

Indice	Cotización	Var. (%)
↑ IBEX 35	10.613,90	+0,25
↓ EUROSTOXX	3.210,42	-0,04
↓ DAX 30	9.754,39	+0,00
↓ S&P 500	1.893,77	-0,19
↓ DOW JONES	16.613,97	-0,61
↓ NASDAQ 100	3.593,25	-0,50
↓ Nikkei	14.405,76	-0,14
↓ EURIBOR	0,6050	-0,33
↑ Euro / Dólar	1,3714	+0,07
↑ Brent	110,17	+0,78



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Wall Street cerró hoy con pérdidas, y el Dow Jones bajó un 0,61%, en una jornada de toma de beneficios después de dos días de récords que también se vio afectada por el aumento del índice de precios al productor durante el mes de abril.

1. Wall Street cierra a la baja
2. La Fed advierte que podría frenar la financiación para compras apalancadas
3. Los precios al productor en EEUU suben un 0,6% en abril
4. Solicitudes de hipotecas en EEUU suben en última semana: MBA
5. Recuperación europea acelera, pero enfrenta retos
6. El plan del BCE está listo: un estímulo en forma de tipos negativos y ayuda a pymes
7. El paro de la OCDE se mantiene estable en marzo en el 7,5%
8. La riqueza oculta de los millonarios alimenta la desigualdad
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	14.84	-0.19	-1.26	16:17
Citigroup Inc. (NYSE:C)	47.12	-0.30	-0.63	



E.E.U.U.

1. Wall Street cierra a la baja

EFE

Wall Street cerró hoy con pérdidas, y el Dow Jones bajó un 0,61%, en una jornada de toma de beneficios después de dos días de récords que también se vio afectada por el aumento del índice de precios al productor durante el mes de abril.



Fuente: GoogleFinance

Nueva York, 14 may (EFECOM).- Al cierre de la tercera sesión de la semana, el Dow bajó el 101,47 puntos hasta 16.613,97, mientras que el S&P 500 descendió un 0,47%, cediendo 8,92 puntos hasta las 1.888,53 unidades, por lo que ambos índices se despidieron de los récords que habían compartido en los últimos dos días. Por su parte, el índice compuesto del mercado Nasdaq retrocedió un 0,72% y, tras caer 29,54 puntos, se quedó en las 4.100,54 unidades.

Tras la euforia de unos récords que ya ayer se consiguieron con un margen de subida muy pequeño, los inversores apostaban así por la recogida de beneficios, poco animados además por unos datos macroeconómicos poco alentadores. Además, al poco de comenzar la sesión se conocía que el índice de precios al productor (IPP) subió un 0,6% en abril, el segundo mes consecutivo de incremento notable en ese

indicativo de la inflación, informó hoy el Departamento de Trabajo.

Este incremento estuvo muy por encima de lo que habían previsto los analistas, pues después de un incremento del 0,5% en marzo se esperaba un aumento del 0,2% en los precios que los productores pagaron en abril. Después, la rentabilidad de la deuda pública a 10 años cayó al que era su mínimo en seis meses y cerro en un 2,545%.

Así, en el Dow Jones de Industriales, que interrumpió hoy cinco días de subidas, cerró con 25 de sus 30 componentes en números rojos, encabezados por la tecnológica IBM, que retrocedió un 1,81%, seguida del gigante del entretenimiento Walt Disney (1,41%) y la marca deportiva Nike (-1,35%).

[Volver al inicio](#)

2. La Fed advierte que podría frenar la financiación para compras apalancadas

WSJ Américas

La Reserva Federal advirtió que podría necesitar medidas adicionales para controlar la financiación por parte de los bancos de adquisiciones empresariales tras observar un continuo deterioro de los estándares crediticios este año.

