



# Guatemala, 10 de abril de 2014

Indice	Cotización	Var. (%)
↓ IBEX 35	10.336,10	-1,42
↓ EUROSTOXX	3.152,86	-0,94
↓ DAX 30	9.454,54	-0,55
↓ S&P 500	1.833,08	-2,09
↓ DOW JONES	16.170,22	-1,62
↓ NASDAQ 100	3.487,76	-3,13
↑ Nikkei	14.300,12	+0,00
↓ EURIBOR	0,5990	-0,17
↑ Euro / Dólar	1,3887	+0,24
↓ Brent	107,38	-0,34



## DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Las bolsas estadounidenses cerraron con fuertes bajas una jornada marcada por el adverso desempeño del sector de tecnología que sufre una fuerte ola vendedora en medio de dudas sobre las valoraciones de estas compañías.

1. El Nasdaq sufrió su jornada más negativa desde noviembre de 2011
2. Autoridades de la Fed creen que pronósticos exageraron alza de tasa de interés
3. Solicitudes de subsidios por desempleo EEUU bajan y se acercan a mínimo de 7 años
4. El BCE dice que la orientación de la política monetaria ha cumplido objetivo
5. Banco de Inglaterra mantiene tasa de interés en 0,5 pct
6. Grecia seduce a los inversores extranjeros en su retorno a los mercados
7. El sombrío negocio de los seguros contra catástrofes
8. Probabilidad de que El Niño se forme en el verano boreal sube a más 50 pct: oficina meteorología EEUU
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	16.12	-0.50	-3.01	16:00
Citigroup Inc. (NYSE:C)	46.23	-0.93	-1.97	



## 1. El Nasdaq sufrió su jornada más negativa desde noviembre de 2011

EFE

*Las bolsas estadounidenses cerraron con fuertes bajas una jornada marcada por el adverso desempeño del sector de tecnología que sufre una fuerte ola vendedora en medio de dudas sobre las valoraciones de estas compañías.*



A este escenario se sumó además la reciente publicación de las actas de la Reserva Federal, las cuales dan cuenta que la entidad había decidido ajustar el nivel de desempleo a partir del cual se había estipulado que se aplicaría una subida a las tasas de interés.

Bajo este escenario, el Nasdaq se desplomó un 3,10%, alcanzando su peor jornada en casi tres años, luego que el 9 de noviembre de 2011 cayó 3,88%. El compuesto alcanzó los 4.054,11 enteros en una jornada especialmente negativa para los valores tecnológicos y de biotecnología.

Más abajo se situó el S&P 500 que cedió 2,09% hasta los 1.833,08 puntos, anotando su variación mínima desde el 3 de febrero pasado y su menor valor desde el 19 del mismo mes.

En tanto, el Dow Jones de Industriales descendió un 1,62% y consiguió las 16.170,22 unidades.

La cifra semanal de solicitudes del subsidio de desempleo en EEUU bajó en 32.000 y se situó en 300.000 la semana pasada, el nivel más bajo en casi siete años, informó hoy el Departamento de Trabajo.

El promedio de solicitudes en cuatro semanas, que es un indicador más fiable sobre la tendencia, disminuyó en 4.750 y se situó en 316.250, la segunda cifra más baja desde que concluyó en julio de 2009 la Gran Recesión.

Ayer la Fed reveló además que los miembros del Comité Federal de Mercado Abierto (FOMC) de la entidad estadounidense se reunieron en secreto el pasado 4 de marzo por videoconferencia, para tratar posibles cambios en su orientación sobre la evolución futura de la política monetaria.

[Volver al inicio](#)

## 2. Autoridades de la Fed creen que pronósticos exageraron alza de tasa de interés

Diario Financiero

*Varias autoridades de la Fed dijeron que un alza en su proyección media para la principal tasa de interés exageró la posible velocidad de ajuste, según las minutas reveladas ayer de su reunión de marzo.*

“Varios participantes notaron que el incremento de la proyección media exageró el cambio en las proyecciones”, indicaron las minutas del Comité Federal de Mercados Abiertos (FOMC, su sigla en inglés).

Algunos mostraron preocupación de que los pronósticos de tasas “podrían ser malinterpretados como un indicador de una medida del comité a una función de reacción menos expansiva”.

