

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	17856.78	-278.94	1.54%
Nasdaq	4927.37	-55.44	1.11%
FTSE 100	6911.80	-49.34	0.71%
Nikkei 225	18971.00	+219.16	1.17%
Crude Oil	49.62	-1.14	2.25%
Gold	1164.70	-31.50	2.63%



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Pocas veces el desfase entre economía real y financiera puede verse de forma más clara que en sesiones como la de este viernes, en la que los principales selectivos de Estados Unidos han caído con fuerza después de que se conociese que el empleo mejora más rápido que lo previsto

1. Wall Street cae con fuerza por la mejora del empleo en Estados Unidos
2. Los principales bancos de EEUU pasan la primera fase de los test de resistencia
3. El desempleo en EE.UU. continúa su tendencia a la baja y llega al 5,5%
4. Washington le quita poder a la Fed de Nueva York
5. Finalmente, el Dow Jones probará el sabor de Apple
6. Draghi pone un límite a la burbuja de la deuda: comprará bonos hasta el -0,2%
7. Desastres naturales generan pérdidas por US\$ 300 mil millones al año
8. LA OIC prevé una recuperación del precio del café ante tres años de déficit
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

Compañía	Precio (US\$)	Variación	% Variación
Bank Of America (NYSE: BAC)	16.22	0.22	1.37
Citigroup Inc. (NYSE:C)	53.06	-0.50	-0.93



1. Wall Street cae con fuerza por la mejora del empleo en Estados Unidos

elEconomista.es

Pocas veces el desfase entre economía real y financiera puede verse de forma más clara que en sesiones como la de este viernes, en la que los principales selectivos de Estados Unidos han caído con fuerza después de que se conociese que el empleo mejora más rápido que lo previsto



Fuente: GoogleFinance

El Dow se ha dejado 279 puntos de una tacada, y baja un 1,54%, hasta los 17.858. Por su parte, el S&P 500 baja el 1,43% hasta los 2.071 enteros, y el Nasdaq 100 cae el 1,19% para cerrar en 4.399. Detrás de este comportamiento está la interpretación, prácticamente unívoca, de que la mejoría de la demanda agregada en Estados Unidos está siendo más rápida de lo esperado. Y desde el punto de vista del operador financiero, eso es tanto como suponer que la Reserva Federal tendrá que subir los tipos de interés antes de lo esperado para no dejar espacios a la inflación.

El petróleo cae un 2,26%

El precio del petróleo intermedio de Texas (WTI) bajó hoy por su parte un 2,26% y terminó en 49,61 dólares el barril, apuntando unas pérdidas semanales del 0,3%. Al cierre de la sesión de operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de

Nueva York (Nymex), los contratos futuros del WTI para entrega en abril bajaron 1,15 dólares respecto al cierre de la sesión anterior, y de 15 centavos de dólar respecto al pasado viernes.

En una semana en la que tuvo días de grandes ganancias gracias a la decisión de Arabia saudí de alzar los precios del petróleo de exportación, los precios volvieron a precipitarse por debajo de los 50 dólares el barril tras dos días consecutivos de fuertes pérdidas.

La causa de los descensos de ayer fue el aumento de los inventarios de crudo en Estados Unidos anunciados por el Departamento de Energía, llegando a niveles récord acorde con la crisis de exceso de oferta y abriendo un nuevo dilema sobre dónde almacenar el stock sobrante.

[Volver al inicio](#)

2. Los principales bancos de EEUU pasan la primera fase de los test de resistencia

AFP

Los principales bancos de Estados Unidos pasaron con éxito la primera fase de los llamados test de resistencia, anunció el jueves la Reserva Federal (Fed).

Esta primera serie de pruebas evalúa de forma general si los principales grupos bancarios tienen suficiente capital (5% como mínimo) para resistir escenarios de crisis.

Sin embargo, unos resultados más individualizados, que incluyen planes de distribución de liquidez de los bancos, indicarán el miércoles 11 de marzo si los bancos fallaron estas pruebas.

La Reserva Federal podrá rechazar -como lo hizo el año pasado con cinco entidades bancarias- los proyectos de distribución de capital de esos establecimientos si el capital de determinados bancos cae por debajo de los niveles exigidos.

Es la primera vez desde el inicio de aplicación de estos tests, en 2009, después de la crisis financiera, que ningún banco se sitúa por debajo de los parámetros en esta primera fase de pruebas, destacó un representante de la Fed. El año pasado, el Zions Bancorporation, la menor de las instituciones en la lista, había fracasado en la primera batería de pruebas, con capital por debajo del 5% de los activos para caso de crisis.