Las declaraciones de Todd Vermilyea, director asociado de la división de supervisión y regulación bancaria de la Fed, suponen el último aviso de que las autoridades estadounidenses quieren que los bancos abandonen las prácticas que consideran arriesgadas en los denominados mercados de crédito apalancados. La Fed y la Oficina del Controlador de Divisas dijo a los bancos en marzo de 2013 que evitaran financiar operaciones de compra que dejaran a las compañías con elevados niveles de deuda.

"A juzgar por los datos agregados del mercado, parece que muchos bancos no han aplicado completamente los estándares fijados" en las instrucciones de marzo de 2013, señaló Vermilyea en un evento patrocinado por la Reserva Federal de Richmond.

"Se ha hecho mucho trabajo hasta la fecha por parte de las agencias para valorar el cumplimiento de las instrucciones, pero claramente queda por hacer mucho trabajo y podría ser necesaria una acción supervisora mayor", añadió.

El comunicado es poco frecuente en la Fed, que ha enviado cartas privadas diciendo a los bancos que cambien su política, pero no se había pronunciado en público sobre el asunto. La Oficina del Controlador de Divisas ha sido más explícita y en marzo dijo a The Wall Street Journal que no habría excepciones en la aplicación de las directrices para los préstamos de nueva emisión.

"Esta es una advertencia de la Fed, que está diciendo: 'Vamos a tomar alguna medida más allá de criticar' lo que consideran un incumplimiento", señaló Richard Farley, socio de Paul Hastings LLP, que asesora a bancos sobre operaciones apalancadas.

Vermilyea reconoció que las advertencias anteriores de los reguladores no han tenido el efecto deseado y dijo que los datos de la industria han mostrado que los "términos y estructuras en las nuevas operaciones han seguido deteriorándose en 2014".

The Wall Street Journal informó el mes pasado que las reacciones de los bancos a las instrucciones no han sido uniformes, algo que el mercado atribuye a que la Fed y la Oficina del Controlador de Divisas han adoptado enfoques diferentes para aplicarlas, lo que ha generado confusión entre los banqueros sobre qué es exactamente lo que permite el nuevo régimen.

Mientras que la Oficina del Controlador de Divisas ha insistido en la idea de que no hay excepciones, la Fed dijo a sus bancos que podrían participar en un pequeño número de compras apalancadas ignorando las directrices, según una fuente cercana a la situación.

[Volver al inicio](#)

3. Los precios al productor en EEUU suben un 0,6% en abril

EFE

El índice de precios al productor (IPP) de Estados Unidos subió un 0,6% en abril, el segundo mes consecutivo de incremento notable en ese indicativo de la inflación, informó hoy el Departamento de Trabajo.

Washington, 14 may (EFE).- Después de un incremento del 0,5% en marzo, la mayoría de los analistas esperaba un aumento del 0,2% en los precios que los productores pagaron en abril.

Si se excluyen las categorías de precios más volátiles, es decir energía y alimentos, la inflación subyacente en el IPP de abril fue del 0,3%.

El precio de los servicios también aumentó un 0,6%, según los datos del Gobierno.

El índice de precios en gastos de consumo personal, una medida de la inflación a la cual presta mucha atención la Reserva Federal (banco central), subió un 0,7% en abril. En un año el IPP ha subido un 2,1%, comparado con un incremento interanual del 1,4% en marzo y del 0,9% en febrero.

[Volver al inicio](#)

4. Solicitudes de hipotecas en EEUU suben en última semana: MBA

Reuters

Las solicitudes de crédito hipotecario en Estados Unidos subieron la semana pasada debido a que bajaron las tasas de interés, dijo el miércoles un grupo de la industria.

NUEVA YORK (Reuters) - La Asociación de Banqueros Hipotecarios (MBA, por su sigla en inglés) afirmó que su índice desestacionalizado de actividad de solicitudes hipotecarias, que incluye tanto la demanda por refinanciamiento como para compras de viviendas, subió un 3,6 por ciento en la semana que terminó el 9 de mayo.

