

| | LAST | CHG | %CHG |
|------------|----------|---------|-------|
| DJIA | 17776.12 | -200.19 | 1.11% |
| Nasdaq | 4900.88 | -46.56 | 0.94% |
| FTSE 100 | 6773.04 | -118.39 | 1.72% |
| Nikkei 225 | 19206.99 | -204.41 | 1.05% |
| Crude Oil | 47.53 | -1.15 | 2.36% |
| Gold | 1183.80 | -1.50 | 0.13% |



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Los principales índices de la bolsa de EEUU han cerrado con descensos notables. El Dow Jones ha perdido un 1,11% hasta los 17.776 puntos. El Nasdaq acabó la sesión con una corrección del 0,94% cerrando en las 4.900 unidades. Por último, el S&P 500 descendió un 0,87% hasta los 2.068 enteros.

1. Cierre bajista en Wall Street: el Dow Jones pierde un 1,11%
2. Lacker de la Fed ve fuerte argumento a favor de subir tasas EEUU en junio
3. La economía de EEUU se agrieta
4. La Fed se enfoca en las juntas de los bancos para vigilar de cerca a Wall Street
5. El desempleo cae y la inflación mejora en la zona euro
6. El QE europeo nos trae otro misterio por descifrar
7. Los acuerdos globales alcanzan los niveles de 2007
8. China exige la reforma del orden creado por Bretton Woods
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

| Compañía | Precio (US\$) | Variación | % Variación |
|-----------------------------|---------------|-----------|-------------|
| Bank Of America (NYSE: BAC) | 15.39 | -0.13 | -0.84 |
| Citigroup Inc. (NYSE:C) | 51.52 | -0.12 | -0.23 |



1. Cierre bajista en Wall Street: el Dow Jones pierde un 1,11%

elEconomista.es

Los principales índices de la bolsa de EEUU han cerrado con descensos notables. El Dow Jones ha perdido un 1,11% hasta los 17.776 puntos. El Nasdaq acabó la sesión con una corrección del 0,94% cerrando en las 4.900 unidades. Por último, el S&P 500 descendió un 0,87% hasta los 2.068 enteros.



Fuente: GoogleFinance

Entre los datos económicos más relevantes al otro lado del Atlántico, cabe destacar el índice S&P Case Shiller, que mide el precio de las viviendas en las 20 principales capitales de EEUU, subió un 4,47% interanual en enero desde un dato revisado del 4,58% para diciembre. En tasa mensual, la lectura registró un incremento del 0,57% en el primer mes del año. Esta leve subida tiene como trasfondo una subida de los tipos de interés en el corto plazo. Por otro lado, el índice de confianza de Conference Board subió hasta los 101,3 puntos en marzo, por encima de los 96,4 estimados por Bloomberg. Esta cifra supone casi 5 puntos más que el dato anterior (lectura revisada hasta los 98,8 puntos desde los 96,4 anteriores). La directora de Conference Board, Lynn Franco, explicó que el incremento registrado en marzo se debió a la mejora de las perspectivas a corto plazo en lo que se refiere al empleo y a los ingresos.

[Volver al inicio](#)

2. Lacker de la Fed ve fuerte argumento a favor de subir tasas EEUU en junio

Reuters

La Reserva Federal de Estados Unidos tendrá un argumento "fuerte" para subir las tasas de interés en junio, dijo el martes un funcionario ortodoxo de la Fed, descartando los recientes datos económicos débiles como transitorios y quizá ocasionados por un frío inusual.

RICHMOND, EEUU (Reuters) - El presidente de la Fed de Richmond, Jeffrey Lacker, quien desde hace tiempo pide un oportuno ajuste de la política monetaria, dijo que el gasto del consumidor, el mercado laboral y otras condiciones económicas han mejorado significativamente a lo largo del último año.

Miembro con derecho a voto este año sobre la política de la Fed, Lacker planteó muchos argumentos ya conocidos y predijo nuevas mejoras en el mercado laboral y los salarios en los próximos meses, con un crecimiento económico de 2,0 a 2,5 por ciento este año.

