



1. Wall Street cerró negativa jornada tras datos de consumo y vivienda
2. La Fed busca evitar fuga de inversores
3. Potente expansión económica EEUU podría acelerar planes de alza tasas Fed: Plosser
4. Fed concede más tiempo a cuatro bancos en EEUU para presentar planes de capital
5. Google y Facebook serán sus bancos
6. Banco Central Europeo está interesado en frenar la apreciación del euro: Nowotny
7. El Bundesbank rechaza frontalmente cualquier flexibilización de las reglas fiscales de la UE
8. Los flujos de inversión extranjera directa en el mundo crecieron 9% en 2013
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

COMPañIA	PRECIO (US\$)	VARIACIóN	%VARIACIóN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	15.49	-0.15	-0.96	16:04
Citigroup Inc. (NYSE:C)	47.81	-0.25	-0.52	



E.E.U.U.

1. Wall Street cerró negativa jornada tras datos de consumo y vivienda

Diario Financiero

Las bolsas norteamericanas revirtieron su apertura y cerraron esta jornada con cifras negativas, tras conocerse el dato de la confianza del consumidor de Estados Unidos, el que subió a máximos de 2008, y el precio de las viviendas en EEUU, que subió menos de lo previsto.



Fuente: GoogleFinance

Bajo este contexto, el Dow Jones alcanzó una variación mínima del 20 mayo, con una caída de 0,70% y tocó los 16.818,13 enteros. En tanto, el indicador tecnológico, Nasdaq, descendió 0,42% y llegó a los 4.350,36 puntos. Misma situación para el S&P 500 que bajó 0,62% y consiguió 1.949,98 unidades. El dato de consumo en el país del norte subió un 1,1% en abril, ligeramente inferior al 1,24% de marzo, según informó hoy Standard & Poor's (S&P). El dato aumentó hasta 85,2 en junio, y pasó a ser el nivel más alto desde enero de 2008, según consigna Expansión. Por su parte, la confianza del consumidor en Estados Unidos aumentó hasta 85,2 en junio, desde 82,2 en mayo, su nivel más alto desde enero de 2008. El dato se ha situado por encima de las previsiones.

[Volver al inicio](#)

2. La Fed busca evitar fuga de inversores

Fortune

La Reserva Federal impondría una comisión de salida a los inversionistas que vendan bonos de EEUU; este cobro pretende anticiparse a una eventual alza en las tasas de interés. La Reserva Federal (Fed) está considerando elevar las tasas de interés, pero no en la forma en que tú piensa.

A principios de esta semana, el Financial Times informó que los funcionarios de la Fed están considerando imponer una comisión de salida sobre los fondos de bonos o renta fija. El temor es que cuando la Fed aumente las tasas de interés, los inversionistas, al tratar de evitar las pérdidas (ya que los precios de los bonos caerán cuando las tasas suban), huirán. Esto podría causar que las tasas se eleven. Y, aparentemente, una manera en la que la Fed está tratando de evitar eso es con comisiones de salida. Si se le cobra a la gente por dejar los bonos, entonces menos personas lo harán, al menos eso dicta la lógica.

La Fed tiene una buena razón para estar nerviosa. Las décadas de tasas de interés en caída han enseñado a los inversores individuales que los bonos son más seguros que las acciones. Y generalmente lo son, pero no siempre. Pero los inversores no parecen entender esto. Incluso con las tasas de interés cerca de mínimos históricos y muchas personas que predicen que las tasas de interés subirán pronto, los individuos han continuado derramando dinero a los fondos de renta fija este año, aunque un poco más lentamente que en el pasado.

Así que, cuando las tasas suban y los fondos de renta fija comiencen a perder dinero, eso será un impacto. Es más, las regulaciones recientes, en particular la Regla Volcker, han limitado el monto de los bonos que los bancos pueden comerciar. Ese comercio solía atemperar los movimientos en los mercados de bonos. Ya no más.

