tres meses del año, según datos publicados el miércoles, agravando una recesión que empezó a finales de 2011.

El sur de Europa vive condiciones más propias de una depresión que de una recesión lo que, combinado con un debilitamiento del crecimiento global, está arrastrando a las principales economías de la zona euro. Alemania se expandió a un ritmo anémico, mientras que Francia se contrajo.

La zona euro, que representa 17% del PIB global, sigue siendo el eslabón más débil de la economía mundial y su

actividad económica está muy por debajo del nivel previo a la crisis financiera de 2008. Las bajas tasas de interés, la abundancia de liquidez de los bancos y, sobre todo, el compromiso del Banco Central Europeo de prevenir el colapso de los mercados de deuda soberana del bloque, han producido recuperaciones sólidas en muchos mercados financieros europeos. De todos modos, los costos de financiamiento para las empresas españolas, italianas y portuguesas siguen siendo mucho más altos que los de las compañías del norte de Europa, lo que impide la inversión y la creación de empleo.

El ahondamiento de la crisis en la economía real demuestra que la combinación de austeridad fiscal y cambios institucionales titubeantes no han revivido la confianza de las empresas y los consumidores.

A menos que haya una recuperación pronto, las tensiones sociales, la parálisis política y el aumento de las deudas podrían despertar dudas sobre la supervivencia de la zona euro. "Los mercados financieros están más optimistas que hace un año, pero los problemas de fondo de la zona euro persisten", dijo Simon Tilford, economista jefe del Centro para la Reforma Europea, un centro de estudios londinense.

Los temores en torno a la deuda soberana que imperaron entre 2010 y 2012 fueron contenidos principalmente por las medidas del BCE. No obstante, el dinamismo de los mercados de renta variable y renta fija no se ha traducido en un repunte de la inversión de las empresas o del empleo.

Por el contrario, la continua austeridad fiscal, la falta de crédito bancario y los altos niveles de deuda de las familias seguirán arrastrando a la economía. El pesimismo expresado en los sondeos entre las empresas contradice las predicciones de las autoridades europeas, incluido el BCE, que anticipan que la economía volverá a expandirse este año. "Las reiteradas predicciones del BCE de una recuperación inminente representan el triunfo de la esperanza sobre la razón", dijo Willem Buiters, economista jefe de Citigroup C +0.86%. Los países de la zona euro enfrentarán una mezcla de recesión y recuperación tibia por "dos o tres años más", advirtió.

La sombría proyección afecta la vida de europeos como Roberto Samper. El español de 41 años ha encontrado trabajos esporádicos desde que perdió su empleo dirigiendo el tránsito para la ciudad de Madrid en 2009. Ha perdido la cuenta de las veces que ha buscado empleo en vano en un país donde seis millones de personas, 27% de la fuerza laboral, están desocupados.

Las prestaciones que él y su esposa reciben por desempleo bordean los 850 euros al mes, que apenas cubren sus gastos de vivienda y servicios básicos, y vencen este año. Su