Diversos grandes bancos de inversiones mostraron relaciones de capital (Tier 1) de apenas un 6,2%, como el Morgan Stanley, o del 6,3%, en el caso de Goldman Sachs o del español BVA. No obstante, será necesario esperar la publicación de los resultados completos para sacar conclusiones, alertó la Fed.

Globalmente, los 31 grupos bancarios, con activos de por lo menos 50.000 millones de dólares verían esa proporción de capital -un colchón de seguridad en caso de riesgos- caer del 11,9% al 8,2% en caso de una grave crisis.

"Los bancos más grandes continúan reforzando su nivel de capital y mejorando su capacidad de prestar a empresas" en período de crisis severa, indicó la Fed.

De acuerdo con el responsable de la Fed para vigilancia bancaria, Daniel Tarullo, "los niveles más altos de capital refuerzan la resistencia de nuestro sistema financiero".

Para esta quinta edición de las pruebas de resistencia, la Fed sometió a 31 bancos (siete de ellos extranjeros) que representan el 80% de los activos bancarios del país, a tres escenarios hipotéticos que incluían 28 variables como moneda, crecimiento, tasas de interés e inflación en diferentes países.

La más grave de las hipótesis postuló un escenario de recesión prolongada con una tasa de desempleo del 10% en Estados Unidos, acompañado por una severa recesión en la zona euro y Japón, así como una caída del 60% en los activos bursátiles y del 25% en los préstamos inmobiliarios.

En la sesión del año pasado, bancos de la talla del Citigroup, los británicos HSBC y RBS y el español Santander fallaron en la segunda fase de resistencia y sus números fueron rechazados por la Fed.

[Volver al inicio](#)

3. El desempleo en EE.UU. continúa su tendencia a la baja y llega al 5,5%

EFE

La mejoría económica en Estados Unidos dio un paso más hoy al conocerse que la tasa de desempleo en el país bajó dos décimas en febrero, hasta el 5,5 %, lo que ubica el indicador en su nivel más bajo desde 2008.

Washington, 6 mar (EFE).- En su informe, el Departamento de Trabajo indicó que el mes pasado se generaron 295.000 empleos en el país norteamericano, por encima de las previsiones de los analistas que habían calculado una creación de 260.000 puestos de trabajo.

De este modo, la economía estadounidense ha ocupado de manera sostenida en los últimos 12 meses más de 200.000 vacantes laborales, en una señal clara de creciente saneamiento del mercado laboral.

Por su parte, la tasa de desempleo registró un nuevo descenso hasta el 5,5 % y mantiene su tendencia, después del leve repunte de enero hasta el 5,7 %.

En febrero de 2014, el desempleo en EE.UU. se encontraba en el 6,7 %. "Aunque la creación de empleo en el sector privado en diciembre y enero se revisó ligeramente, en los últimos doce meses se han generado 3,2 millones de puestos de trabajo, el mayor incremento desde 1998", afirmó Jason Furman, principal asesor económico de la Casa Blanca, en un comunicado al comentar los resultados.

Furman calificó el reporte de "potente", pero precisó que son necesarios "pasos adicionales para continuar fortaleciendo los salarios para la clase media".

Casi todos los sectores agregaron empleo, impulsados por la hostelería y restauración (59.000), las tiendas minoristas (32.000) y la construcción (29.000).

El único sector en el que se han visto reducirse los puestos de trabajo fue en el minero, con una disminución de 9.000, y como consecuencia del parón en la inversión provocado en la industria petrolera ante la caída del precio del crudo.

Todos estos datos aportan optimismo a la primera economía mundial, y añaden presión a la Reserva Federal (Fed) en sus planes de ajuste monetario para este año. El banco central liderado por Janet Yellen, que cuenta con doble mandato de

fomento de pleno empleo y estabilidad de precios, ha apuntado a una posible alza de tipos de interés para mediados de año como consecuencia de esta mejora económica.

No obstante, y aunque los economistas celebran el saneamiento del mercado laboral, matizan que parte de los datos ofrecen lecturas menos estimulantes.

Es el caso de los salarios por hora, que registraron apenas un alza de 3 centavos, hasta los 24,78 dólares; y cuyo incremento acumulado en los últimos doce meses quedó en el 2 %.

Precisamente, Yellen se refirió a esta cuestión la pasada semana en una comparecencia ante el Congreso en la que señaló que, pese a ver "indicios" de repunte, "no hemos visto una significativa alza en el crecimiento salarial".