Los rendimientos del Tesoro se elevaron el mes pasado luego de que las autoridades predijeran que la tasa de interés de referencia se elevaría más rápido de lo pronosticado.

Más tarde Janet Yellen, presidenta de la Fed, minimizó la importancia de los pronósticos, a pesar de que señaló que las tasas podrían comenzar a elevarse “cerca de seis meses” después de que la Fed termine su programa de compra de

bonos. El banco central redujo el ritmo mensual de compras a US\$ 55.000 millones.

Por otro lado, los funcionarios fueron unánimes en su decisión de abandonar los umbrales que habían estado usando como orientación de su política monetaria, como la inflación y el desempleo. "Todos los miembros consideraron que (...) era apropiado reemplazar los actuales umbrales en torno al alivio cuantitativo en esta reunión", señalaron las minutas.

[Volver al inicio](#)

### 3. Solicitudes de subsidios por desempleo EEUU bajan y se acercan a mínimo de 7 años

**Reuters**

*El número de estadounidenses que presentaron nuevas solicitudes de subsidios por desempleo cayó con fuerza la semana pasada y alcanzó su menor nivel en casi siete años, lo que podría mejorar las perspectivas para el crecimiento del empleo después de un invierno frío que redujo las contrataciones.*

WASHINGTON (Reuters) - Los pedidos iniciales de beneficios estatales por desempleo bajaron en 32.000 a una cifra desestacionalizada de 300.000 en la semana que terminó el 5 de abril, dijo el jueves el Departamento del Trabajo.

Fue la menor lectura desde mayo del 2007, antes del inicio de la recesión de 2007-2009. "El regreso de temperaturas más cálidas ha traído un dato mejor. Hay varias señales de que el avance en el mercado laboral podría estar acelerándose, una señal positiva también para la economía en su conjunto", dijo Jim Baird, presidente de inversiones en Plante Moran Financial Advisors en Kalamazoo, Michigan.

El reporte, junto a otros indicadores, como ventas automotrices y empleo, sugieren que la economía estadounidense terminó el primer trimestre en un pie más firme y con perspectivas de un crecimiento aún más sólido para el trimestre abril-junio.

Los mercados financieros de Estados Unidos no registraron mayores variaciones tras la divulgación del dato de solicitudes de subsidios por desempleo. Los economistas esperaban que las solicitudes iniciales de subsidios por desempleo cayeran a 320.000 en la semana que terminó el 5 de abril.

El crecimiento del empleo promedió alrededor de 195.000 puestos de trabajo al mes en febrero y marzo y la tasa de desempleo se mantuvo en un 6,7 por ciento en el período, cerca de un mínimo de cinco años.

El promedio móvil de cuatro semanas para nuevas solicitudes, considerado una mejor medición de las condiciones subyacentes en el mercado laboral debido a que elimina la volatilidad semanal, cayó a 316.250 en la semana que terminó el 5 de abril, una baja de 4.750 pedidos frente a la semana previa.

El informe de solicitudes mostró que la cantidad de personas que aún recibe beneficios tras una semana inicial de ayuda cayó en 62.000 a 2,78 millones, en la semana que terminó el 29 de marzo. Fue el menor nivel desde enero del 2008.

#### **Sin presiones inflacionarias**

Aún así, es improbable que la reciente mejoría del mercado laboral haga que la Reserva Federal se apresure a subir las tasas de interés cuando ponga fin a su programa mensual de compras de bonos más tarde este año.

El banco central de Estados Unidos redujo las tasas de interés a un mínimo récord de entre cero y un 0,25 por ciento en diciembre del 2008 y prometió mantenerla baja mientras la economía se recuperaba.

Las minutas de su reunión de política monetaria del 18 y 19 de marzo, publicadas el miércoles, sugieren que los funcionarios de la Fed no están apresurados para comenzar a endurecer la política monetaria.

En otro informe, el Departamento del Trabajo dijo que los precios de las importaciones subieron un 0,6 por ciento el mes pasado después de aumentar un 0,9 por ciento en febrero. El alza excedió las expectativas de los economistas de un avance del 0,2 por ciento y fue impulsada por los precios de los alimentos, que registraron su mayor incremento en tres años.