El índice desestacionalizado de la MBA de solicitudes de refinanciamiento aumentó un 6,8 por ciento, mientras que el de pedidos de préstamos para compras de casas -un importante indicador de ventas de viviendas- bajó un 0,1 por ciento.

Las tasas hipotecarias a 30 años promediaron un 4,39 por ciento en la semana, la tasa más baja desde noviembre del 2013, 4 puntos básicos por debajo del 4,43 por ciento de la semana previa.

El sondeo cubre más de un 75 por ciento de las solicitudes hipotecarias residenciales minoristas de Estados Unidos, según la MBA.

[Volver al inicio](#)



5. Recuperación europea acelera, pero enfrenta retos

AP

Se espera que las cifras oficiales a divulgarse el jueves confirmen que la recuperación europea luego de enfrentar la recesión se aceleró en el primer trimestre del año.

FRANKFURT, Alemania (AP) — Sin embargo, la recuperación está acompañada por tantos temores, que el Banco Central Europeo se prepara para anunciar medidas de estímulo que son más habituales para las economías en recesión que para aquellas al alza.

Las cifras, según se anticipa, deberían mostrar que la economía de los 18 países que usan el euro se expandió 0,4% en los primeros tres meses del 2014 con respecto al trimestre anterior. Eso es el doble de la tasa registrada en el trimestre previo y marcaría la tercera expansión trimestral consecutiva.

La recuperación es claramente una fuente de esperanza para una región que desde el año 2008 ha estado gran parte del tiempo sumergida en la crisis. La crisis financiera mundial, que amenazó el sistema bancario, expuso las debilidades de todo el proyecto del euro: el estado inestable de las finanzas públicas de muchos de los países que utilizan la moneda, como Grecia, Portugal e Italia. El crecimiento, así sea inestable o desigual, es clave para superar esos problemas.

Algunas de las señales positivas de los últimos tiempos incluyen:

— Cinco meses consecutivos de descensos moderados en el número de personas desempleadas. Hace un año hubo temores de que el desempleo en la eurozona superaría la marca de 20 millones de parados. Ahora ha caído a unos 18,9 millones de desempleados y la tasa se ha reducido a 11,8% desde la cifra récord de 12%.

— Encuestas a gerentes de compras han apuntado a una recuperación de la confianza entre los ejecutivos de negocios a niveles que indican una expansión sólida.

—El crecimiento boyante en Alemania, la mayor economía de Europa. El país y sus exportadores se han beneficiado enormemente de la recuperación del comercio mundial.

—Algunos signos de recuperación en los países más afectados por los problemas de una abultada deuda. España, que necesitó un préstamo de rescate de 41.000 millones de euros (56.000 millones de dólares) de otros países de la eurozona para rescatar su sistema bancario, ya ha reportado un crecimiento del 0,4% en el trimestre, su mayor nivel en unos seis años. Y el resultado de Grecia podría haber detenido su caída, aunque su economía es un 25% más pequeña de lo que era en sus máximos de 2008.

Sin embargo, en medio de ese panorama, el presidente del Banco Central Europeo, Mario Draghi, prácticamente prometió más medidas de estímulo cuando el consejo de fijación de tasas del banco se reúna el 5 de junio. Draghi dijo el jueves pasado que el consejo se sentía "cómodo con tomar medidas la próxima vez".

[Volver al inicio](#)

6. El plan del BCE está listo: un estímulo en forma de tipos negativos y ayuda a pymes

elEconomista.es

Llegará en junio y contempla una subasta de liquidez a los bancos, serán medidas encaminadas a impulsar de manera adecuada el crédito y se descarta una compra masiva de deuda al estilo del QE de Estados Unidos.

Sólo quedaría cerrar los últimos detalles. Según fuentes del Banco Central Europeo (BCE) que cita la agencia de noticias Reuters, la institución ya tiene casi lista su estrategia. Llegará en junio bajo la forma de tipos negativos y se complementará probablemente con una nueva subasta de liquidez a largo plazo para la banca, conocida por las siglas LTRO. Impulsar el crédito a las pymes será fundamental.