Asimismo, otra cifra menos brillante, es el menguante número de estadounidenses que participan en la fuerza laboral, que bajó de nuevo en febrero, del 62,9 % al 62,8 %, mínimos desde finales de la década de 1970, lo que sugiere que muchos ciudadanos han dejado de buscar activamente empleo.

Pese al buen dato de empleo, los mercados abrieron la jornada del viernes a la baja y el Dow Jones de Industriales, el principal indicador de Wall Street, perdía un 0,55 % hasta los 18.035,34 puntos minutos después de comenzar la sesión.

La próxima reunión de la Fed, en la que se analizará la política monetaria en EE.UU., donde los tipos de interés se mantienen entre el 0 % y el 0,25 % desde 2008 tras el estallido de la crisis, tendrá lugar el 17 y 18 de marzo.

[Volver al inicio](#)

4. Washington le quita poder a la Fed de Nueva York

WSJ Américas

El Banco de la Reserva Federal de Nueva York, en su momento el regulador bancario más temido de Wall Street, ha perdido poder en una reorganización tras bambalinas que se llevó a cabo en el banco central de Estados Unidos.

WASHINGTON— El centro de la autoridad regulatoria de la Fed es ahora un comité poco conocido encabezado por el gobernador de la Fed Daniel Tarullo, que está tomando las

decisiones respecto a la supervisión de titanes bancarios como Goldman Sachs Group Inc. GS -1.04% y Citigroup Inc. C -0.91%

La nueva estructura fue consagrada en un ensayo de 2010 que no había sido revelado hasta ahora, conocido como el Triangle Document. (Documento triángulo) Según el nuevo sistema, Washington se ubica en el centro de la supervisión bancaria, ejerciendo control sobre los 12 bancos de reserva de la Fed, de la misma forma en que el Departamento de Estado ejerce control sobre las embajadas.

El traslado de poder, iniciado tras la crisis financiera e implementado lentamente durante los últimos cinco años, es más que un cambio burocrático. Influencia la forma en que son supervisados los grandes bancos de Wall Street y ha comenzado a afectar la regulación en todo el sistema de la Fed de formas que no se anticipaban.

Durante debates internos sobre una serie de asuntos, incluyendo un intento de Citigroup para elevar su dividendo hace un año y las pérdidas de J.P. Morgan JPM -0.98% por las apuestas de "la Ballena de Londres", investigadores de la Fed de Nueva York fueron desafiados por Washington. En algunas ocasiones han sido marginados de reuniones sobre políticas e incluso criticados abiertamente por Tarullo por no frenar problemas en los bancos antes que se agravaran, según funcionarios y ex funcionarios de la Fed involucrados en las discusiones.

"Era obvio que gran parte del sistema regulatorio de EE.UU. no había funcionado particularmente bien antes de la crisis", sostuvo Tarullo en una entrevista. "Fue igualmente obvio que había que repensar y reorganizar".

La Fed realizó la reorganización sin informar demasiado sobre lo que sucedía, pero funcionarios ahora le están prestando atención. "La Reserva Federal les está pidiendo más a las grandes instituciones", dijo la presidenta de la Fed Janet Yellen el martes, sobre la reorganización. "También estamos requiriendo más de nosotros mismos".

La Fed de Nueva York, conforme pierde poder, está ajustando su enfoque de ciertas formas. Está sacando investigadores de las oficinas en los bancos que supervisan y trasladándolos a un edificio cerca de la sede central en Nueva York.

En el centro del cambio hay amplias preguntas regulatorias que se mantienen desde la crisis financiera: cómo evitar acercarse demasiado a los bancos, y si los datos deberían tener más relevancia que el juicio humano al supervisar firmas financieras. Este relato de los cambios se basa en entrevistas con funcionarios de la Fed actuales y anteriores, banqueros, presidentes de junta y abogados, además del Triangle Document.

Muchas de las firmas que enfrentaron los problemas más graves en 2008, Bear Stearns, Fannie Mae, FNMA -1.08% Freddy Mac, American International Group AIG +0.79% y Lehman Brothers, no eran responsabilidad de la Fed de Nueva York. Pero ha soportado el mayor impacto de la culpa, debido a su rol de ojos y oídos del banco central en Wall Street. Y algunos incidentes posteriores a la crisis le dieron argumentos a quienes buscaban ejercer más control sobre la unidad de Nueva York y sus investigadores.

Funcionarios en Washington afirman que centralizar la autoridad regulatoria en Washington le da a la Fed una visión más amplia de los riesgos en todo el sistema y un enfoque de supervisión más parejo. También ha habido presiones. Algunos bancos regulados dicen que no saben si pueden depender de los comentarios de los investigadores con los que tratan. Otros se quejan de un aumento en el papeleo y la complejidad que dudan vuelva más seguro al sistema.