Fuera de los alimentos había pocas señales de una aceleración más amplia en la inflación importada. En los 12 meses hasta marzo, los precios de las importaciones bajaron un 0,6 por ciento, apuntando a una debilidad continua en la inflación importada, que está ayudando a mantener contenidas las presiones sobre los precios locales.

El reporte también mostró que los precios de las exportaciones subieron un 0,8 por ciento en marzo, el mayor incremento desde septiembre del 2012. En los 12 meses hasta marzo, los precios de las exportaciones ganaron un 0,2 por ciento.

[Volver al inicio](#)



## 4. El BCE dice que la orientación de la política monetaria ha cumplido objetivo

EFE

*El Banco Central Europeo (BCE) dijo que la orientación de la política monetaria con respecto a los tipos de interés ha cumplido el objetivo "al aportar mayor claridad".*

Fráncfort (Alemania), 10 abr (EFE).- En su boletín mensual de abril, publicado hoy, el BCE señala en un artículo que el objetivo de esta orientación es clarificar la valoración del consejo de gobierno de las perspectivas de inflación en la zona del euro y su estrategia de política monetaria basada en dicha valoración.

"La evidencia sugiere que estas indicaciones han cumplido hasta el momento el objetivo del BCE al aportar mayor claridad sobre la orientación condicional de la política monetaria", apostilló la entidad monetaria.

Desde julio de 2013, el BCE ha ofrecido indicaciones sobre la orientación con respecto a la evolución futura de los tipos de interés oficiales del BCE, condicionadas a las perspectivas para la estabilidad de precios.

La semana pasada el BCE mantuvo los tipos de interés en el 0,25 % y su presidente, Mario Draghi, dijo que la entidad está dispuesta a usar también medidas no convencionales de política monetaria para evitar una inflación muy baja demasiado tiempo, como la compra de activos de deuda, medida que aplicaron la Reserva Federal estadounidense (Fed) y el Banco de Inglaterra (BOE).

El anuncio de Draghi se produce en un momento en que la Fed reduce el volumen mensual de compra de deuda y ha dicho que sus tipos de interés podrían subir una vez que concluya este programa de compra de activos, lo que podría producirse en primavera de 2015.

El BCE opina que la orientación que ha hecho de su política monetaria "ha mejorado sensiblemente el control sobre los

tipos de interés del mercado monetario, contribuyendo a estabilizar las condiciones de este mercado y a anclar más firmemente las expectativas sobre los tipos de interés oficiales".

Por tanto, añade, esta orientación "ha ayudado con éxito al BCE a cumplir su mandato de mantener la estabilidad de precios en la zona del euro a medio plazo".

[Volver al inicio](#)

## 5. Banco de Inglaterra mantiene tasa de interés en 0,5 pct

Reuters

*El Banco de Inglaterra mantuvo la tasa de interés en un mínimo histórico de un 0,5 por ciento el jueves, tal como esperaba el mercado, mientras espera a que la economía británica se recupere completamente de la crisis financiera.*

LONDRES (Reuters) - Ninguno de los 61 economistas consultados en un sondeo de Reuters antes de la decisión esperaba un cambio y la mayoría creía que aún pasaría un año hasta que se produzca un alza de tasas.

El Banco de Inglaterra también dijo que mantendrá la cantidad de compras de activos de su programa de alivio cuantitativo en 375.000 millones de libras (628.000 millones de dólares), en línea con un compromiso previo de no reducirlas hasta poco después de comenzar a elevar las tasas.

El desempleo permanece levemente por sobre el nivel del 7 por ciento que el banco central fijó en agosto del 2013 como el umbral para comenzar a considerar el aumento de las tasas.

En febrero, añadió que preveía mantener las tasas sin cambios por algún tiempo después de alcanzar ese umbral.

Pese al fuerte crecimiento en el último año y a las mejores perspectivas de crecimiento para el 2014 entre cualquier economía avanzada, la producción británica aún está por debajo de su máximo nivel previo a la crisis, superada por Estados Unidos y Alemania, que se recuperaron más rápido.