Y en parte es un problema que la misma Fed ha creado. La política de tasas de interés bajas de la Fed ha conducido a más y más dinero hacia los fondos de renta fija a medida que los inversores buscan rendimientos más altos. Debido a que esos inversores solo están buscando mayores rendimientos, y no comprando bonos porque, por ejemplo, su asesor financiero les dijo que necesitaban bonos como parte de sus planes de retiro, son más propensos a saltar cuando las tasas suban. Es capital especulativo.

El año pasado, cuando la Fed dio una señal de que dejaría de comprar bonos, con la reducción de su flexibilización cuantitativa, los rendimientos de los bonos subieron casi 2% en tan solo unos cuantos días. Esa repentina alza pareció preocupar a los funcionarios de la Fed, quienes rápidamente retrasaron esos planes.

Pero si la Fed quiere limitar el daño de elevar las tasas de interés, imponer comisiones de salida a los fondos de renta fija es una mala manera de hacerlo. "La propuesta entera es estúpida", dice el economista y estratega de Cumberland Advisors y veterano observador de la Fed, Bob Eisenbeis.

¿A la Fed le saldrá el tiro por la culata?

El principal problema es que imponer una comisión no mantendrá las tasas de interés bajas. Probablemente hará lo contrario y causará un salto en las tasas de interés.

Una vez que quede claro que la Fed impondrá una comisión de salida, los inversores probablemente se apresurarán a vender para evitar el cargo. Eso elevaría las tasas de interés. Los nuevos inversores de bonos probablemente exigirían un rendimiento más elevado para compensar por los costos adicionales de invertir en fondos de renta fija.

Por supuesto, se podría argumentar que a quién le importa. Si la Fed está analizando elevar las tasas de interés, entonces simplemente podría imponer las comisiones de salida en lugar de elevar realmente las tasas de interés oficiales a corto plazo.

Pero hay una diferencia. Entre más tiempo mantenga la Fed las tasas de interés cercanas a cero, más riesgoso se vuelve para el Banco Central. La economía ya ha estado creciendo, aunque lentamente, durante más tiempo que la mayoría de las expansiones económicas. Si la economía se desacelera, y las tasas de interés siguieran todavía en el cero, la Fed no tendría su principal herramienta para estimular la economía. Las tasas de interés no pueden caer más bajo que cero. Quiero decir, sí pueden pero entonces sucede esto.

La Fed ha intentado medidas similares en el pasado. De vuelta en la década de 1980, cuando las tasas eran más altas de lo habitual, la Fed limitó los intereses que los bancos podían pagar sobre las cuentas de ahorro. Varias cajas de ahorro no podían costear las altas tasas. Así que, limitarlas para todos los bancos mantendría a esos ahorros en el negocio.

En cambio, el plan fracasó. Varias firmas financieras crearon fondos de capital especulativo, que no eran bancos reales, para poder pagarles intereses tan altos como quisieran. Los inversores retiraron su dinero de los bancos, y los ahorros cayeron de todos modos. Es más, ni siquiera está claro que la Reserva Federal necesite el plan. La mayoría de los estrategas predijo que las tasas de interés se elevarían desde hace

mucho tiempo y no lo han hecho. De hecho, las tasas de interés han caído este año, incluso a medida que la entidad ha recortado sus compras.

Y aunque es probable que el Banco Central pronto deje de aumentar su cartera de bonos, todas señales indican que es probable que la mantenga en 4 billones de dólares durante un tiempo. Para hacerlo, la institución tendrá que comprar cientos de miles de millones de dólares en bonos al año, a partir de 2016, para reemplazar a aquellos que vencen. Esas compras podrían absorber al menos parte de las ventas de los inversionistas individuales.

Lo único que es seguro que hará la propuesta es dar a los críticos de Janet Yellen y compañía otra cosa que restregar cuando enumeren sus razones para decir que el banco central estadounidense está fuera de control, y dirigirnos hacia otra crisis financiera. Y lo último que necesitamos es que el alarmismo sobre la Fed empeore.

[Volver al inicio](#)

3. Potente expansión económica EEUU podría acelerar planes de alza tasas Fed: Plosser

Reuters

La economía estadounidense se acerca más rápido de lo previsto a las metas de la Reserva Federal y podría impulsar al banco central a acelerar los planes para elevar las tasas de interés, dijo el martes el presidente de la Fed de Filadelfia, Charles Plosser.