La reestructuración organizativa y las críticas a la Fed de Nueva York han dejado a su presidente, William Dudley, en una situación difícil: tiene menos autoridad para regular bancos aunque enfrenta un reto mayor para probar que la unidad de Nueva York está a la altura de esa tarea.

Según la nueva estructura, el presidente de la Fed de Nueva York no está involucrado directamente en muchas de las decisiones de supervisión más importantes del banco central, incluyendo las pruebas de resistencia. Supervisores de los investigadores bancarios a menudo reportan directamente al grupo de Tarullo.

Yellen respalda a Dudley, quien se ganó el respeto en el entorno interno de la Fed al detectar problemas que surgían en los mercados durante la crisis financiera y es parte del círculo íntimo de Yellen sobre política monetaria. "Ha hecho un buen trabajo", dijo Yellen en diciembre. En una entrevista, Tarullo dijo que tenía una buena relación laboral con Dudley.

Dudley le dio su apoyo a la nueva estructura, a través de una declaración. "Creo en un enfoque más integrado para el Sistema de la Reserva Federal", sostuvo. Detrás de bambalinas, Dudley, un ex alto economista de Goldman, ha estado intentado restaurar la reputación dañada de la Fed de Nueva York.

Eugene Ludwig, el presidente ejecutivo de Promontory Financial Group, indicó que ahora los bancos deben atravesar tres instancias de supervisión de la Fed: investigadores de los bancos regionales de la Fed, el comité que preside Tarullo y los equipos de riesgo. "Hace que conseguir una aprobación o rectificar un tema sea una tarea más compleja", dijo.

[Volver al inicio](#)

5. Finalmente, el Dow Jones probará el sabor de Apple

Reuters

Apple Inc, la mayor compañía de Estados Unidos por valor de mercado, se sumará al histórico promedio industrial Dow Jones y reemplazará a AT&T Inc, en un cambio que refleja la posición dominante del fabricante del iPhone en la economía y la sociedad estadounidense.

NUEVA YORK (Reuters) - La decisión de desplazar a AT&T, que ha formado parte del Dow Jones durante cerca de un siglo, es un reconocimiento a la evolución de las comunicaciones y la tecnología en las últimas décadas.

"Esta es una señal de los tiempos, y podría hacer que todo el mundo le preste más atención al Dow de lo que habían estado haciendo", dijo Richard Sichel, quien supervisa 2.000 millones de dólares como jefe de inversión de Philadelphia Trust Co.

"Sería difícil elegir a 30 empresas cualquiera que cubrieran a la economía completa, en especial si la comparación es con el S&P 500, pero eso le da al Dow más credibilidad", agregó.

La decisión de S&P Dow Jones Indices era muy esperada desde que Apple realizó una división de sus títulos por siete, en junio de 2014.

Tras la partición, muchos inversores sentían que era solo cuestión de tiempo antes de que el fabricante del iPad entrara al promedio de 30 acciones, ya que el alto precio de sus papeles había hecho imposible con anterioridad su acceso al índice, que es ponderado por precio.

El Dow Industrial es el promedio de acciones más antiguo de Estados Unidos, con su primera publicación en 1896.

Su tamaño compacto -sólo 30 nombres- y su misión de reflejar la economía estadounidense implica que tiene una mayor familiaridad para los pequeños inversores que otros índices que cubren una mayor cuota de valor de mercado.

Aunque los gestores profesionales suelen tener como punto de referencia el S&P 500, las entradas y salidas del Dow siguen siendo vistas como un gran acontecimiento.

La última vez que se cambió fue en septiembre de 2013, cuando fueron agregados Goldman Sachs Group Inc, Visa Inc y Nike Inc.

Apple, que tiene una capitalización de mercado cercana a los 736.000 millones de dólares, no respondió a los llamados para comentar la situación.

AT&T declinó igualmente hablar su salida del indicador. La compañía, con un valor de mercado de 176.500 millones de dólares, ha pasado la mayor parte de los 100 últimos años en el Dow.

Ahora Verizon se queda como la única compañía de telecomunicaciones en el índice. AT&T fue agregado en 1916, un año después de que se efectuara la primera llamada telefónica transcontinental. Salió en 2004, pero regresó después de que SBC Communications se rebautizó como AT&T tras una fusión en 2005.

"Era una nueva forma de vida: los teléfonos, 100 años atrás eran esas máquinas que hablaban", dijo Howard Silverblatt, analista en S&P Dow Jones Indices.