Lo que está claro es que el seno del organismo hay unanimidad para actuar, como apuntó el presidente Mario Draghi en la última reunión sobre tipos. Faltaba conocer el cuándo y el cómo. La semana pasada, Draghi ya dejó entrever que podría ser en junio, una vez se conozcan las nuevas proyecciones económicas para la Eurozona. Hoy Reuters apunta al cómo. Según fuentes cercanas al BCE, el organismo

prepara un amplio paquete de medidas, que incluye un recorte de los tipos de interés, de entre 10 y 20 puntos básicos, desde el 0,25% actual. Además, habrá medidas específicas destinadas a impulsar los préstamos a las pequeñas y medianas empresas.

Cinco personas familiarizadas con las medidas que se están preparando apuntan a planes encaminados a recortar la tasa potencial, además de una tasa de depósito en negativo por primera vez. Actualmente la tasa de depósito se encuentra a cero, lo que supone que los bancos no obtienen remuneración por el dinero guardado en la hucha del BCE.

Si se pasara a negativo, supondría cobrar a la banca por dejar aparcado el dinero en la institución, lo que en teoría se trasladaría a la economía porque debería animar a los bancos a dar más crédito. Cerca de 120.000 millones de euros se depositan cada día en el BCE.

No habrá compra de activos (QE)

Un paquete de ayuda a las pymes y una tasa de depósitos en negativo ofrecería un estímulo para la economía de la zona euro, pero no alcanzaría el efecto a gran escala que el BCE podría desencadenar con un importante programa de compra de deuda al estilo del llamado Quantitative Easing (QE) de EEUU o el aplicado en Japón. Ahora bien, dicho plan quedaría todavía algo lejos.

Aunque sigue siendo la medida más demandada, Draghi apuntó recientemente que no es "la opción más probable ni sería inminente". También el miembro del BCE, Ewald Nowotny se refirió a una eventual compra de deuda por parte del BCE a finales de abril. Dijo entonces que no descartaría la aplicación de un programa de alivio cuantitativo para comprar bonos, pero sostuvo que el momento para una medida de ese tipo aún no había llegado, lo que parece alejar esta posibilidad.

"El recorte de tipos sí se da más o menos por hecho", apunta una de las fuentes que cita Reuters. No obstante, como recordó este lunes Nowotny, esta medida por sí sola "no sería suficiente" para combatir la baja inflación que domina en la Eurozona.

Sería necesario hacer más. De hecho, el también miembro del Comité Ejecutivo del BCE, Peter Praet, señala al semanario alemán Die Zeit que el banco central podría recortar su tasa de depósito en territorio negativo, como parte de un paquete de medidas que también podría incluir un nuevo programa de préstamos bancarios similar a los que realizó en diciembre de 2011 y febrero de 2012.

Esta última, la LTRO, es una medida encaminada a aumentar la liquidez de los bancos de la zona euro, con la vista puesta

en el aumento de los préstamos. De nuevo un apoyo a la economía real.

Una alternativa o incluso un complemento del LTRO podría ser también la compra de algunos valores bancarios respaldados por activos, los denominados ABS, compuestos por préstamos para pymes.

Es decir, el LTRO apuntado vendría con condiciones asociadas en el logro de un aumento de los préstamos de los bancos a las pymes. Además, la operación podría ser incluso más larga que las dos últimas LTRO a 3 años. "Tres años tiene que ser el mínimo si queremos tener un impacto en el aumento de los préstamos a las pequeñas empresas", señala una de las fuentes.