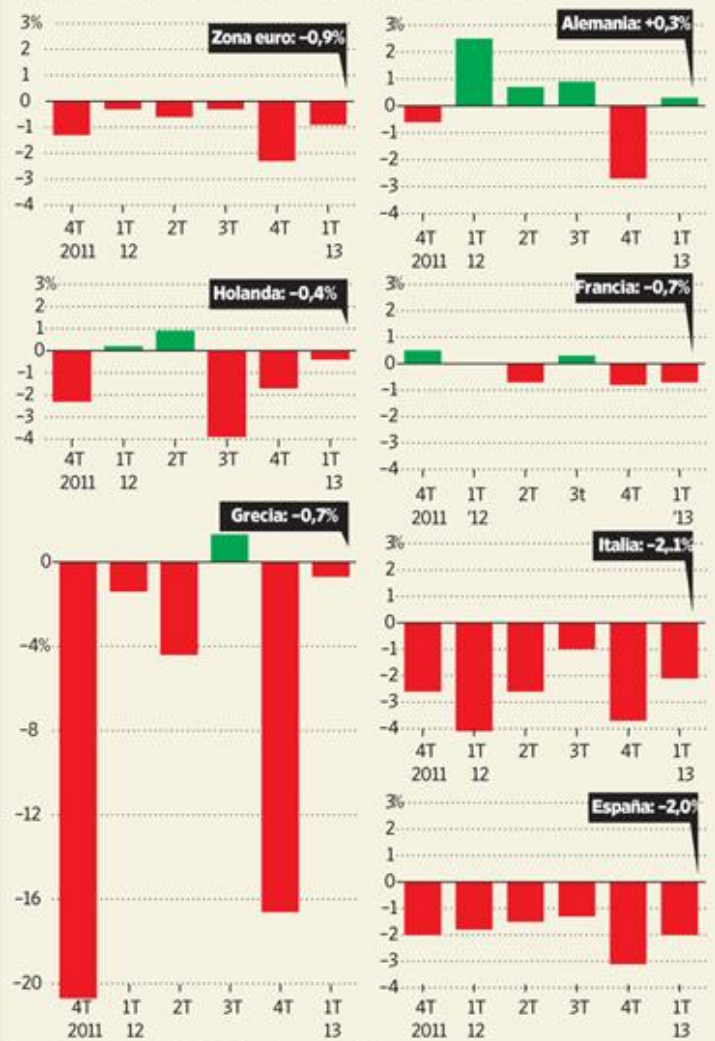
familia se alimenta principalmente de la comida que obtienen de la organización católica Caritas y está pensando en trasladarse a Londres. Alemania creció a una tasa anualizada de 0,3%, por debajo de las expectativas, en parte debido a temperaturas gélidas que detuvieron la actividad de construcción. Bélgica y Eslovaquia fueron las únicas otras economías de la zona euro que se expandieron en el primer trimestre.

La caída del PIB y de la confianza del sector privado probablemente elevará la presión para que el BCE encuentre maneras de estimular la actividad, especialmente el crédito a las pequeñas empresas que son los pilares de las economías del sur de Europa.

No levanta cabeza

La economía de la zona euro se contrajo por sexto trimestre consecutivo en los primeros tres meses del año

CAMBIO TRIMESTRAL A UNA TASA ANUALIZADA



Nota: Datos ajustados a la inflación y desestacionalizados

Fuentes: Eurostat vía J.P. Morgan Chase

The Wall Street Journal

[Volver al inicio](#)

6. Supervisores de la UE examinarán activos bancarios y retrasarán test de solvencia

Reuters

El presidente de la EBA, Andrea Enria, dijo que las revisiones ayudarán a impulsar la credibilidad de los test de solvencia paneuropeos al sistema bancario.

LONDRES (Reuters) - Supervisores de la Unión Europea examinarán la forma en que los principales bancos clasifican y valoran sus préstamos y otros activos para asegurar que las pruebas de solvencia que conducen logren efectivamente detectar potenciales debilidades.

La Autoridad Bancaria Europea (EBA, por su sigla en inglés) dijo el jueves que fijará los lineamientos para la revisión, lo que retrasará la próxima ronda de pruebas de solvencia hasta el 2014.

El presidente de la EBA, Andrea Enria, dijo que las revisiones ayudarán a impulsar la credibilidad de los test de solvencia paneuropeos al sistema bancario.

Algunas de las pruebas realizadas hasta ahora no lograron arrojar luces sobre los problemas en los balances de los prestamistas de algunos países de la zona euro que requirieron rescates internacionales, entre ellos España, Irlanda y Chipre.

El Banco Central Europeo necesita encontrar cualquier remanente de problema antes de poner a los prestamistas bajo su ala en la primera etapa de una planeada unión bancaria.

Los resultados también serán relevantes para el debate sobre la etapa siguiente en la unión: la creación de una autoridad para enfrentar problemas en los bancos de la zona euro de manera rápida.

La revisión de la calidad de los activos será realizada por el BCE en los 17 países de la UE que se sumarían a una unión bancaria.

En los restantes 10 estados miembros de la UE, los reguladores bancarios nacionales llevarán a cabo la revisión seleccionando los prestamistas en los que se enfocarán y qué activos se pesquisarán.