En una ironía del destino, Apple debe parte de su éxito a su sociedad con AT&T por el iPhone, el dispositivo que impulsó su dominio. El iPhone llegó al mercado en 2007 con AT&T como operador exclusivo, un acuerdo que continuó por más de tres años.

Desde el lanzamiento del iPhone, los ingresos anuales de Apple se han multiplicado más de siete veces, desde los 24.600 millones de dólares en 2007 a los 182.800 millones actuales.

AT&T no ha tenido el mismo tipo de crecimiento. Sus ingresos en 2014 fueron de 132.400 millones de dólares, un 11 por ciento más que los 118.900 millones de dólares de 2007.

Pese al tamaño de Apple, actualmente sólo tendría un peso equivalente a un 4,66 por ciento en el Dow debido a su precio, agregó la empresa en un comunicado. Apple entrará al promedio tras el cierre de la cotización del 18 de marzo.

Las acciones de Apple subían un 1,3 por ciento a 128,07 dólares, mientras que las de AT&T perdían un 1,6 por ciento a 33,43 dólares.

Desde su división en junio pasado, si Apple hubiera sido sustituido por uno de los 30 componentes del Dow -excepto Visa-, el índice habría subido, mostró un reciente análisis de Reuters.

Visa es el único componente del Dow que habría ayudado más al índice durante ese tiempo, en parte porque el precio de su acción es más alto.

[Volver al inicio](#)



6. Draghi pone un límite a la burbuja de la deuda: comprará bonos hasta el -0,2%

elEconomista.es

¿Cómo inyectar liquidez al mercado sin alterar el proceso de formación de precios? Esta es la gran pregunta que retumba en las cabezas de los líderes del Banco Central Europeo (BCE).

La entidad todavía no ha comenzado a comprar bonos y las curvas de rentabilidades ya están en mínimos históricos, con muchos activos en negativo. Mario Draghi repitió en numerosas ocasiones que la institución que preside pretende aplicar su política monetaria sin generar desequilibrios en el mercado.

Para evitar que la burbuja de la deuda se hinche mucho más, el BCE ha puesto un suelo a la caída de las rentabilidades: no comprará bonos que coticen por debajo del tipo de interés de los depósitos, que está en el -0,2%.

Todos los activos que ofrezcan una rentabilidad menor serán excluidos del programa de compras, de modo que establece un límite a la especulación de los inversores. Además, la entidad se guarda un as en la manga: si en algún momento cree que hay una parte demasiado amplia del mercado en terreno negativo, puede elevar el tipo aplicado a la facilidad de depósito y, de este modo, dejará de comprar lo que quede por debajo.

Esta preocupación del BCE sobre los desequilibrios que está generando en el mercado no es nueva. En la reunión de enero, en la que anunció el programa billonario de compra de deuda, Draghi tuvo que salir al paso de las voces que alertaban (ya entonces) de la formación de una burbuja en este mercado. El presidente de la entidad explicó que "cualquier burbuja local debe ser controlada con instrumentos macroprudenciales, no con política monetaria", ahora parece que utilizará también sus propias herramientas para poner un techo a esa burbuja. "El problema del BCE en

comparación con la Reserva Federal es que va a empezar las compras en un momento en el que las rentabilidades ya están muy bajas o en negativo", explica Francisco Vidal, jefe de análisis de Intermoney.

Los inversores captaron la indirecta y compraron deuda en todos los países de la eurozona con una excepción: el tramo alemán del bono a dos años. Este es el único título de referencia de los que comprará el BCE que tenía una rentabilidad inferior al -0,2%, por lo que los inversores decidieron vender y su rentabilidad subió hasta el -0,202% (todavía fuera de los criterios exigidos por el BCE). Esta reacción demuestra que el mercado tiene la intención de poner el techo a la escalada de la renta fija en el nivel establecido por Draghi.

Podría comprar otros bonos

Una de las dudas que habían planteado los expertos hasta el jueves era si el BCE tendría una piscina de activos suficiente como para comprar 60.000 millones de euros cada mes sin romper los límites que se había impuesto: no adquirir más de un tercio de los bonos de un emisor, ni un cuarto de una misma emisión. Le trasladaron la duda a Draghi durante la rueda de prensa y él sonrió con ironía: "Antes nadie dudaba del gran volumen del mercado de deuda pública y ahora resulta que no hay suficiente".