WASHINGTON (Reuters) - Plosser dijo que él tenía cada vez más confianza en el crecimiento económico y agregó que la inflación mostraba una tendencia al alza, mientras que el desempleo probablemente caiga más rápido de lo que proyectan muchos de sus colegas del organismo monetario.

"Los datos actuales sugieren que la fortaleza económica es de una base bastante amplia", dijo Plosser, quien tiene derecho a voto en el panel monetario de la Fed este año, en unos comentarios por la mañana ante el Club Económico de Nueva York.

Si bien el funcionario respaldó el último comunicado de política de la Fed, que parece programar un primer incremento de tasas de interés en algún momento del próximo año, Plosser dijo que él tenía "crecientes

preocupaciones de que tengamos que ajustar nuestras comunicaciones en un futuro no muy distante". "Específicamente, creo que la orientación por adelantado en el comunicado podría ser demasiado pasiva", agregó.

Usando diferentes variaciones de lo que se conoce como la Regla de Taylor, por ejemplo, Plosser dijo que las actuales proyecciones económicas de los responsables de la Fed producirían una tasa objetivo entre un rango de entre 1,5 por ciento hasta 4 por ciento para fines del próximo año.

Estas serían mayores de lo que hoy en día prevé la mayoría de los funcionarios. Dependiendo de las condiciones económicas, la tasa apropiada podría llegar incluso hasta el 4,7 por ciento.

Los comentarios de Plosser reflejan una creciente divergencia entre los responsables de la Fed sobre cuándo y qué tan rápido deben subir las tasas desde el nivel actual de casi cero por ciento, donde han estado desde el inicio de la crisis financiera.

[Volver al inicio](#)

4. Fed concede más tiempo a cuatro bancos en EEUU para presentar planes de capital

Reuters

La Reserva Federal de Estados Unidos dijo el martes que concederá más tiempo a cuatro bancos para volver a presentar planes de reparto de capital que había objetado, argumentando que les ofrece más tiempo para atender la debilidad de su planificación.

WASHINGTON (Reuters) - Los cuatro bancos que habían pedido una extensión son Citigroup, HSBC North America Holdings, RBS Citizens y Santander Holdings USA.

Los bancos tenían previsto presentar originalmente sus planes el 26 de junio. El nuevo plazo es el 5 de enero del 2015.

Las firmas no estarán en condición de elevar su reparto de capital a accionistas, como dividendo o recompra de acciones, hasta que se aprueben los nuevos planes.

El presidente ejecutivo de Citigroup, Mike Corbat, ha dicho que el banco no presentará un nuevo requerimiento este año para recompra de acciones y pago de más dividendos.

En lugar de eso, se enfocará en preparar su presentación para la revisión de planes de capital del próximo año.

RBS, HSBC y Santander no comentaron inmediatamente la resolución.

Los bancos necesitan pedir aprobación a la Fed si planean aumentar los pagos a sus accionistas, en el marco de las nuevas reglas establecidas tras la crisis financiera.

Las pruebas anuales de solvencia a la banca que realiza la Fed establecen que los bancos deben presentar planes de capital que muestren sus intenciones de pago de dividendos o recompra de acciones.

[Volver al inicio](#)

5. Google y Facebook serán sus bancos

elMundo.es

Apenas puede dar por superada la banca la gran crisis que dio la vuelta al sector financiero en los últimos años, que ya se ve obligada a enfrentar otro reto aún mayor si cabe.

Los gigantes de la tecnología como Google y Facebook, junto a un enjambre de pequeñas empresas de internet, toman apresuradamente posiciones para entrar en el negocio financiero, amenazando con causar un terremoto cuya consecuencia sea, más pronto que tarde, un nuevo mapa bancario muy diferente al que ahora conocemos.

Lo más grave es que, dentro de poco más de seis años, en 2020, los bancos tradicionales podrían perder el 30% de sus ingresos totales en el mundo por culpa de estos nuevos competidores, que se llevarán esta parte del pastel, según revela un informe de la asesora Accenture.