Los resultados de la revisión de calidad de los activos serán publicados junto con los de las pruebas de solvencia a los bancos el próximo año.

[Volver al inicio](#)



7. El FMI alerta por efectos secundarios

Reuters

Los bancos centrales salvaron a la economía de la crisis, pero las medidas pueden traer pérdidas; las entidades, como la Fed de EU, han inyectado billones de dólares para alentar el crecimiento.

WASHINGTON (Reuters) — Los bancos centrales lo hicieron bien cuando salvaron a la economía mundial, pero sus acciones sin precedentes propician efectos colaterales más allá de las fronteras y crearán pérdidas potencialmente fuertes cuando sea el momento de retirarlas, dijo este jueves el Fondo Monetario Internacional (FMI).

En el más detallado sondeo hasta el momento sobre las dramáticas medidas emprendidas para contrarrestar la crisis financiera global del 2007-2009, el FMI reiteró evaluaciones previas de que las medidas funcionaron, pero que enfrentan un rendimiento decreciente.

Sin embargo, en un nuevo trabajo iniciado para responder una interrogante que sigue siendo controversial en muchos países, incluyendo Estados Unidos donde la Reserva Federal estuvo en el ojo de la tormenta, el FMI también resumió escenarios donde las pérdidas en los retiros de los estímulos podrían ser severas.

Los banqueros centrales han inyectado billones de dólares, euros y yenes a la economía global a través de campañas para comprar bonos a fin de alentar el crecimiento luego que las tasas de interés fueron rebajadas casi a cero, alentando a los críticos a advertir sobre una futura inflación.

Pero el FMI se reservó un lenguaje más duro para los políticos que no aprovecharon la oportunidad generada por una política ultra expansiva para emprender reformas que se requieren hace mucho.

"Una preocupación clave es que se recurre a la política monetaria para hacer demasiado, y que ese espacio que ofrece no es utilizado para dedicarse a las necesarias reformas fiscales, estructurales y del sector financiero", dijo el FMI en el informe.

"Estas reformas son esenciales para asegurar estabilidad macroeconómica y afianzar la recuperación, permitiendo con el tiempo el retiro de las políticas monetarias no convencionales", sostuvo.

Los críticos de los bancos centrales aseguran que mantener las tasas ultra bajas por más de cuatro años arriesga avivar una inflación futura y una próxima burbuja de activos, mientras que expone a las instituciones a fuertes pérdidas, y el FMI podría hallar evidencia para apoyar los elementos de esa afirmación.

El FMI detectó que la Fed, el Banco de Japón y el Banco de Inglaterra enfrentarían pérdidas en sus hojas de balance si tuvieran que vender bonos a fin de reducir rápidamente sus hojas de balance, o pagar intereses por excesos de reservas mantenidas por los bancos privados para evitar esta inundación a los mercados de crédito y avivar una burbuja.

La Fed ha triplicado su hoja de balance a más de 3 billones de dólares a través de tres olas de compras de bonos y el Banco de Japón sorprendió a los mercados el mes pasado declarando que llevaría la inflación hasta un 2% a través de la compra de activos.

El Banco de Inglaterra ha comprado 375,000 millones de libras esterlinas (575,000 millones de dólares) en bonos hasta el momento, aunque optó por no elevar esa cantidad cuando revisó su política el 9 de mayo.

[Volver al inicio](#)

8. El experimento japonés dispara el PIB

elPaís

El experimento de Shinzo Abe, primer ministro de Japón, para combatir la pertinaz deflación, el estancamiento con el que convive la tercera economía mundial desde hace dos décadas, ha pasado la primera prueba.

El experimento de Shinzo Abe, primer ministro de Japón, para combatir la pertinaz deflación, el estancamiento con el que convive la tercera economía mundial desde hace dos décadas, ha pasado la primera prueba. El ambicioso programa de estímulos monetarios y fiscales promovido por el primer ministro de Japón logró reactivar el crecimiento en el arranque de 2013. Según los datos suministrados este jueves por el Ejecutivo japonés, entre enero y marzo el PIB avanzó un 0,9% respecto a los meses finales de 2012.