El presidente de la entidad explicó que hay volumen de sobra. Sin embargo, la normativa del programa sí contempla este problema. En el caso de que no haya suficientes activos de deuda pública en algún país, se plantearían comprar otros bonos, como son los corporativos. El programa durará hasta septiembre de 2016 "o más si es necesario".

Esta política monetaria tan expansiva será exitosa para reactivar la inflación en la eurozona y también para activar la economía, según explicó el propio Draghi, sin embargo, su impacto no será completo sin reformas políticas. Súper Mario dio un nuevo tirón de orejas a los políticos, esta vez con más énfasis si cabe: "Es necesario establecer de forma completa y consistente el Pacto de Estabilidad".

El BCE da aire a la banca griega

El presidente del BCE, Mario Draghi, explicó el jueves que la entidad ya "está preparada" para volver a aceptar como colateral los títulos de deuda griega. De esta forma volverá a aplicar esta excepción que necesitan los bancos griegos para conseguir liquidez y que retiró en febrero cuando las negociaciones entre Atenas y Bruselas parecían encallar. Draghi explicó que "el BCE es una institución que se mueve por reglas, y no puede aceptar como colaterales bonos de países que estén negociando un rescate".

Como compensación, el BCE decidió aumentar la liquidez de emergencia (ELA) que pone a disposición de los bancos

griegos en 500 millones, hasta 68.500 millones. Además, Draghi reivindicó las ayudas que ha hecho la entidad a Grecia: "El BCE ha prestado al país 100.000 millones de euros, un 68% de su PIB, el nivel más alto de toda la eurozona".

[Volver al inicio](#)



7. Desastres naturales generan pérdidas por US\$ 300 mil millones al año

Diario Financiero

Según la ONU, una inversión adicional de US\$ 6 mil millones ayudaría a reducir el riesgo y ahorraría pérdidas por US\$ 350 mil millones en los próximos quince años.

Las pérdidas causadas por desastres naturales como terremotos, tsunamis, ciclones y desbordamiento de ríos alcanzan, en promedio, entre US\$ 250 mil y US\$ 300 mil millones cada año, determinó el informe global de Naciones Unidas sobre Reducción de Riesgo de Desastres.

"Esta cantidad sorprendente afecta la capacidad de los gobiernos de proveer servicios básicos. Desvía recursos de la infraestructura básica. Las empresas sufren. Hay menos trabajos y menos ingreso", dijo ayer el secretario general de la ONU, Ban Ki-moon. El reporte, elaborado por la Oficina para la Reducción de Riesgo de Desastre de la ONU, calcula que una inversión de US\$ 6 mil millones anuales en medidas para reducir el riesgo de desastres ahorraría al mundo pérdidas por US\$ 360 mil millones en los siguientes quince años. Este gasto representa apenas 0,1% de lo que se gasta anualmente en promedio en desarrollar nueva infraestructura a nivel mundial.

"Para muchos países, esta pequeña inversión adicional puede significar una diferencia crucial para lograr los objetivos nacionales e internacionales de acabar con la pobreza, mejorar la salud y educación, y lograr un crecimiento sustentable y equitativo", añadió Ban.

Las medidas para reducir el riesgo de los desastres incluyen normas para fortalecer las edificaciones y prevenir la

construcción en zonas con riesgo de inundación, drenajes urbanos y sistemas de alerta temprana.

Cambio climático

Ban señaló que el mundo está padeciendo desastres naturales "más frecuentes y más intensos", haciendo más urgente la necesidad de comprometer recursos para invertir en soluciones inteligentes que alivien el impacto sobre las personas y el entorno. Además, el cambio climático "está exacerbando el riesgo de desastres", señaló el informe.

"Estamos jugando con fuego", dijo. "Existe una posibilidad muy real de que el riesgo de desastre, alimentado por el cambio climático, alcance un punto de inflexión en el que el esfuerzo y los recursos necesarios para reducirlo excederán la capacidad de generaciones futuras".

[Volver al inicio](#)

8. LA OIC prevé una recuperación del precio del café ante tres años de déficit

EFE

La Organización Internacional del Café (OIC) consideró hoy "probable" una recuperación del precio del café en los próximos meses ante el déficit de suministro que experimenta el mercado y la perspectiva de que este se prolongue durante dos años más.

Londres, 6 mar (EFE).- En una rueda de prensa al término del consejo semestral del organismo, el director de operaciones, Mauricio Galindo, valoró que próximamente "se corregirá" la disparidad existente entre el mercado de futuros, donde la materia prima cotiza actualmente a la baja, y el mercado físico, donde se registra ya un déficit de oferta.