Sostuvo que los movimientos del dólar y los precios del petróleo probablemente sean transitorios, por lo que la inflación estadounidense debería subir hacia la meta de 2 por ciento.

"Dado lo que sabemos hoy, se puede plantear un argumento fuerte de que la tasa de fondos federales debería ser mayor que ahora", dijo Lacker en comentarios preparados para la Cámara de Comercio de la zona metropolitana de Richmond.

"Preveo que, a menos que los reportes económicos entrantes se alejen sustancialmente de las proyecciones, el caso para subir las tasas de interés seguirá siendo fuerte en el encuentro de junio".

Los economistas prevén que la Fed suba las tasas desde el nivel cercano al cero por ciento para junio como muy pronto, aunque septiembre es visto como la fecha más probable debido a la baja inflación y la desaceleración de la actividad en el invierno boreal.

[Volver al inicio](#)

3. La economía de EEUU se agrieta

CNN Money

Tras una recuperación destacada en 2014, los primeros meses han sido lentos en salarios y consumo; la desaceleración de economías extranjeras y el alza de tasas de la Fed también afectan el repunte.

NUEVA YORK (CNNMoney) — La economía de Estados Unidos está empezando a mostrar grietas después de cerrar 2014 con una fuerza tipo Superman.

El año pasado, el mercado laboral estadounidense tuvo su mejor año de crecimiento desde 1999, y la actividad económica llegó a una impresionante cifra de 5% en el tercer trimestre, el mejor desde 2003.

Tres meses después, la economía estadounidense luce un poco cansada. Está perdiendo impulso en modos desconcertantes. La contratación sigue siendo fuerte, pero los expertos están empezando a reducir sus previsiones de crecimiento.

La presidenta de la Reserva Federal, Janet Yellen, lo resumió así en un discurso el viernes: “Si las condiciones subyacentes verdaderamente hubieran vuelto a la normalidad, la economía debería estar en auge”.

Los economistas dicen que hay dos problemas principales: los salarios de los trabajadores no están creciendo mucho, o no lo están haciendo en absoluto. Como resultado, los estadounidenses no saldrán a gastar mucho dinero. Además de eso, muchas economías extranjeras se están desacelerando, lo cual ejerce presión sobre Estados Unidos.

La pregunta de cara al futuro es si el país está simplemente en un bache o está ocurriendo un cambio más grande.

“El consumidor realmente no ha arrancado a toda velocidad hacia delante”, dijo Peter Cardillo, economista en jefe de mercados de Rockwell Global Capital. “Estamos pasando por un ligero bache”.

Cuando el reporte de empleo de marzo se publique este viernes, la interrogante económica estará bajo los reflectores.

Aún fuerte en empleo

Estados Unidos agregó más de medio millón de puestos de trabajo en los dos primeros meses de este año. Eso es un aumento del 50% respecto al mismo periodo de hace un año, cuando el Vórtice Polar provocó un bajón en gran parte de

Estados Unidos. La creación de empleo se ha producido a través de todos los sectores: el de salud, la construcción, de servicios y los negocios minoristas han experimentado un fuerte repunte. La tasa de desempleo ha bajado a 5.5%, su marca más baja en siete años.

Sería una historia con un avance a todo vapor en el empleo, excepto por una cosa: el crecimiento salarial.

Los salarios por hora sólo crecieron 2% en febrero. Eso es una alza marginal, pero es demasiado pequeña para que la mayoría de los estadounidenses noten el progreso de la recuperación. También está muy por debajo de la meta de la Fed de aproximadamente 3.5%.

Los salarios típicamente son la última vara de medición de la economía para avanzar en la dirección correcta. Algunos economistas dicen que hay un “rezago” de seis meses en el crecimiento de los salarios en comparación con la tasa de desempleo. En otras palabras, el crecimiento de los salarios que vemos ahora refleja la tasa de desempleo de septiembre (cuando era del 5.9%).

“Si creces al 2%, eso es crecimiento; pero desde luego no es un crecimiento que vaya a acelerar un cambio en los salarios”, dice Cardillo.

Los aumentos salariales del viernes son una medida de igual importancia. Está comenzando a ser un número tan importante como la tasa de desempleo, porque es un buen indicador de la confianza del consumidor.