En tanto, la inflación de precios al consumidor permanece sin cambios. En febrero, bajó a un mínimo nivel en cuatro años de un 1,7 por ciento, cómodamente debajo de la meta de un 2 por ciento, y los minoristas han informado que redujeron precios en marzo.



Los precios de las casas están subiendo rápidamente a una tasa anual de más de un 10 por ciento.

El gobernador del Banco de Inglaterra, Mark Carney, dijo en febrero que el banco central podría tomarse su tiempo para elevar las tasas y esperar incrementos sostenibles en el empleo, en los ingresos y en el gasto antes de endurecer la política monetaria.

[Volver al inicio](#)

## 6. Grecia seduce a los inversores extranjeros en su retorno a los mercados

AFP

*La primera emisión de deuda griega en cuatro años tuvo este jueves más éxito del esperado por Atenas entre los inversores extranjeros, en una jornada ensombrecida, sin embargo, por un atentado sin víctimas contra el Banco central.*

"Los mercados internacionales han expresado una confianza incuestionable en la economía griega, y en su capacidad para salir de la crisis", se congratuló el primer ministro Antonis Samaras, en un mensaje televisado.

"Políticamente, el éxito es mayor de lo previsto", se felicitó a su vez el viceprimer ministro Evangelos Venizelos, exhibiendo la satisfacción de todo un país al que los más pesimistas auguraban hace dos años una salida del euro.

Por su parte, la directora gerente del Fondo Monetario Internacional, Christine Lagarde, aseguró en Washington que el éxito de esta operación demuestra que "Grecia marcha en la dirección correcta".

El ministerio de Finanzas había anunciado a las 11h00 GMT el resultado de la operación, preparada desde hace meses y lanzada tres horas antes: Grecia consiguió captar 3.000 millones de euros en obligaciones a cinco años a una tasa de interés del 4,75%, excelente para un país aún calificado entre los valores especulativos.

"La demanda ha sido muy fuerte y la emisión fue suscrita en un 90% por inversores extranjeros", anunció el ministerio en un comunicado. "Los mercados han votado por Grecia", interpretó Venizelos, quien informó de que la demanda "fue al menos ocho veces" mayor que la oferta.

La jornada se había iniciado, sin embargo, con la explosión de una coche bomba cerca del Banco central de Grecia, en pleno centro de Atenas, que no dejó víctimas, pero sí ensombreció una jornada que sería altamente simbólica.

"El retorno de Grecia (a los mercados de la deuda) es una noticia muy alentadora para Grecia y para Europa", se felicitó la Comisión Europea, tal como hiciera la víspera el FMI. A ojos de Bruselas y de la institución multilateral, ello valida la estrategia aplicada para salvar a Grecia de la quiebra en 2010. La última emisión griega a cinco años databa de febrero de 2010, con un tipo de interés al 6,1%. Desde entonces, el país sólo emitía bonos a corto plazo y por montos exiguos.

Grecia fue la primera víctima de la crisis de la deuda en la zona euro, a finales de 2009. Al no poderse financiar ante los acreedores privados, tuvo que recurrir a rescates internacionales de la Unión Europea (UE), el Banco Central Europeo (BCE) y el FMI, que sumaron unos 240.000 millones de euros. Ello le permitió evitar la quiebra, que habría amenazado la existencia misma del euro.

### Lentos progresos

El éxito de esta emisión "refleja el regreso de la confianza de los inversores en las perspectivas de la economía", estima Platon Monokroussos, economista jefe de Eurobank. Los analistas extranjeros eludían, en cambio, cualquier triunfalismo. Ishaq Siddiqi, de ETX Capital, destacó que este éxito tiene mucho más que ver con la mejoría de la situación en zona euro que con los "lentos progresos" de la economía griega. "En un sentido, se puede decir que los inversores compran obligaciones griegas garantizadas por Alemania y el BCE", aseguró.

Más crítico aún, Christopher Dembik, de Saxo Banque, recuerda que incluso "Sri Lanka logró recientemente hacer una emisión a cinco años con un rendimiento del 5%". Son, en efecto, varias las inquietudes que persisten sobre la situación griega: su colosal deuda pública (175% del PIB), un desempleo del 26,7% en enero y un débil potencial de crecimiento en 2014, tras seis años de recesión.