"De momento, está surgiendo como una pequeña ola en el océano, pero crece a gran velocidad y cuando impacte con la tierra, entonces, será terrible", vaticina Matthias Kröner, presidente del banco Fidor, pionero en la banca on line en Alemania. Entre 1993 y 2002, se posicionó con la marca Direktbank DAB, para convertirse después en Fidor y formatear su actividad acomodándola a una nueva forma de hacer en el sector financiero. El P2P permite dar crédito a empresas o individuos en plataformas 'on line'

"La crisis no ha modificado la forma de trabajar de la mayoría de los bancos, siguen como si nada hubiera sucedido",

reconoció este empresario, para después advertir de que existe "la demanda de una nueva banca". Fidor no asesora a sus clientes en oficinas, sino que les permite discutir entre ellos y compartir información en foros de internet e, incluso, prestarse dinero unos a otros -los denominados préstamos sociales-. Es más, hasta hacer aportaciones financieras a proyectos externos, creando una especie de comunidad financiera que amplía el espectro de relaciones entre un cliente y su banco.

Los clientes de Fidor pueden retirar efectivo en cajeros automáticos con una tarjeta corriente. Realizan transferencias y cobros o pagos en cuenta a través de correos electrónicos o de operaciones telefónicas, de manera que el cliente lleva en el teléfono su banco, su comunidad financiera, sometiendo al resto del sector a una presión hasta ahora nunca vista. DAB Bank, Comdirect o ING-Diba manejan, a diario, millonarias inversiones en Bolsa por instrucciones de sus clientes. Pero la sorpresa es que todo apunta que esto no ha hecho más que empezar.

"La transformación digital ha dejado ya de ser una tendencia, nos exige una transformación radical a todo el sector", reconoce Theodor Weimer, jefe de Hypo-Vereinsbank. «Esto se parece a la revolución industrial del siglo XIX, la digitalización dará lugar a un nuevo modelo, no solamente de sector, sino a un nuevo modelo de economía», explica este banquero, justificando su plan de cerrar en los próximos años la mitad de las cerca de 600 sucursales del banco que dirige.

Prueba de la gravedad de la situación es el hecho de que aproximadamente una cuarta parte de los pagos a través de internet en Alemania los realiza un intruso en el sector, Paypal, de Ebay, con 148 millones de usuarios en todo el mundo -opera en 26 divisas y 193 países-, lo que supone tantos habitantes como Alemania y Francia juntas. Al día interviene en nueve millones de pagos. Al segundo mueve 4.600 euros. El año pasado, a través de Paypal, circularon casi 130.000 millones de euros, de los que la séptima parte fueron pagos con el móvil. Mientras su negocio total creció un 29%, sus pagos con teléfonos aumentaron un 100%.

Hace sólo dos años, la mayor parte de los directivos de la banca europea percibían a Paypal como una opción exótica a la que esporádicamente podían recurrir sus clientes. Hoy, sin embargo, se devanan los sesos buscando cómo hacer frente a ese nuevo enemigo.

El caso de Apple y Google

Apple tiene 800 millones de usuarios registrados en iTunes con sus respectivas tarjetas de crédito. La previsión es que a finales de 2014 sean 1.000 millones. En cuanto a Google, gestiona más de 450 millones de cuentas de Gmail. Realiza más de 1.170 millones de búsquedas mensuales, y más del 50% del mercado de los smartphones usan su sistema

operativo Android. Sin duda, cifras millonarias que tienen asustados a los gestores bancarios.

El presidente de BBVA, Francisco González, fue uno de los primeros banqueros españoles que alertó de la nueva competencia que estaba aflorando. "Estos nuevos jugadores están cubriendo todas las partes de la cadena de valor", reconoció este banquero en un encuentro celebrado, hace apenas un mes, con sus consejeros regionales en México. Es más, advirtió de que los préstamos habían dejado de ser un negocio "exclusivo" de la banca.

En este sentido, González fue claro al reconocer que «los bancos no pueden seguir refugiándose en las barreras regulatorias que hasta ahora les protegían», sino que deben cambiar rápido si no quieren ser reemplazados por los nuevos jugadores digitales. La única "ventaja competitiva" de la que gozan los bancos es «la gran cantidad de información» que tienen de sus clientes, en palabras de González.