El apoyo del Bundesbank

Ayer mismo, el Wall Street Journal, informaba de que el banco central alemán está dispuesto a apoyar un paquete de estímulos del BCE en la próxima reunión de junio, siempre que se rebajen las expectativas de inflación en el conjunto de la Eurozona. El Bundesbank secundaría tanto la idea de un tipo negativo de los depósitos como un programa de compras de activos bancarios.

Volver al inicio



7. El paro de la OCDE se mantiene estable en marzo en el 7,5%

Expansión.com

La tasa de paro de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico (OCDE) se mantuvo estable en marzo por tercer mes consecutivo en el 7,5%, su nivel más bajo desde febrero de 2009, según ha informado la institución con sede en París.

De este modo, un total de 45,9 millones de personas carecían de empleo en el conjunto de los países de la OCDE, lo que representa un descenso de 4 millones de desempleados respecto a los máximos registrados en abril de 2010, pero aún supone 11,3 parados más que en julio de 2008.

Entre los países miembros de la organización, Grecia registraba la tasa de paro más elevada (26,7% en enero), por delante de España (25,3%), mientras que Corea del Sur registraba apenas una tasa de paro del 3,5%, seguida del 3,6% de Japón y el 4,9% de Austria.

La tasa de paro entre las mujeres se situó en el 7,7%, una décima más que en febrero, mientras que entre los hombres disminuyó una décima, hasta el 7,4%.

En el caso de los menores de 25 años, la tasa de paro en la OCDE se situó el pasado mes de marzo en el 15,5%, ocho décimas menos que un año antes.

[Volver al inicio](#)

8. La riqueza oculta de los millonarios alimenta la desigualdad

BBC Mundo

Naciones Unidas, el Fondo Monetario Internacional (FMI), la Organización para la Cooperación y Desarrollo Económico (OCDE) y diversas estimaciones privadas reconocen que la desigualdad ha aumentado significativamente, pero se quedan asombrosamente cortos en su cálculo.

En 2006 la ONU halló que el 1% más rico del planeta poseía un 39,9% de la riqueza global, mucho más que lo que le tocaba al 95% de la población mundial. En 2011, desde el sector privado, el "Global Wealth Report" (Estudio Global de la Riqueza) del Credit Suisse Research Institute halló que el 10% más rico tenía el 84% de la riqueza mientras que la mitad más pobre solo un 1%.

En los últimos años ha habido una explosión de estudios dedicados al tema, la mayoría con el nombre de "Global Wealth Report" que da un total de 236 millones de entradas cuando se lo busca en Google. El tema está tan en el candelero que un libro de 650 páginas poblado de estadísticas sobre la desigualdad en los últimos tres siglos, "Capital in the 21st Century", del francés Thomas Piketty, se convirtió en un best seller en Estados Unidos.

Sin embargo, según James S. Henry, ex economista jefe de la consultora McKinsey y profesor del Centro para la Inversión Internacional Sostenible de la Universidad de Columbia, tanto los cálculos de Piketty como los de organismos mundiales y

privados subestiman la verdadera desigualdad mundial. "Hay unos US\$21 millones de millones ocultos en paraísos fiscales. Esta riqueza está en manos de una pequeña élite y no forma parte de las mediciones. El error de Piketty y de otras mediciones es que no valoran este factor que tiene un fuerte impacto en la desigualdad", indicó Henry a BBC Mundo.

Midiendo la desigualdad

Las mediciones sobre ingresos se establecen fundamentalmente a partir de las declaraciones impositivas, es decir, la riqueza registrada por el fisco. En base a estas declaraciones se puede construir el coeficiente Gini que mide la desigualdad. Este coeficiente va de 0 (igualdad total) a 1 (desigualdad absoluta).

En países con una estructura social más igualitaria como los escandinavos, el coeficiente es de 0,25. En países más desiguales, como algunas naciones africanas, alcanza el 0,6. El estudio de Henry sobre la riqueza oculta ("The Price off shore revisited") muestra las limitaciones de esta comparación cuando solo se toman en cuenta los datos visibles.