De la misma manera que la solidez económica, la estabilidad política es un parámetro esencial para los inversores. Y aquí también la situación es compleja.

La mayoría de la coalición conservadores-socialistas, en el poder, está en serias dificultades frente a los partidos de oposición, en particular Syriza (izquierda radical), hostil a los planes de reactivación económica del país. Finalmente, esta intensa semana en Grecia terminará el viernes, con la visita a Atenas de la canciller alemana, Angela Merkel, que sin duda será portadora de mensajes positivos.

[Volver al inicio](#)



## 7. El sombrío negocio de los seguros contra catástrofes

**BBC Mundo**

*"Derivados climáticos", "obligaciones catástrofe" (cat bonds), hipotecas medioambientales, títulos con respaldo forestal: hay un boom en el mercado de seguros contra desastres climáticos y medioambientales.*

En el "derivado climático" si la temperatura o cualquier otro parámetro meteorológico supera un cierto umbral, el seguro paga. Si está por debajo, el que desembolsa la considerable prima es el asegurado. Esta prima es estratosférica para la nueva estrella del mercado, las "obligaciones catástrofe" soberanas (los bonos CAT) que han adoptado países azotados por fenómenos climáticos como México, los países asiáticos o estados como Alabama, en EE.UU.

El Banco Mundial dio a conocer en 2009 su programa "multi Cat" para asistir a países en desarrollo a explorar esta opción. Poco después del terremoto de 2010 en Chile, el gobierno del entonces presidente Sebastián Piñera se reunió con especialistas de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) para analizar la posible emisión de un bono CAT para futuras catástrofes, opción que finalmente desechó.

Según indicó a BBC Mundo uno de los participantes en la reunión con Piñera, Erwann Michel-Kerjan, asesor de Financiamiento de Catástrofes de la OCDE y especialista de la Wharton School de la Universidad de Pensilvania, se trata de un mercado en expansión.

"Los desastres climáticos y ambientales son cada vez más frecuentes. El tema es quién se hace cargo de los costos. Es diferente sacar un seguro para autos que tiene un riesgo "normal" que un seguro para catástrofe que afecta simultáneamente a muchísima gente", explica Michel-Kerjan. Entre 2003 y 2013 se emitieron unos US\$40.000 millones de los llamados "bonos cat" ("cat bonds"), 10 veces más que hace una década.

### El mercado de catástrofes

El mercado despegó luego que el huracán Andrew, que golpeó a Estados Unidos en 1992, dejara mal paradas a las aseguradoras. Hoy, obligaciones catástrofe como el CAT tienen un mercado bursátil específico para la compra-venta de bonos, llamado CATEX (Catastrophe Risk Exchange)

Los bonos CAT tienen una nota crediticia de las agencias calificadoras Moody, Fitch y Standard and Poor que evalúan el riesgo de prestar dinero a países o empresas o sectores de la economía. Los CAT tienen una nota promedio mediocre por su considerable riesgo: BB. Una vez emitido el bono catástrofe su valor depende del riesgo y de las fluctuaciones de la oferta y la demanda en el mercado, es decir, de lo que sucede en el CATEX.

En juego hay mucho dinero. Si nos atenemos a un capítulo de la amplia gama de desastres naturales -los terremotos- se estima que desde 1994 los daños materiales sostenidos en 10 casos (de Estados Unidos a China, Chile y Nueva Zelandia) treparon a US\$500.000 millones. Agencias especializadas en la modelación del riesgo analizan todo tipo de variables, desde la velocidad de los vientos hasta las características de la zona afectada (tipo de terreno y edificación, población, etc.) para medir el riesgo y calcular la prima.

La sofisticación de estos bonos es tal que el valor con que se comercian varía en vísperas de una catástrofe como se refleja en la venta de títulos CAT en directo (live cat bond trading) cuyo precio puede cambiar de acuerdo a la creciente velocidad de los vientos y la distancia de un tifón del lugar asegurado.

### Al borde de un ataque de nervios

El crecimiento de estos sistemas complejos de seguros se debe tanto a la llamada "financiarización" de la economía como a la debilidad fiscal de los países y la creciente intensidad de los desastres medioambientales. "La economía está cada vez más financiarizada: los capitales buscan rendimientos no en inversiones productivas sino en la especulación. Esto se junta con dos fenómenos adicionales: los problemas fiscales que están experimentando muchos estados y la creciente exposición a tragedias medioambientales", indicó a BBC Mundo el académico estadounidense Chris Williams, autor de "Ecología y Socialismo".