Que la apuesta del primer ministro tuviese efectos inmediatos en el PIB se daba por hecho. Pero la economía japonesa pasó el examen inicial —es el primer trimestre íntegro bajo mandato de Abe—, con nota. El avance del 0,9%, que triplica la tasa del último trimestre de 2012, sobrepasó con creces las expectativas de los expertos. Y permite a Japón exhibir el mayor ritmo de crecimiento (si lo mantiene, el PIB japonés aumentaría un 3,5% este año) entre los principales países avanzados.

El contraste con el devenir de la zona euro es notable. Un día después de que Eurostat confirmara que sufre la recesión más prolongada de su historia, con el PIB de los Diecisiete descontando otro 0,2% trimestral, la economía japonesa emitió señales bien distintas. Un contraste que alimenta el debate sobre la distinta orientación de la política monetaria. Los bancos centrales de Japón y Estados Unidos (que creció un 0,6% en el primer trimestre) son mucho más agresivos que el Banco Central Europeo, con inyecciones de liquidez sin precedentes por su amplitud (compran títulos públicos y privados) y por su dimensión.

"Las políticas económicas del primer ministro Abe están comenzando a surtir efecto", destacó el ministro de Economía japonés, Akira Amari, tras la difusión de los datos. "La economía japonesa entra, de forma clara, en una fase de recuperación", coreó Tomo Kinoshita, economista jefe del servicio de estudios de Nomura.

Las Abeconomics, como han sido bautizadas, además del tradicional paquete de estímulo fiscal (unos 100.000 millones de euros, centrados en la inversión pública), suponen un giro radical en la política monetaria del Banco de Japón, ejecutada desde abril por Haruhiko Kuroda, que no tiene empacho en asumir las directrices de Abe. En su prolongada lucha contra la deflación, el Banco de Japón se puso por primera vez como objetivo llevar el IPC japonés a una tasa anual del 2% en dos años. Y para ello, duplicó sus inyecciones de liquidez en la economía mediante la adquisición de bonos públicos y títulos privados de renta fija, desplazando buena parte de las compras a plazos más largos.

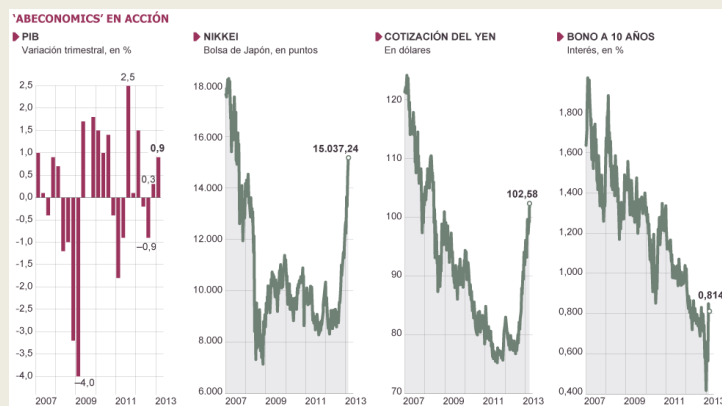
El efecto más polémico de las Abeconomics es la depreciación del yen. El Gobierno japonés defiende que su objetivo es reactivar la demanda interna, no incentivar las exportaciones abaratando el tipo de cambio de su divisa, un movimiento que podría desatar una guerra de divisas. Hasta ahora, la política sido validada por los foros internacionales (G-7 y G-20), pero se contempla con suspicacia. Porque lo cierto es que el yen se ha depreciado cerca del 30% con relación al dólar y al euro desde que Abe desvelara sus planes en noviembre, en plena campaña electoral. Y que es la cotización de las principales compañías exportadoras lo que sustenta la revalorización del Nikkei, el índice selectivo de la Bolsa de Japón, que ha subido más de un 60% en seis meses

Los datos desvelados este jueves ofrecen argumentos para todos los gustos. El notable crecimiento del PIB en el primer trimestre se sustentó en el consumo privado, que también aumentó un 0,9% respecto al trimestre anterior. Un incremento que los analistas japoneses relacionan con el efecto riqueza derivado de la escalada del Nikkei, que lleva a los ciudadanos con inversiones bursátiles a ganar confianza y aumentar su gasto. Pero el comportamiento del sector exterior también es significativo. La depreciación del yen ha impulsado las ventas al exterior un 3,9%, en contraste con la caída de los últimos meses de 2012 (-2,9%). Las importaciones también han aumentado, pero a menor ritmo (un 1%).