Según Bain&Company, en torno a 3.500 empresas están accediendo al negocio bancario. Los inversores advierten un nuevo mundo de posibilidades y hay quien predice un nuevo El dorado para el sector, como Square Ventures, uno de los primeros en sumarse a la incipiente actividad financiera de Twitter, involucrándose en Lending Club. La empresa estadounidense ofrece pequeños préstamos de privado a privado, con un volumen de alrededor de cuatro millones de dólares. Es el modelo en el que se han fijado en Alemania los hermanos Samwer, que han partido de la experiencia de la tienda on line de calzado Zalando para lanzarse al sector del crédito.

El estudio de Accenture detecta que estos negocios florecen con más entusiasmo en los sectores menos regulados y con menos exigencias legales -cambiar divisas a través de internet o la compra de productos a plazos-. Su cuota de mercado es sólo del 2%, pero su influencia no debe ser desestimada, sobre todo porque amenaza con crecer abruptamente en cuanto Google y Facebook entren masivamente en el negocio.

"Estamos hablando de empresas con grandes músculos y bolsillos muy, muy profundos", advierte Urs Rueggsegger, jefe del operador del mercado de valores suizo y proveedor de tarjetas bancarias SEIS. Google, Apple y Facebook no quieren desvelar por ahora sus planes, pero hay crecientes indicios de que planean un desembarco a gran escala.

El nuevo iPhone va equipado con un sensor de huella digital para poder entrar con todas las garantías en el sector de los pagos por teléfono. Google tiene en marcha en EEUU una bolsa financiera, Google Wallet, a través de la que los usuarios pueden efectuar pagos, transferir o recibir dinero. En Europa cuenta con una licencia bancaria y podría operar en cualquier

momento. Facebook está a punto de conseguir una licencia bancaria en Irlanda.

[Volver al inicio](#)



6. Banco Central Europeo está interesado en frenar la apreciación del euro: Nowotny

Reuters

El paquete de medidas de política monetaria que el Banco Central Europeo adoptó este mes ha ayudado a frenar la fortaleza del euro, dijo el lunes Ewald Nowotny, miembro del consejo de gobierno del BCE.

VIENA (Reuters) - "El tipo de cambio no es completamente irrelevante. No existe una meta de tipo de cambio en el BCE pero ciertamente hay interés en debilitar la tendencia al alza que hemos visto en el euro", dijo el funcionario en una reunión de la asociación de activos y análisis financiero OVFA.

El BCE redujo su tasa de interés de referencia a mínimos récord el 5 de junio y llevó su tasa de depósitos bancarios por debajo de cero, al tiempo que dio a conocer una serie de medidas para impulsar los préstamos a las pequeñas y medianas empresas.

Nowotny considera que existe el riesgo de que la reciente crisis económica haya tenido un impacto duradero en el potencial de crecimiento de la zona euro.

"El gran peligro que vemos es que los costos de esta crisis no son sólo los fiscales sino que también podría generar una contracción del potencial de crecimiento en el largo plazo", sostuvo.

Nowotny mencionó como ejemplo la debilidad o el estancamiento en naciones no periféricas de la zona euro como Holanda, Finlandia, Francia e Italia. El funcionario reiteró que el BCE no veía un peligro evidente de deflación, pero desea prevenir un problema similar al que sufrió Japón

al registrar una inflación baja por demasiado tiempo, débil crecimiento y un fuerte aumento de la deuda.

[Volver al inicio](#)

7. El Bundesbank rechaza frontalmente cualquier flexibilización de las reglas fiscales de la UE

elEconomista.es

El presidente del Bundesbank y miembro del Consejo de Gobierno del Banco Central Europeo (BCE), Jens Weidmann, ha advertido del "desastroso" efecto que tendría cualquier relajación de las reglas de disciplina fiscal en el seno de la UE y ha instado a sus socios a no olvidar las lecciones de la reciente crisis.