México es uno de los países que vivió en carne propia esta debilidad fiscal para afrontar desastres climáticos. En 1996 creó un fondo para desastres naturales llamado "Fonden" (Fondo de Desastres Naturales) que hizo agua en 2010 cuando el país tuvo que enfrentar desastres naturales en 18 de los 31 estados y en 850 de las 2.500 municipalidades. Situaciones como esta llevaron a que la OCDE y organismos multilaterales como el Banco Mundial y la Oficina de las

Naciones Unidas para la Reducción del Riesgo de Desastres (UNISDR) se inclinaran por la vía privada.

En febrero de este año UNISDR presentó a dos aseguradoras al congreso filipino para promocionar el Philippine Risk and Insurance Scheme for Municipalities (Sistema de riesgo y seguro para municipios de Filipinas) después de que el supertifón Haiyán dejara más de 6.000 muertos y un millón y medio de viviendas destruidas o dañadas. "Filipinas tiene unos 20 tifones por año. Lo que necesitamos es un esquema simple que pueda suministrar protección a las municipalidades antes de la próxima temporada", señaló en su momento Margareta Wahlström, directora de UNISDR. Dados los costos fenomenales -los daños del supertifón Haiyán rondaron los US\$13.000 millones- la pregunta es si las aseguradoras han calculado adecuadamente los riesgos o si podría darse una caída en cadena de seguros que no pueden hacer frente a las indemnizaciones como sucedió con el subprime inmobiliario estadounidense en 2007-2008.

### ¿Tsunami financiero?

Según la empresa reaseguradora Swiss Re Capital, las aseguradoras están expuestas por unos US\$300.000 millones en concepto de posibles indemnizaciones por desastres medioambientales. La suma es inmensa, pero cobrar el seguro no es fácil. Las condiciones de los seguros son tan estrictas que de las 200 obligaciones catástrofe emitidas desde los 90, solo tres terminaron con una indemnización.

En 2010 un huracán azotó el estado de Tamaulipas en México, pero su potencia era menor del umbral pactado en el seguro, de modo que el estado no vio un dólar. Como en todo seguro, existe una diseminación del riesgo (de lo que habría que pagar) entre varias entidades. Pero además habría que tener un año extraordinario para que hubiera una crisis sistémica, que pudiera amenazar la integridad de todo el sistema de aseguramiento.

"Hay malos años como el 2004 y 2005, pero es muy difícil imaginar un año en que tengamos decenas de terremotos e inundaciones. Si eso ocurriera la industria podría quebrar, pero la probabilidad es muy baja", indicó a BBC Mundo Erwann Michel-Kerjan.

### La Naturaleza contraataca

El florecimiento de seguros medioambientales en los últimos 15 años habla de una industria con futuro. El entusiasmo es tal, que entre las propuestas a futuro se considera la posibilidad de crear un derivado o "swap" que proteja a la desaparición de las especies: una manera rentable de cuidar la biodiversidad. Pero no todos comparten el entusiasmo de Wall Street, el Banco Mundial o la ONU. "Wall Street siempre dice que tiene el riesgo financiero bajo control y después ocurren desastres como el de 2008. Pero además el seguro crea una protección artificial que chupa el dinero de la

inversión que los estados tienen que hacer para contrarrestar el impacto de los desastres naturales", indicó a BBC Mundo Williams.

Según Erwann Michel-Kerjan el CAT debería ser un complemento, no una alternativa a los fondos estatales o seguros individuales. En un punto Williams y Michel-Kerjan coinciden. "Este tipo de desastres naturales está aumentando, algo que se agrava porque por la urbanización cada vez hay más personas y activos afectados por su ocurrencia. El problema no va a desaparecer", señala Michel-Kerjan.