Signos de deslizamiento: La gente no sale y gasta a menos que sienta confianza en el futuro. Había esperanzas de que la gasolina barata podría estimular a la gente a sentirse mejor acerca de la economía y sus bolsillos. Un galón de gasolina costaba 3.53 dólares hace un año. Ahora cuesta 2.42 dólares, según la AAA.

Pero mucha gente todavía se aferra a esos ahorros. Las ventas minoristas y la construcción de nuevas viviendas cayeron en febrero, incumpliendo las estimaciones. Las últimas cifras de fabricación también son más débiles de lo esperado. Todo esto podría ser sólo una desaceleración de invierno, pero está levantando banderas rojas.

“La mayor parte fue debido al tiempo inclemente que tuvimos... Yo creo que eso mantuvo en casa a una gran cantidad de compradores”, dice Bernard Baumohl, economista en jefe de Economic Outlook Group, una firma de investigación.

Baumohl ve la recuperación de la economía en el segundo trimestre; similar a la del año pasado. Pero los compradores e inversores están en un modo de “espera” en este momento.

Las empresas también mantienen niveles récord de dinero en efectivo, una señal de que podrían no sentirse lo suficientemente confiadas como para gastar a lo grande tampoco.

Los analistas prevén que las ganancias de S&P 500 en el primer trimestre caigan 4.6% respecto al mismo trimestre del año pasado, según FactSet Research. Esa sería la primera baja de ganancias en alrededor de dos años. Eso tiene nerviosos a los inversores, razón por la cual el Dow es negativo en lo que va del año y el S&P 500 está plano.

Economía mundial, a paso lento

Si Estados Unidos es la liebre, el resto del mundo parece la tortuga en estos momentos.

Europa está comenzando a mover su economía en la dirección correcta después de años de ir a un ritmo glacial. Japón sigue sumido en la deflación a medida que aumentan las preocupaciones de que su plan de estímulo no esté funcionando. Oh sí, Grecia sigue siendo un problema y Yemen se enfrenta a una grave crisis.

Pero los peores sucesos desde el punto de vista económico son la desaceleración de China y la fortaleza del dólar. El crecimiento económico de China básicamente estaba rompiendo la barrera del sonido en los últimos años. Ahora simplemente mantiene una velocidad constante a una altitud más baja, lo cual significa que hay menos demanda de las exportaciones estadounidenses hacia China.

El dólar estadounidense está en su ascenso más rápido en 40 años, haciendo que los productos estadounidenses sean más caros que los extranjeros. Eso está muy bien para los viajeros estadounidenses, pero afecta a los principales empleadores estadounidenses como Microsoft y Caterpillar.

Toda la volatilidad externa está sacudiendo el mercado de valores de Estados Unidos. Añade a eso el dilema del dólar, el débil panorama de consumo y, además, los temores por las alzas de tasas de la Fed, y este año se perfila rápidamente como un paseo agitado en la montaña rusa.

“Todavía tenemos un largo camino por recorrer”, dice Laurence Ball, profesor de Economía de la Universidad Johns Hopkins.

[Volver al inicio](#)

4. La Fed se enfoca en las juntas de los bancos para vigilar de cerca a Wall Street

WSJ Américas

Los reguladores estadounidenses están centrando su atención en las firmas de Wall Street como parte de un escrutinio cada vez más intenso del sistema bancario, pasando de una supervisión tenue de los directores de las entidades a interacciones más frecuentes y severas.

WASHINGTON— La Reserva Federal de Estados Unidos y otros reguladores realizan reuniones frecuentes, en algunos casos mensuales, en forma individual con directores de los mayores bancos del país, en las que exigen minutas detalladas y otra clase de documentación de las reuniones de la junta directiva. Los reguladores también están poniendo en la mira a las juntas en sus críticas a las regulaciones internas sobre operaciones y supervisión.