"La mitad de los US\$21 millones de millones en depósitos en paraísos fiscales está en manos de las 91.000 personas más ricas del mundo, un 0,001% de la población mundial, que controla una tercera parte de toda la riqueza mundial. Esto nos permite calcular también que unas 8,4 millones de personas, es decir, un 0,14% de la población tiene el 51 % de la riqueza mundial", indicó Henry a BBC Mundo.

Los países con más desigualdad

El informe de Henry, basado en datos oficiales de cada país, de los Bancos Centrales mundiales (el Bank of International Settlements), el FMI y el Banco Mundial, analiza 139 países, la mayoría de ingresos medios-bajos. Entre los 10 con mayor fuga de capitales en valores del 2010 se encuentran China, Rusia, México, Arabia Saudita, Malasia, Emiratos Arabes Unidos, Kuwait, Venezuela, Qatar y Nigeria.

El impacto concreto que tienen sobre el cálculo de la desigualdad es claramente visible en un estudio específico sobre Argentina, "Fuga de Capitales III (2002-2012)", que halló un aumento del coeficiente Gini de 0,42 a 0,48 puntos una vez que se contabilizaban los fondos fugados a paraísos fiscales. Uno de los coautores de la investigación, el economista Jorge Gaggero, explicó a la BBC el impacto económico-social de este proceso.

"Si aceptamos que el stock fugado alcanza los US\$400 mil millones de dólares, equivalente a 15 veces el nivel de reservas del Banco Central, el coeficiente de desigualdad salta de 0,42 a 0,48. Muchos piensan que en realidad la suma es aún mayor si se toman en cuenta las manipulaciones contables de empresas multinacionales y otros factores. Pero

aún si nos limitamos a la cifra más 'conservadora', vemos que el salto que da la medición de la desigualdad neutraliza todos los avances logrados en una mejor distribución del ingreso por el crecimiento económico y las fuertes políticas sociales del período 2003-2010", indicó a BBC Mundo Gaggero.

El investigador, que es miembro fundador del capítulo de la ONG Justicia Fiscal en América Latina, señaló que en la región se visualiza un salto comparable en el coeficiente Gini de desigualdad cuando se toma en cuenta esta riqueza oculta. "Aún sin contar la fuga de capitales América Latina es la región con el más alto nivel de inequidad del mundo. Contabilizando además esta fuga, la región confirma con creces ese triste privilegio", señala Gaggero.

La paradoja "americana"

Un ejemplo de este proceso en países ricos es la llamada "paradoja americana", analizada por Sam Pizzigati, del Institute for Policy Studies de Washington. "Esta paradoja es la profunda desconexión que hay entre los datos que tenemos sobre la desigualdad de ingresos y desigualdad de riqueza. La de ingresos nos dice que ha habido un enorme crecimiento de la desigualdad entre los más ricos y el resto. Pero cuando analizamos la desigualdad de riqueza, vemos que la diferencia es ínfima", señaló a BBC Mundo Pizzigati.

Los datos más exhaustivos sobre ingresos salariales en Estados Unidos provienen de los estudios de Thomas Piketty y Emmanuel Saez que muestran que los del 1% más rico se duplicaron entre 1980 y 2010 mientras que los del 0,1% se triplicaron y cuadruplicaron. Pero si uno mide la desigualdad de riqueza (el patrimonio de una persona, incluyendo depósitos, acciones, inmuebles, etc), se ve que en 1983 el 1% más rico tenía un 33,8% mientras que en 2009 tenía un 35,6%: el incremento de la desigualdad a este nivel es marginal. "La explicación más lógica de esta diferencia es la riqueza oculta en paraísos fiscales. Si no, habría que pensar que esta gente se gasta US\$5.000 en cenas cada noche del año. No se puede consumir esa enorme diferencia de dinero. Está en algún lugar", explica Pizzigati.