[Volver al inicio](#)

## 8. Probabilidad de que El Niño se forme en el verano boreal sube a más 50 pct: oficina meteorología EEUU

**Reuters**

*Las probabilidades de que el muy temido fenómeno climático El Niño, que tiene el potencial de causar estragos en los cultivos mundiales, afecte al verano del hemisferio norte han aumentado desde el mes pasado, dijo el jueves la oficina de meteorología del gobierno estadounidense.*

NUEVA YORK (Reuters) - En su informe mensual, el Centro de Predicción Climática de Estados Unidos -una agenda del Servicio Meteorológico Nacional- estimó la probabilidad en más de 50 por ciento.

En marzo, había dicho que había una probabilidad de alrededor de 50 por ciento de que el patrón climático que causa inundaciones y sequías alrededor del mundo se desarrollara durante el verano o el otoño en el hemisferio norte. La Oficina de Meteorología de Australia ubicó el martes la probabilidad del desarrollo de El Niño en el 2014 en más del 70 por ciento.

La Agencia Meteorológica de Japón dijo más temprano el jueves que veía una alta posibilidad de que El Niño se formara en el país por primera vez en cinco años durante el próximo verano. El mes pasado estimó esa probabilidad en más del 50 por ciento. El Niño -un calentamiento de las temperaturas de la superficie del mar en el Pacífico- afecta a los patrones de viento y puede desencadenar inundaciones en Sudamérica y

sequías en el sudeste asiático y Australia, con su consecuente impacto en la producción de alimentos como arroz, trigo y azúcar.

[Volver al inicio](#)

## 9. Breves internacionales

### *WSJ Américas*

- **Toyota** llamó a revisión 6,39 millones de vehículos en todo el mundo —casi medio millón en América Latina y el Caribe— por posibles defectos en partes que van desde el arranque del motor hasta las bolsas de aire. Entre los 27 modelos están los populares Corolla, Yaris, Matrix, RAV4 y Highlander. Hace dos semanas, la automotriz japonesa acordó pagar una multa de US\$1.200 millones en EE.UU. por no informar a los consumidores sobre problemas de aceleración súbita.
- **Hewlett-Packard** pagará US\$108 millones para resolver una investigación de EE.UU. sobre presuntos casos de corrupción en México, Polonia y Rusia. Según la Comisión de Bolsa y Valores, la empresa tecnológica realizó en México pagos indebidos por más de US\$1 millón entre 2008 y 2009 para obtener contratos de venta de software de la petrolera estatal, Pemex. La filial mexicana de H-P alcanzó un acuerdo de no enjuiciamiento, indicaron fiscales de EE.UU. Un vocero de H-P afirmó que la mala conducta fue un caso aislado.
- **Pemex** vendió 1.000 millones de euros en bonos a 12 años en su segunda incursión del año en los mercados de capitales, donde planea levantar US\$14.700 millones en 2014. La empresa dijo que la demanda de los bonos, que pagan un interés anual de 3,75%, fue seis veces la cantidad emitida. Los fondos se usarán en proyectos de inversión y refinanciación de deuda.
- **Procter & Gamble**, empresa de productos de consumo de EE.UU., venderá tres marcas de alimentos para mascotas —Iams, Eukanuba y Natura— a Mars, del mismo país, por US\$2.900 millones. P&G busca enfocarse en sus marcas principales de bienes de consumo, mientras que Mars, conocida por sus golosinas, se fortalecerá en el segmento para mascotas, donde poseía una cuota de 23,4% en 2012, según Euromonitor.
- **Argos**, la mayor cementera de Colombia, informó que pagará 50 millones de euros por Ciments Guyanais, una empresa francoguayanesa que pertenece en partes iguales a la suiza Holcim y la francesa Lafarge. Holcim y Lafarge, que operan en 90 países, deben vender 5.000 millones de euros (US\$6.900 millones) en activos para obtener aprobación para su fusión. (Reuters)
- **Bank of America** pagará al menos US\$772 millones para resolver acusaciones de que presionó a sus clientes para

que optaran por servicios extra de tarjetas de crédito, indicaron reguladores bancarios de EE.UU. El banco, que no admitió culpa ni negó las acusaciones, dijo que no tenía planes de volver a ofrecer estos productos.