Los expertos dan por hecho que el crecimiento se prolongará, ya que el plan de estímulo fiscal, que ya ha inducido un crecimiento del 0,8% en la inversión pública, apenas ha entrado en acción. Pero a las Abeconomics se le resiste aún su principal objetivo: en marzo, el IPC japonés retrocedió otro 0,9% y enlaza ya diez meses a la baja. Los salarios tampoco levantan cabeza, con un descenso del 0,6% respecto a 2012.

Las empresas, con exceso de capacidad instalada, siguen remisas a invertir. Y el repunte del rendimiento de los bonos del Tesoro japonés en el mercado secundario (se ha

duplicado en un mes, aunque todavía es solo del 0,8%), si se mantiene, puede acabar atrayendo la atención sobre la sostenibilidad de la deuda pública japonesa, cercana al 200% del PIB, además de encarecer los costes financieros. En suma, todavía está por ver si los riesgos de las inyecciones masivas de liquidez (hinchar burbujas financieras que, al estallar, arramblen con todo el crecimiento generado) se disipan, si Abe gana la apuesta con su histórico experimento.



[Volver al inicio](#)

9. La roya azota los cafetales de Centroamérica

WSJ Américas

Ha provocado una escasez de granos gourmet y causaría US\$500 millones en pérdidas.

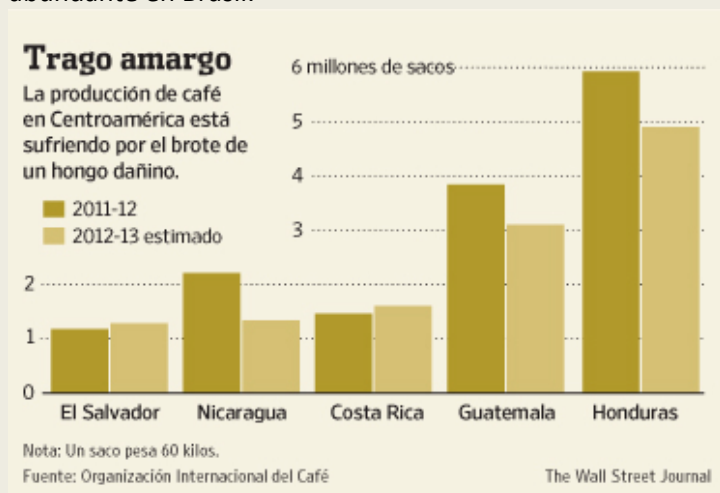
Colleen Anunu se percató de que algo andaba mal cuando levantó la taza de café hondureño hacia sus labios. Los granos de café de este país normalmente producen sabores con "mucha fruta" y "azúcares fuertes muy desarrollados", dice Anunu, la principal compradora de Gimme! Coffee, una tostadora y cadena de cafeterías de Ithaca, en el estado de Nueva York.

Sin embargo, en las degustaciones que realizó en marzo en la zona montañosa occidental de Honduras, "el café estaba muy inmaduro", recuerda.

El culpable: la roya, un hongo que azota cafetales a lo largo de América Latina. La roya está mermando la producción y se prevé que provoque pérdidas en la cosecha de US\$500 millones y elimine 374.000 empleos en Centroamérica este año, indica la Organización Internacional del Café (OIC).

El hongo ha generado una escasez de algunos de los granos más codiciados e impulsado sus precios. Algunas variedades de café guatemalteco ahora cuestan cerca de 70 centavos más por libra que el contrato global de referencia que se transa en el mercado InternationalExchange Inc., frente a una prima de 60 centavos hace un año, señala Andrew Miller, propietario de Café Imports, un importador de café de Mineápolis.