Algunas objeciones

Los más férreos defensores de un neoliberalismo a ultranza señalan que no existen la "fuga de capitales" o los "paraísos fiscales". Según esta concepción, el capital no se fuga porque su dueño tiene derecho a colocarlo donde más le convenga. El paraíso fiscal es simplemente la existencia de estados que ofrecen mejores condiciones para un determinado depósito o inversión.

Una segunda crítica se centra en el cálculo del dinero que se encuentra en los llamados paraísos o guaridas fiscales (el término "paraíso fiscal" proviene de una traducción errónea: el original en inglés es Tax Haven (guarida fiscal) confundido por homofonía con "Tax Heaven" (paraíso en inglés).

"No cabe duda que hay grandes sumas ocultas, pero cuando se trata de tanto dinero uno se pregunta qué se está haciendo con todos estos fondos. Los paraísos fiscales serían mucho más ricos de lo que son", señaló a la BBC John Whiting exdirector de política impositiva del Chartered Institute of Taxation del Reino Unido.

Desde esta perspectiva, no se cuestiona el concepto de "guarida o paraíso fiscal" sino la cantidad de fondos que se encuentran allí y su circulación. Pero más allá del debate sobre el monto total, está claro que una vez que se incorpora el concepto de "Guarida o Paraíso fiscal" (y el consenso global es que son una entidad incuestionable) la desigualdad mundial es más profunda y preocupante que lo calculado hasta el presente.

Volver al inicio

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Estados Unidos** está considerando flexibilizar las normas que prohíben la exportación de crudo debido a una creciente producción interna de petróleo que no es apto para ser refinado en el mercado local, dijo Ernest Moniz, secretario de Energía de EE.UU. La noticia provocó un alza en los precios del crudo ligero para entrega en junio de 1,1% a US\$101,70 por barril en la Bolsa Mercantil de Nueva York, mientras que el crudo Brent subió 0,8% a US\$109,24 el barril.
- **Volkswagen** logró adquirir suficientes acciones de inversionistas minoritarios de Scania como para unir al fabricante sueco con sus otras dos marcas de camiones, MAN y Volkswagen, en un grupo global con un volumen de ventas anual de 770.000 vehículos al año. Cuando complete la compra, Volkswagen tendrá 90,47% de las acciones de Scania, que representan 96,26% de los derechos de voto.
- **Ian Read**, presidente ejecutivo de Pfizer, defendió ante el parlamento británico la oferta de compra de US\$106.000 millones por AstraZeneca, resaltando el historial de la farmacéutica estadounidense en adquisiciones pasadas, pero reconociendo que cualquier acuerdo con su par británica incluiría recorte de empleos en el área de investigación. La comparecencia se produjo horas después de que Pfizer indicara que estaba dispuesta a modificar los términos de su oferta. AstraZeneca ha rechazado la oferta de Pfizer argumentando que es muy baja.
- **Los consumidores** en EE.UU., el principal motor de la economía de ese país, redujeron significativamente sus compras en el comercio minorista en abril, una señal de que puede haberse moderado el repunte después de un invierno inusualmente crudo en el hemisferio norte. Las

ventas minoristas crecieron 0,1% el mes pasado frente a marzo a una cifra desestacionalizada de US\$434.600 millones, según el Departamento del Comercio de EE.UU.

- **Airbus** reportó un alza de 93% en su ganancia del primer trimestre a 439 millones de euros (US\$604 millones) gracias a los recortes de costos relacionados con la fabricación del superjumbo A380. La rentabilidad de la empresa europea de aviación aumentó pese a haber entregado menos aviones en el período.