El precio del café alcanzó su mínimo en un año en febrero en el mercado de futuros al cotizar a 128,75 dólares por libra - pese a la previsión de un déficit de suministro en este año cafetero-, debido a la percepción de los inversores de que la mejora del clima en Brasil repercutirá en mejores cosechas.

Este mínimo contrasta con los 185,09 dólares alcanzados el pasado octubre, cuando los inversores estaban preocupados por la escasez que provocaría la rampante sequía en el país latinoamericano, el principal exportador del mundo.

Aunque los efectos de esa sequía se empiezan a sufrir ahora en el mercado físico, con un marcado descenso de la

producción brasileña, los inversores aún no lo han tenido en cuenta al negociar los contratos de los futuros de café. Galindo señaló que los inversores se guían por referentes como "la climatología en Brasil o los cambios en las divisas", aunque el mercado físico esté indicando esa escasez que a medio plazo debería traducirse en "un alza de precios".

La OIC confirmó que se espera que la producción mundial en el ejercicio 2014-15, que va de octubre a octubre, sea de 142 millones de sacos, un 3,2 % menos que en el periodo precedente y el nivel más bajo en tres años.

Se prevé un descenso del 2,8 % de los cafés de tipo arábica y de un 3,7 % de los robusta, más consumidos en los países emergentes, donde es popular el café soluble. Ese déficit, provocado en buena medida por la caída de la producción de Brasil, "podría persistir, en menor medida, durante dos ejercicios más", según Galindo.

La producción brasileña cayó en 2014 un 7,8 % hasta 45,3 millones de sacos, mientras que la de Indonesia se desplomó un 23 %, hasta 9 millones, y un 21,6 % la de Perú, aún muy afectado por la plaga de la roya, según las últimas estimaciones.

El director ejecutivo de la OIC, Robério Oliveira Silva, destacó como "avance positivo" el aumento de la producción hondureña, de un 18,2 %, y de la de Guatemala, del 10,8 %.

Pese al déficit en términos reales, se ha registrado un aumento de las exportaciones debido a los inventarios que tenían algunos países, entre ellos Brasil, tras años de buenas cosechas. Este incremento es no obstante "insostenible", pues esas reservas se irán agotando frente al gradual aumento de la demanda.

La producción de café estimada de Brasil para el próximo año cafetero, 2015-16, es de entre 44 y 46 millones de sacos, casi igual a la de este año y muy por debajo de los 50,8 millones de sacos que exportó en 2012-13. La OIC informó de que espera un crecimiento de al menos el 2 % de la demanda de café en 2015, frente a un incremento del 1,8 % en 2014 por el destacado aumento del consumo en América del Norte y los mercados tradicionales.

Galindo destacó el aumento del consumo del 2,5 % el año pasado en Estados Unidos, donde está de moda el café de especialidad, de un 2,4 % en Japón y de un 3,1 % en Canadá.

En Europa el incremento fue más moderado, del 0,8 %, mientras que en los mercados emergentes, como Brasil, China o India, aumentó el consumo de robusta.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Las acciones** de AbbVie, farmacéutica estadounidense, cerraron con una caída de 5,66%, a US\$56,86, debido a los temores de los inversionistas de que está pagando de más por la biotecnológica Pharmacyclics. AbbVie anunció la operación de US\$21.000 millones en acciones y efectivo, una adquisición que le permitirá ingresar al multimillonario mercado de medicamentos para la leucemia y reducir su dependencia de fármacos para la artritis reumatoide, de donde proviene la mayor parte de sus ventas.
- **BPI**, banco de Portugal, recomendó a sus accionistas que rechacen la oferta de 1.090 millones de euros (US\$1.210 millones) del español Caixabank, su mayor accionista, por considerar que lo subvalora. Caixabank presentó en febrero una oferta por el 55,9% que le falta de BPI, pero esta semana, Isabel dos Santos, la segunda accionista de BPI, propuso una fusión con Banco Comercial Português. Un representante de Caixabank no quiso comentar al respecto.

- **Apple** dio instrucciones a sus proveedores para que empiecen a producir un iPad más grande, de 12,9 pulgadas, en el segundo semestre, según fuentes cercanas. El gigante tecnológico de EE.UU. había previsto en un principio iniciar dicha producción en el primer trimestre. La empresa estaría considerando agregar a los dispositivos puertos de USB y tecnología USB 3.0, que promete la transferencia de datos a una velocidad hasta 10 veces mayor que los puertos utilizados actualmente, añadió la fuente.
- **Adidas** anunció que su pérdida se profundizó en el último trimestre de 2014, a 140 millones de euros (US\$155 millones), frente a 10 millones de euros el igual lapso del año previo. El fabricante alemán de indumentaria deportiva atribuyó su retroceso a mayores costos de producción y efectos cambiarios negativos. La empresa también señaló que iniciará inmediatamente el segundo tramo de su programa de recompra de acciones.