"Se requiere no un debilitamiento, sino un fortalecimiento de las reglas fiscales", afirma el banquero alemán en un artículo de opinión publicado por el diario germano Sueddeutsche Zeitung, donde advierte de que "sería desastroso" si los problemas de los países no son abordados de raíz y se permite una nueva escalada en confianza de que los mecanismos de ayuda fiscal o monetaria acudirán al rescate.

En este sentido, Weidmann, considerado como uno de los principales 'halcones', representantes de la ortodoxia, en el BCE, señala que apenas ha regresado la calma a los mercados han surgido demandas para flexibilizar los términos del Pacto de Estabilidad y Crecimiento, lo que implica el riesgo de olvidar las lecciones de la reciente crisis.

"Sería fatal. Las dudas sobre la sostenibilidad de las cuentas públicas pueden causar graves sacudidas a la unión monetaria", apunta el presidente del Bundesbank, subrayando la importancia de mejorar el equilibrio entre los procedimientos de control y rendición de cuentas. "Una unión monetaria no debería ser una unión de deuda", apostilla.

Así, el banquero germano considera que las reglas fiscales "debería verse fortalecidas con una mayor fuerza vinculante" que permitiera una mayor protección frente a las interferencias políticas y respaldadas por un "estricto conjunto de normas presupuestarias a nivel nacional". Las críticas de Weidmann apuntan especialmente el caso de

Francia, donde señala las crecientes voces en favor de la flexibilización de la normativa fiscal comunitaria, mientras que el país ha incumplido las obligaciones de déficit en nueve de los 15 años desde el establecimiento del euro.

[Volver al inicio](#)



8. Los flujos de inversión extranjera directa en el mundo crecieron 9% en 2013

EFE

Los flujos de Inversión Extranjera Directa (IED) en el mundo aumentaron en 2013 un 9 % respecto al año anterior y seguirán creciendo hasta 2016, según el último informe de la Conferencia de Naciones Unidas para el Comercio y el Desarrollo (UNCTAD).

Ginebra, 24 jun (EFE).- La UNCTAD -agencia que publicó hoy el documento Inversiones en el Mundo 2014 que analiza los flujos de inversión en 2013 y augura lo que sucederá este año y los dos siguientes- indica que en el ejercicio anterior se registró un incremento de la IED del 9 %, hasta los 1,45 billones de dólares.

Tras registrar un fuerte descenso en 2012, la inversión extranjera directa de las 39 economías desarrolladas del mundo se recuperó el año pasado. Las corrientes de entrada hacia los países desarrollados subieron en 2013 a 566.000 millones de dólares, lo que supuso un aumento del 9 % respecto al año anterior.

Por su parte, las corrientes de salida alcanzaron los 857.000 millones de dólares en 2013, manteniéndose prácticamente invariables en comparación con el año anterior.

A pesar de estas cifras, tanto las entradas como las salidas se situaron en un nivel que apenas llegaba a la mitad del máximo registrado en 2007, destaca el informe. España ocupó el

cuarto lugar entre los principales receptores de los flujos de IED hacia países desarrollados.

Por orden descendiente las economías ricas que más recibieron fueron Estados Unidos, Canadá, Australia, España, Reino Unido, Irlanda, Luxemburgo, Alemania, Holanda e Italia.

El año pasado, los flujos de IED a las economías en desarrollo alcanzaron un nuevo máximo de 778.000 millones de dólares, lo que representó el 54 % de las entradas mundiales.

No obstante, la tasa de crecimiento disminuyó al 7 %, en comparación a una media de los diez últimos años del 17 %, puntualiza el texto.

Diez de los primeros veinte países clasificados en la lista de principales receptores de IED son economías en desarrollo y en transición. Con un total de 426.000 millones en IED, Asia acogió casi el 30 por ciento del total de inversiones, por lo que fue la región el mundo que más flujos atrajo.

Con respecto a las proyecciones futuras, la UNCTAD apunta a un aumento de los flujos mundiales de IED hasta un total de 1,6 billones de dólares en 2014, 1,75 billones de dólares en 2015 y 1,85 billones de dólares en 2016, impulsado principalmente por las inversiones en las economías desarrolladas.