[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.	102.12	+0.42	+0.41%	Jun 14	15:41:54
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	110.16	+0.92	+0.84%	Jun 14	15:41:43
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	65,820.00	-50.00	-0.08%	Oct 14	14:59:31
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	4.39	+0.03	+0.62%	Jun 14	15:42:18
REFINED PRODUCTS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	297.17	+4.15	+1.42%	Jun 14	15:41:51
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	296.23	+1.83	+0.62%	Jun 14	15:41:51
ICE Gasoil	USD/MT	915.25	+9.25	+1.02%	Jun 14	15:33:34
TOCOM Kerosene	JPY/kl	79,940.00	+70.00	+0.09%	Nov 14	14:31:55
EMISSIONS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	5.10	-0.18	-3.41%	May 14	12:19:36

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,306.10	+11.30	+0.87%	Jun 14	15:35:23
TOCOM Gold	JPY/g	4,275.00	+20.00	+0.47%	Apr 15	14:59:55
Gold Spot	USD/t oz.	1,305.89	+12.26	+0.95%	N/A	16:01:36
Euro Spot	EUR/t oz.	952.35	+8.39	+0.89%	N/A	16:01:26
British Pound Spot	GBP/t oz.	778.74	+9.92	+1.29%	N/A	16:01:47
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	133,011.19	+734.84	+0.56%	N/A	16:01:08
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	77,659.19	+746.50	+0.97%	N/A	16:01:19

SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	19.81	+0.26	+1.32%	Jul 14	15:35:34
TOCOM Silver	JPY/g	64.70	+0.20	+0.31%	Apr 15	12:23:52
US Dollar Spot	USD/t oz.	19.78	+0.24	+1.24%	N/A	16:02:02
Euro Spot	EUR/t oz.	14.43	+0.17	+1.16%	N/A	16:01:14
British Pound Spot	GBP/t oz.	11.80	+0.18	+1.55%	N/A	16:01:41
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,014.61	+15.95	+0.80%	N/A	16:01:27
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,176.64	+15.19	+1.31%	N/A	16:01:32

OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,482.56	+28.25	+1.94%	N/A	16:01:32
Palladium Spot	USD/t oz.	827.30	+9.81	+1.20%	N/A	15:59:59

INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	315.70	+2.15	+0.69%	Jul 14	15:35:49
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,845.00	-34.00	-0.49%	2014 08 14	05/13/2014
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,781.00	-6.00	-0.34%	2014 08 14	05/13/2014
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,063.00	-16.00	-0.77%	2014 08 14	05/13/2014
LME 3 Month Tin	USD/MT	23,335.00	+360.00	+1.57%	2014 08 14	05/13/2014

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	495.50	-7.25	-1.44%	Jul 14	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	690.25	-19.00	-2.68%	Jul 14	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	356.25	+0.75	+0.21%	Jul 14	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.28	-0.05	-0.29%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,486.75	+3.00	+0.20%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	486.50	+1.80	+0.37%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	41.38	+0.17	+0.41%	Jul 14	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	492.80	-4.40	-0.88%	Jul 14	14:35:49

SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,891.00	-10.00	-0.34%	Jul 14	13:30:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	184.20	-2.75	-1.47%	Jul 14	13:35:45
ICE Sugar #11	USd/lb.	18.25	+0.45	+2.53%	Jul 14	12:59:59
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	162.70	+0.95	+0.59%	Jul 14	13:59:59
ICE Cotton #2	USd/lb.	90.70	-0.23	-0.25%	Jul 14	14:19:58
SFE Greasy Wool	cents/kg	-	-	-%	Jun 14	
CME Lumber	USD/tbf	339.70	-2.40	-0.70%	Jul 14	15:35:30
TOCOM Rubber	JPY/kg	204.90	-1.20	-0.58%	Oct 14	05:59:56
CME Ethanol	USD/gal.	2.16	+0.03	+1.36%	Jun 14	15:28:04

LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	137.58	+0.58	+0.42%	Aug 14	15:33:04
CME Feeder Cattle	USd/lb.	193.00	+1.33	+0.69%	Aug 14	15:35:47
CME Lean Hogs	USd/lb.	120.55	+0.95	+0.79%	Jun 14	15:36:40

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.