El mayor costo hace que los consumidores de café gourmet no puedan beneficiarse por completo de la fuerte caída en los precios durante el último año. El declive ha permitido a grandes tostadoras como J.M. Smucker Co., Starbucks Corp. y Kraft Foods Group Inc. bajar sus precios. Los contratos de futuros de café arábica han descendido 19% a US\$1,44 la libra en el último año, en gran parte debido a una cosecha abundante en Brasil.



La roya ha devastado plantaciones desde México a Panamá, dónde se cultivan algunos de los granos más exóticos y caros del mundo. El hongo crece en las hojas de los cafetos, ahogando la fuente de nutrición de los frutos que encubren los granos. Los cafetos infectados producen menos frutos, y los granos cosechados pierden sabores como el "limón Meyer" que atraen a tostadores gourmet como Anunu.

"Era muy agresivo", cuenta Aida Batlle, una caficultora de quinta generación en la zona occidental de El Salvador. El hongo resistió tres fumigaciones de fungicidas.

En toda Centroamérica, se prevé que la producción disminuya 16% interanual en la temporada de cultivo que va de octubre a septiembre, indica la OIC.

La región produce cerca de 10% de la oferta global de café y algunas de las variedades más dulces. Preocupadas por esta amenaza al suministro, Starbucks, J.M. Smucker, Green Mountain Coffee Roasters Inc. GMCR +0.24% y otros grandes vendedores se reunieron en abril con entidades gubernamentales y agrónomos en Ciudad de Guatemala para una cumbre de "emergencia".

Las empresas no acordaron un plan inmediato. Por ahora, los gobiernos lideran la batalla contra la roya, gastando millones de dólares para proporcionar fungicidas a los productores cafeteros.

Científicos y caficultores afirman que la roya será una amenaza incluso mayor el próximo año conforme la condición de los cafetos infectados empeore y el hongo se extienda a otras plantaciones.

Organismos como la Corporación Financiera Internacional, del Banco Mundial, estudian medidas como préstamos de bajo costo para ayudar a los productores a comprar herramientas de cultivo y plantas resistentes a la roya.

Es difícil para los productores rescatar una cosecha una vez que la roya es detectada en la mayoría de las hojas, explica Timothy Schilling, director ejecutivo de World Coffee Research, una organización sin fines de lucro financiada por grandes empresas cafeteras.

Si el hongo destruye más de la mitad de las hojas de un cafeto, su propietario probablemente tendrá que cortar el arbusto desde el tronco. Estos cafetos no pueden producir granos durante tres años.

En Colombia, una temporada más lluviosa de lo normal en 2008 provocó un brote de roya que se convirtió en epidemia. La cosecha de Colombia, el segundo mayor productor de café en América Latina después de Brasil, cayó y en 2011 los precios alcanzaron su nivel más alto en 14 años. En los últimos cinco años, los productores han reemplazado cerca de la mitad de sus cultivos con cafetos resistentes a la roya, según la Federación Nacional de Cafeteros de Colombia.

Las tostadoras de café gourmet dicen que pueden compensar el déficit de producción centroamericano comprando granos de Colombia y Brasil, que juntos producen más de un tercio de los granos de café del mundo.

Para Anunu, la roya significa que tendrá que poner más esfuerzo en su búsqueda del grano perfecto. "Es mucho trabajo", asegura.

[Volver al inicio](#)

10. Breves internacionales

WSJ Américas

HSBC anunció que eliminará 14.000 empleos como parte de su plan para reducir hasta US\$3.000 millones en costos anuales y elevar los retornos de sus accionistas. El banco británico ya redujo 46.000 puestos y cerró o vendió más de 50 negocios. El presidente ejecutivo, Stuart Gulliver, dijo que los recortes se realizarán en todo el mundo y dejarán una fuerza laboral de 240.000 personas para 2016.