"No obstante, todavía es posible que la fragilidad de algunos mercados emergentes y los riesgos inherentes a las incertidumbres de las políticas y a conflictos de nivel regional frustren el alza prevista de los flujos de IED", considera el texto. Según las estimaciones de la UNCTAD, "por lo menos hay 550 empresas transnacionales de propiedad estatal -tanto de países desarrollados como en desarrollo- con más de 15.000 filiales extranjeras y con activos exteriores estimados en más de 2 billones de dólares".

Se calcula que las IED de las empresas transnacionales estatales fueron de más de 160.000 millones de dólares en 2013, lo que representa más del 11 % de los flujos mundiales de Inversión Extranjera Directa.

Por otra parte, la IED de las transnacionales de países en desarrollo alcanzó los 454.000 millones de dólares en 2013, lo que supone un récord. Otro de los puntos destacados en el informe es que los fondos soberanos de inversión siguen expandiéndose y, en 2013, sus flujos de IED ascendieron a 6.700 millones de dólares. El documento también hace mención a la carencia de inversiones en los países pobres directamente relacionadas con el desarrollo de la nación.

La UNCTAD calcula que los Estados con pocos recursos afrontarán entre 2015 y 2030 un déficit anual de 2,5 billones

de dólares en inversiones relacionadas con el desarrollo del país.

"Según las estimaciones, únicamente en los países en desarrollo, son necesarios entre 3,3 billones y 4,5 billones de dólares anuales de inversión en infraestructuras básicas (carreteras, ferrocarriles, puertos, centrales eléctricas, agua y saneamiento), seguridad alimentaria (agricultura y desarrollo rural), mitigación del cambio climático y adaptación al mismo, salud y educación", precisa.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Argentina** solicitó al juez de Distrito de EE.UU. Thomas Griesa más tiempo para negociar con los fondos de cobertura que demandaron al gobierno para que les pague todos los bonos que entraron en cesación de pagos en 2001. Para los inversionistas, el pedido indica una disposición del país a alcanzar un acuerdo, por lo que el índice bursátil Merval subió 8,7% y los bonos soberanos que vencen en 2033 llegaron a 88,75 centavos por dólar, frente a 84,5 centavos el viernes.
- **Oracle**, gigante tecnológico de EE.UU., acordó pagar US\$5.300 millones por Micro Systems, una empresa del mismo país que vende hardware y software para restaurantes, casinos, tiendas minoristas y otras compañías. Se trata de la mayor adquisición de Oracle desde que compró Sun Microsystems por US\$7.400 millones en 2010.
- **Honda**, Nissan y Mazda llamaron a revisión un total de 2,9 millones de vehículos debido a un posible defecto en el inflador de sus bolsas de aire, fabricadas por la japonesa Takata. El número de autos llamados a revisión por este problema en los últimos cinco años llega a casi 10 millones. Nissan y Honda indicaron que no han registrado accidentes vinculados con este componente. Takata ha dicho que el defecto podría estar ligado al clima.
- **BNP Paribas** y fiscales de EE.UU. están cerca de alcanzar un acuerdo para que el banco francés pague entre US\$8.000 millones y US\$9.000 millones y acepte otras penalidades para cerrar una investigación sobre su presunto ocultamiento de US\$30.000 millones en transacciones financieras que violaron sanciones de EE.UU. a países como Sudán e Irán, según fuentes al tanto. Las medidas incluirían la salida de 30 empleados del banco.
- **Patrick Kron**, presidente ejecutivo del grupo industrial francés Alstom, dijo que prevé que la venta de su división de energía al conglomerado estadounidense General Electric se complete en el primer semestre de 2015. El

plazo dará tiempo al gobierno de Francia para comprar una participación de 20% en Alstom al grupo francés Bouygues, su mayor accionista, una condición que impuso para aprobar la venta a GE.

- **Allergan**, farmacéutica estadounidense que fabrica Botox, volvió a expresar su rechazo de la oferta hostil de su par canadiense Valeant y afirmó que su junta recomienda a sus accionistas no vender sus acciones. La semana pasada, Valeant llevó su oferta de US\$53.000 millones directamente a los inversionistas de Allergan.