En algunas instancias, los supervisores de la Fed se reúnen con los directores más frecuentemente de lo que los directores lo hacen formalmente con sus respectivas juntas. Los directorios de los bancos pequeños también están siendo objeto de una atención renovada de parte de los reguladores. El siguiente relato se basa en entrevistas con funcionarios del gobierno, ejecutivos de la banca y personas al tanto de los esfuerzos, así como declaraciones públicas.

El cambio significa, en la práctica, que el gobierno estadounidense está supervisando a los encargados de supervisar a la banca, tratando de determinar si los directores cuestionan las decisiones del equipo de gestión y monitorean adecuadamente los riesgos en el sistema financiero.

Los reguladores revisan la información que los directores obtienen de la cúpula administrativa del banco, y preguntan sobre los planes de sucesión y sobre cómo evalúan las posibles desventajas de ciertas transacciones, entre otros aspectos, indicaron fuentes oficiales y del sector.

“Tenemos la atención de los directores independientes”, señaló en una entrevista el contralor de la moneda, Thomas Curry. Los principales examinadores de la Oficina del Contralor de la Moneda (OCC, por sus siglas en inglés), una entidad que regula los bancos, incluyendo las filiales nacionales de grandes bancos como Bank of America Corp. y Citigroup Inc., se reúnen informalmente varias veces al año

con los principales directores y los comités de auditoría y riesgo. Los supervisores de la Fed han sostenido durante los últimos 30 días numerosas conversaciones con directores en torno a los resultados de las pruebas de resistencia anuales que los bancos rindieron y que evalúan su capacidad para devolver capital a los accionistas en contextos de crisis.

La Fed y la OCC señalan que la supervisión de los directores de los bancos les ayuda en su tarea de crear bases más sólidas del sistema financiero, pero que los directores se quejan discretamente de que se les está pidiendo que asuman una responsabilidad excesiva.

“Un director no es parte del equipo de gerencia”, dice un director independiente de un banco importante supervisado por la Fed.

La amenaza de ser considerado responsable de no supervisar en forma adecuada la gestión de un banco está “generando una gran tensión” para los directores, agregó la fuente.

Entrevistas con personas con conocimiento de la situación indican que la interacción entre los reguladores y los directores varía según el banco. El principal director independiente de Goldman Sachs Group Inc. se reúne mensualmente con su principal supervisor de la Fed. Morgan Stanley ha seguido las instrucciones de su presidente ejecutivo, James Gorman, y permite que los supervisores de la Fed participen en parte de sus reuniones de junta, donde pueden escuchar y formular preguntas.

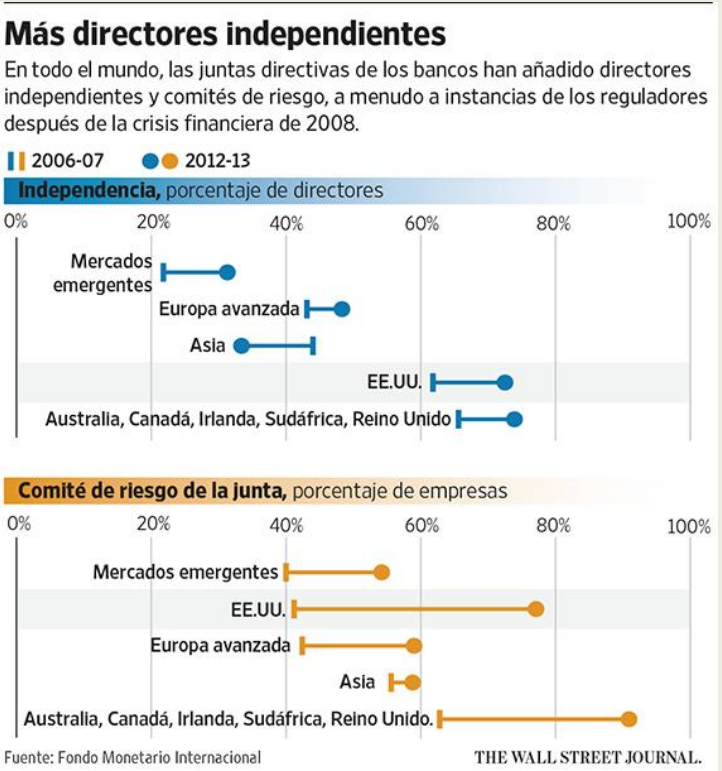
El director principal de Bank of America llama cada mes a los supervisores de la Fed y la OCC, mientras que los líderes de los comités de la junta se reúnen con sus supervisores mes de por medio. Los supervisores de la Fed asisten de vez en cuando a las reuniones de los comités de la junta directiva de J.P. Morgan Chase & Co. y los directores del banco se reúnen en forma regular con sus supervisores al margen de los encuentros formales de la junta directiva.