Berkshire Hathaway vendió sus participaciones en el contratista de defensa General Dynamics y el gigante agrícola ADM en el primer trimestre, informó el holding del inversionista Warren Buffett. Además, compró acciones de Chicago Bridge & Iron, una firma de ingeniería holandesa, y aumentó sus participaciones en IBM, Wells Fargo, DirecTV y Wal-Mart.

Google lanzó su propio servicio de streaming de música, Google Play Music All Access, que requiere una suscripción de US\$10 mensuales. El gigante tecnológico presentó también un rediseño de su software de mapas y expandió las búsquedas por voz a las PC.

Un defecto de fabricación podría afectar más de 70 modelos 777 de largo alcance de Boeing equipados con motores de GE, informaron el fabricante y el conglomerado estadounidense, lo que provocó un inmediato reemplazo de las partes. GE indicó que emitió un par de boletines indicando a las aerolíneas afectadas que reemplazaran al menos una de las dos cajas de cambio.

La UE está lista para abrir una investigación sobre presuntas prácticas desleales de los proveedores chinos de equipos de telecomunicaciones Huawei y ZTE, dijo un vocero. El anuncio llega en momentos en que los proveedores europeos buscan expandirse en China. La UE buscará el apoyo de la Comisión Europea para iniciar la pesquisa.

SingTel, el operador móvil más grande del sudeste asiático por número de abonados, planea invertir US\$1.600 millones en tres años para adquirir empresas que se especializan en publicidad, contenido y entretenimiento digital. Busca impulsar el crecimiento conforme caen sus ingresos en mercados maduros como Singapur y Australia.

Urbi Desarrollos Urbanos y Corporación Geo, dos de los principales urbanizadores mexicanos, y sus acreedores han contratado a abogados estadounidenses de bancarrota y asesores financieros a medida que crecen sus deudas, según fuentes. Urbi estaría considerando declararse en bancarrota en México, dijeron algunas de las fuentes.

Argentina presentó una nueva queja ante la OMC contra las reglas de la Unión Europea para la importación de biodiesel, dijo el organismo. En abril, la UE empezó a exigir que el combustible argentino e indonesio fuera registrado, medida considerada precursora de límites a la importación. A su vez, los productores europeos reclaman dos subsidios a Argentina.

Banco do Brasil espera concretar a fin de mes la compra de City National, un pequeño banco en Florida, EE.UU., reveló una fuente al tanto de las negociaciones. El valor del acuerdo podría ascender a US\$900 millones luego de que la competencia habría obligado al banco estatal brasileño a elevar su oferta inicial de US\$750 millones.

El PIB de Perú creció 3,01% en marzo y 4,79% en el primer trimestre, frente a los mismos periodos del año pasado, informó el gobierno. El sector pesquero registró una caída de 20,36% en marzo mientras que el de minería e hidrocarburos avanzó 3,36%. La economía se ha expandido por 43 meses consecutivos.

Volver al inicio

11. Futuros de Materias Primas

Bloomberg

Energy & Oil Prices						
Crude Oil & Natural Gas						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Crude Oil (WTI)	USD/bbl.	94.99	+0.69	+0.73%	Jun 13	15:51:44
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	103.80	+0.12	+0.12%	Jun 13	15:02:13
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	63,500.00	+220.00	+0.35%	Oct 13	14:59:30
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	3.94	-0.13	-3.14%	Jun 13	15:51:58
Refined Products						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USD/gal.	287.39	+0.69	+0.24%	Jun 13	15:51:48
NYMEX Heating Oil	USD/gal.	290.50	+2.49	+0.86%	Jun 13	15:50:04
ICE Gasoil	USD/MT	868.75	+22.00	+2.60%	Jun 13	15:46:10
TOCOM Kerosene	JPY/kl	76,100.00	+310.00	+0.41%	Nov 13	14:59:57
Emissions						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	3.70	+0.06	+1.65%	Dec 13	12:53:33