[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.	105.97	-0.20	-0.19%	Aug 14	15:36:16
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	114.37	+0.25	+0.22%	Aug 14	15:35:45
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	69,590.00	+270.00	+0.39%	Nov 14	14:59:52
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	4.53	+0.09	+1.91%	Jul 14	15:36:07

REFINED PRODUCTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	312.15	+1.39	+0.45%	Jul 14	15:31:52
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	304.26	+1.00	+0.33%	Jul 14	15:31:08
ICE Gasoil	USD/MT	936.75	+4.50	+0.48%	Aug 14	15:34:37
TOCOM Kerosene	JPY/kl	84,520.00	+190.00	+0.23%	Dec 14	14:59:52

EMISSIONS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	5.79	-0.05	-0.86%	Dec 14	12:18:04

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,320.80	+2.40	+0.18%	Aug 14	15:28:15
TOCOM Gold	JPY/g	4,330.00	+18.00	+0.42%	Apr 15	14:59:55
Gold Spot	USD/t oz.	1,319.42	+1.90	+0.14%	N/A	15:53:25
Euro Spot	EUR/t oz.	970.04	+1.56	+0.16%	N/A	15:53:31
British Pound Spot	GBP/t oz.	777.03	+3.31	+0.43%	N/A	15:53:14
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	134,496.75	+196.16	+0.15%	N/A	15:53:12
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	79,396.63	+211.82	+0.27%	N/A	15:51:23

SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	21.03	+0.06	+0.29%	Sep 14	15:27:30
TOCOM Silver	JPY/g	68.90	+0.60	+0.88%	Apr 15	12:03:13
US Dollar Spot	USD/t oz.	20.92	+0.03	+0.16%	N/A	15:54:00
Euro Spot	EUR/t oz.	15.40	+0.05	+0.30%	N/A	15:51:56
British Pound Spot	GBP/t oz.	12.33	+0.07	+0.58%	N/A	15:52:46
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	2,135.05	+6.14	+0.29%	N/A	15:52:43
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,260.62	+5.37	+0.43%	N/A	15:53:13

OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,467.25	+11.69	+0.80%	N/A	15:51:44
Palladium Spot	USD/t oz.	828.75	+6.57	+0.80%	N/A	15:53:56

INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	314.05	-0.15	-0.05%	Sep 14	15:26:13
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,885.00	+65.00	+0.95%	2014 09 24	06/23/2014
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,890.00	+4.00	+0.21%	2014 09 24	06/23/2014
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,184.00	+7.00	+0.32%	2014 09 24	06/23/2014
LME 3 Month Tin	USD/MT	22,550.00	-25.00	-0.11%	2014 09 24	06/23/2014

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	440.75	-1.75	-0.40%	Dec 14	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	580.75	-8.25	-1.40%	Sep 14	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	332.00	-1.00	-0.30%	Dec 14	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	13.70	-0.07	-0.47%	Sep 14	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,224.50	-9.25	-0.75%	Nov 14	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/ct	387.10	-7.50	-1.90%	Dec 14	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	41.17	+0.51	+1.25%	Dec 14	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	465.70	+1.30	+0.28%	Nov 14	14:23:09

SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	3,043.00	-37.00	-1.20%	Sep 14	13:30:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	176.25	-1.15	-0.65%	Sep 14	14:02:52
ICE Sugar #11	USd/lb.	18.69	-0.02	-0.11%	Oct 14	13:00:24
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	154.10	-7.30	-4.52%	Sep 14	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	76.49	-1.19	-1.53%	Dec 14	14:26:46
SFE Greasy Wool	cents/kg	-	-	-%	Aug 14	
CME Lumber	USD/tbf	331.00	-1.00	-0.30%	Sep 14	15:34:12
TOCOM Rubber	JPY/kg	216.90	-0.10	-0.05%	Nov 14	05:59:55
CME Ethanol	USD/gal.	2.00	-0.02	-0.74%	Aug 14	15:27:44

LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	149.68	+2.75	+1.87%	Aug 14	15:33:59
CME Feeder Cattle	USd/lb.	210.80	+2.90	+1.39%	Aug 14	15:33:59
CME Lean Hogs	USd/lb.	130.95	+1.98	+1.53%	Aug 14	15:34:00

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.