[Volver al inicio](#)



# 10. 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.	103.40	-0.20	-0.19%	May 14	15:38:52
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	107.41	-0.57	-0.53%	May 14	15:36:50
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	65,360.00	-140.00	-0.21%	Sep 14	14:59:58
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	4.63	+0.05	+0.98%	May 14	15:39:00

### REFINED PRODUCTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	300.69	-0.15	-0.05%	May 14	15:37:51
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	293.89	-1.51	-0.51%	May 14	15:38:14
ICE Gasoil	USD/MT	902.25	-1.75	-0.19%	May 14	15:30:42
TOCOM Kerosene	JPY/kl	78,670.00	-160.00	-0.20%	Oct 14	14:59:58

### EMISSIONS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	5.11	+0.18	+3.65%	Apr 14	12:30:23

[Volver al inicio](#)

## Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

### GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,319.20	+13.30	+1.02%	Jun 14	15:40:12
TOCOM Gold	JPY/g	4,309.00	-3.00	-0.07%	Feb 15	14:59:50
Gold Spot	USD/t oz.	1,318.47	+6.67	+0.51%	N/A	16:05:05
Euro Spot	EUR/t oz.	949.47	+2.83	+0.30%	N/A	16:03:56
British Pound Spot	GBP/t oz.	785.64	+4.48	+0.57%	N/A	16:05:18
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	133,802.00	-1.13	-0.00%	N/A	16:04:34
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	79,622.13	+918.88	+1.17%	N/A	16:04:00

### SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	20.09	+0.32	+1.59%	May 14	15:40:00
TOCOM Silver	JPY/g	65.90	+0.20	+0.30%	Feb 15	13:46:15
US Dollar Spot	USD/t oz.	20.07	+0.18	+0.92%	N/A	16:04:57
Euro Spot	EUR/t oz.	14.45	+0.10	+0.69%	N/A	16:04:14
British Pound Spot	GBP/t oz.	11.96	+0.12	+0.99%	N/A	16:04:31
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,036.56	+8.42	+0.42%	N/A	16:05:08
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,211.81	+20.00	+1.68%	N/A	16:05:35

### OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,456.00	+13.25	+0.92%	N/A	16:01:12
Palladium Spot	USD/t oz.	790.90	+8.55	+1.09%	N/A	16:02:13

### INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	303.90	+0.20	+0.07%	May 14	15:37:39
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,617.00	-54.00	-0.81%	2014 07 10	04/09/2014
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,857.50	+38.50	+2.12%	2014 07 10	04/09/2014
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,022.00	-5.00	-0.25%	2014 07 10	04/09/2014
LME 3 Month Tin	USD/MT	23,255.00	+50.00	+0.22%	2014 07 10	04/09/2014

[Volver al inicio](#)

# Agricultural Commodity Prices

## GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	501.25	-1.00	-0.20%	May 14	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	662.25	-8.75	-1.01%	Jul 14	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	405.00	-19.00	-4.48%	May 14	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.64	+0.13	+0.84%	May 14	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,482.25	-13.00	-0.87%	May 14	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	479.50	-2.60	-0.54%	May 14	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	42.50	-0.41	-0.96%	Jul 14	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	479.00	-3.60	-0.75%	Jul 14	14:31:46

## SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,985.00	-41.00	-1.35%	Jul 14	13:30:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	206.10	+6.25	+3.13%	Jul 14	13:29:59
ICE Sugar #11	USd/lb.	17.08	+0.04	+0.23%	Jul 14	13:03:51
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	163.85	+3.55	+2.21%	May 14	13:59:57
ICE Cotton #2	USd/lb.	89.02	-1.42	-1.57%	May 14	14:19:58
SFE Greasy Wool	cents/kg	1,027.00	0.00	0.00%	Apr 14	02:05:33
CME Lumber	USD/tbf	332.10	+3.30	+1.00%	May 14	15:31:44
TOCOM Rubber	JPY/kg	215.90	+0.20	+0.09%	Sep 14	05:59:59
CME Ethanol	USD/gal.	2.22	+0.04	+1.92%	Jun 14	15:27:54

## LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	135.08	-0.55	-0.41%	Jun 14	15:34:34
CME Feeder Cattle	USd/lb.	179.70	+0.83	+0.46%	May 14	15:34:12
CME Lean Hogs	USd/lb.	121.60	-0.15	-0.12%	Jun 14	15:33:41

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.