[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.	49.63	-1.13	-2.23%	Apr 15	15:33:17
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	59.75	-0.73	-1.21%	Apr 15	15:33:11
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	46,240.00	-580.00	-1.24%	Aug 15	13:59:46
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	2.84	0.00	+0.04%	Apr 15	15:53:28
REFINED PRODUCTS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USd/gal.	187.88	-0.85	-0.45%	Apr 15	15:33:23
NYMEX Heating Oil	USd/gal.	186.70	-1.03	-0.55%	Apr 15	15:34:24
ICE Gasoil	USD/MT	564.75	-6.25	-1.09%	Apr 15	15:33:43
TOCOM Kerosene	JPY/kl	58,540.00	-470.00	-0.80%	Sep 15	13:58:55
EMISSIONS						
Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	6.85	+0.05	+0.74%	Dec 15	12:25:07

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,167.00	-29.20	-2.44%	Apr 15	15:35:56
TOCOM Gold	JPY/g	4,520.00	-97.00	-2.10%	Feb 16	13:59:59
Gold Spot	USD/t oz.	1,166.13	-32.27	-2.69%	N/A	16:01:41
Euro Spot	EUR/t oz.	1,074.73	-11.92	-1.10%	N/A	16:00:50
British Pound Spot	GBP/t oz.	774.73	-11.78	-1.50%	N/A	16:01:16
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	140,761.94	-3,206.66	-2.23%	N/A	16:01:36
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	73,173.75	-1,578.45	-2.11%	N/A	16:00:47

SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	15.88	-0.28	-1.75%	May 15	15:34:50
TOCOM Silver	JPY/g	61.50	-0.90	-1.44%	Feb 16	12:11:02
US Dollar Spot	USD/t oz.	15.88	-0.34	-2.09%	N/A	16:01:38
Euro Spot	EUR/t oz.	14.64	-0.06	-0.39%	N/A	16:00:49
British Pound Spot	GBP/t oz.	10.55	-0.08	-0.78%	N/A	16:01:02
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	1,917.46	-29.94	-1.54%	N/A	16:00:51
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	996.73	-14.17	-1.40%	N/A	16:01:18

OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,159.75	-20.00	-1.70%	N/A	16:01:43
Palladium Spot	USD/t oz.	818.40	-8.25	-1.00%	N/A	16:00:37

INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	260.95	-4.30	-1.62%	May 15	15:36:05
LME 3 Month Copper	USD/MT	5,835.00	-5.00	-0.09%	2015 06 05	03/05/2015
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,802.00	+2.00	+0.11%	2015 06 05	03/05/2015
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,020.00	-10.00	-0.49%	2015 06 05	03/05/2015
LME 3 Month Tin	USD/MT	18,140.00	+340.00	+1.91%	2015 06 05	03/05/2015

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	386.00	-4.50	-1.15%	May 15	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	482.50	+2.00	+0.42%	May 15	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	283.00	-3.50	-1.22%	May 15	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	10.48	-0.12	-1.13%	May 15	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	985.00	-0.50	-0.05%	May 15	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/et	327.70	+2.50	+0.77%	May 15	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	31.28	-0.29	-0.92%	May 15	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	450.70	+0.30	+0.07%	May 15	14:20:39

SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	2,945.00	-51.00	-1.70%	May 15	13:30:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	139.90	+4.85	+3.59%	May 15	13:30:00
ICE Sugar #11	USd/lb.	13.44	0.00	0.00%	May 15	13:07:48
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	115.90	-3.25	-2.73%	May 15	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	62.97	-0.26	-0.41%	May 15	14:23:02
SFE Greasy Wool	cents/kg	-	-	-%	Apr 15	
CME Lumber	USD/tbf	281.80	-5.00	-1.74%	May 15	15:31:54
TOCOM Rubber	JPY/kg	208.30	-1.80	-0.76%	Aug 15	05:00:00
CME Ethanol	USD/gal.	1.46	-0.05	-3.44%	Apr 15	15:28:22

LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	154.65	+1.38	+0.90%	Apr 15	14:54:55
CME Feeder Cattle	USd/lb.	207.45	+2.78	+1.36%	May 15	15:30:56
CME Lean Hogs	USd/lb.	66.13	-0.70	-1.05%	Apr 15	14:54:55

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

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

[Volver al inicio](#)