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices



Gold

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,385.40	-10.80	-0.77%	Jun 13	15:47:56
TOCOM Gold	JPY/g	4,569.00	-26.00	-0.57%	Apr 14	14:59:58
Gold Spot	USD/t oz.	1,386.97	-6.06	-0.44%	N/A	15:47:43
Euro Spot	EUR/t oz.	1,076.70	-4.19	-0.39%	N/A	15:47:19
British Pound Spot	GBP/t oz.	908.02	-6.36	-0.70%	N/A	15:47:10
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	141,817.81	-619.53	-0.43%	N/A	15:47:41
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	75,946.75	-402.33	-0.53%	N/A	15:47:37

Silver

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	22.65	-0.01	-0.06%	Jul 13	15:47:32
TOCOM Silver	JPY/g	75.10	0.00	0.00%	Apr 14	13:58:21
US Dollar Spot	USD/t oz.	22.71	+0.10	+0.44%	N/A	15:48:25
Euro Spot	EUR/t oz.	17.61	+0.07	+0.42%	N/A	15:47:31
British Pound Spot	GBP/t oz.	14.87	+0.04	+0.26%	N/A	15:47:19
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,322.67	+12.22	+0.53%	N/A	15:47:21
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,242.36	+3.29	+0.27%	N/A	15:47:32

Other Precious Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,483.05	-6.65	-0.45%	N/A	16:14:44
Palladium Spot	USD/t oz.	737.99	+9.89	+1.36%	N/A	16:16:44

Industrial Metals

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	328.80	+2.30	+0.70%	Jul 13	15:46:53
LME 3 Month Copper	USD/MT	7,198.00	-47.00	-0.65%	-	05/15/2013
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,839.50	-17.50	-0.94%	-	05/15/2013
LME 3 Month Zinc	USD/MT	1,823.00	-24.00	-1.30%	-	05/15/2013
LME 3 Month Tin	USD/MT	20,755.00	-240.00	-1.14%	-	05/15/2013

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices



Grains

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	641.50	-9.25	-1.42%	Jul 13	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	687.75	-6.00	-0.86%	Jul 13	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	377.75	-1.75	-0.46%	Jul 13	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.28	+0.05	+0.33%	Jul 13	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,427.50	+14.75	+1.04%	Jul 13	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	414.90	+4.40	+1.07%	Jul 13	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	49.52	+0.17	+0.34%	Jul 13	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	626.10	-1.90	-0.30%	Jul 13	14:47:39

Softs

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,294.00	-50.00	-2.13%	Jul 13	14:00:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	139.85	-0.70	-0.50%	Jul 13	14:00:00
ICE Sugar #11	USd/lb.	16.83	-0.12	-0.71%	Jul 13	14:00:00
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	144.30	-2.15	-1.47%	Jul 13	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	86.03	-0.42	-0.49%	Jul 13	14:30:00
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,075.00	0.00	0.00%	Jun 13	02:19:29
CME Lumber	USD/tbf	315.50	-7.20	-2.23%	Jul 13	15:48:42
TOCOM Rubber	JPY/kg	280.80	-1.50	-0.53%	Oct 13	05:59:59
CME Ethanol	USD/gal.	2.40	-0.02	-0.79%	Aug 13	15:26:42

Livestock

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	119.65	-0.20	-0.17%	Aug 13	15:42:26
CME Feeder Cattle	USd/lb.	145.03	-0.28	-0.19%	Aug 13	15:35:01
CME Lean Hogs	USd/lb.	93.05	+1.13	+1.22%	Jun 13	15:47:06

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

Quotes delayed, except where indicated otherwise. All prices in local currency. Time is ET.

[Volver al inicio](#)

12. Cotización acciones de AmBev

BM&F BOVESPA

Precios en R\$

➤Cotizaciones (mercado al contado/lote estándar) retraso de 15 min.

Clave	Serie	Fecha	Hora	Apert.	Min.	Máx.	Medio	Ultimo	Var.(%)
AMBV3	ON	16/05/2013	17:11:31	86,10	85,94	86,85	86,28	86,03	-0,54
#AMBV4	PN	16/05/2013	17:11:27	87,70	87,19	88,50	87,65	87,25	-1,31

NOTA: El valor de referencia se calcula con base en la media aritmética de los precios de las mejores ofertas de compra y de venta que se hayan registrado al final del horario regular de la rueda bursátil.

[Volver al inicio](#)