Un ejecutivo del banco reconoció que los supervisores se ha habían vuelto una presencia habitual en las reuniones de directorio y definió la creciente atención de la Fed como “Occupy Board Meetings” (Ocupemos las Reuniones de Juntas, en alusión al movimiento “Occupy Wall Street”, que a finales de 2011 lanzó una protesta contra la banca ocupando una plaza en el centro financiero de Manhattan).

En al menos un caso, la Fed propone dictar la composición de una junta directiva de una firma bajo su jurisdicción. La Fed le informó a GE Capital, la filial de finanzas de General Electric Co., supervisada por la Fed tras ser designada como “una institución financiera sistémicamente importante”, que debe sumar dos miembros a su junta de siete integrantes que no

tengan vínculos con los servicios financieros ni con el directorio de la empresa matriz.

La junta de GE manifestó en una carta dirigida a la Fed con fecha del 2 de febrero que tal requisito “no tiene precedentes” y que en la práctica “socavaría nuestra supervisión independiente de los riesgos de GE Capital como empresa al interrumpir la toma de decisiones cohesionada que se necesita para una gestión efectiva de una subsidiaria compleja y que nos pertenece en su totalidad como GE Capital”. Una de las personas que firmó la misiva fue Mary Schapiro, ex presidenta de la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. (SEC), que en 2013 pasó a integrar la junta de GE en calidad de directora independiente.



[Volver al inicio](#)



5. El desempleo cae y la inflación mejora en la zona euro

AFP

La Eurozona volvió a registrar una mejoría en dos de sus datos económicos este martes: el desempleo cayó en febrero y la caída de precios se frenó en marzo, mes en que el Banco Central Europeo lanzó su operación de compra masiva de deuda.

La inflación continuó en marzo en territorio negativo en la zona euro, según la primera estimación de la agencia europea de estadísticas Eurostat, aunque la contracción de precios se desaceleró en relación a los meses anteriores.

Los precios habían caído un 0,6% en enero y un 0,3% en febrero, impulsados por la caída de los de la energía, que siguen impactando en el índice general, aunque el nivel de este mes aleja un poco más el riesgo de deflación en la zona euro.

Para contrarrestar este riesgo, el Banco Central Europeo (BCE) lanzó a principios de marzo un amplio programa de flexibilización cuantitativa que prevé la compra de más de 1.000 millones de euros de deuda pública y privada hasta septiembre de 2016.

"El BCE intervino eficazmente antes de que la caída anticipada de la inflación tuviese tiempo de transformarse en una tendencia deflacionista de salarios y precios y se extendiese a la economía real", según Teunis Brosens, del banco ING.

La deflación es un fenómeno nocivo para la economía caracterizado por una bajada prolongada y generalizada de precios, que posponen el consumo a la expectativa de que los precios sigan bajando y repercute sobre una reducción salarial.

La inflación registrada es un "alivio" para el BCE, que debe mantener la evolución de precios cercana pero inferior al 2%, según Howard Archer, de IHS Global Insight. "La marcada debilidad del euro, la mejora en el crecimiento de la Eurozona y una más limitada contracción del crudo en relación a enero -cuando se registró un pico a la baja- parecen diluir el riesgo prologando de deflación", añadió, estimando que los países de la moneda única podrían "posiblemente" salir de la espiral deflacionista en abril.

Sin embargo, no todos los economistas comparten esta opinión. Jonathan Loynes, de Capital Economics, estima que

los datos de la inflación y del desempleo "hacen poco para disminuir el peligro prolongado de un periodo de deflación". Loynes señala que la caída de los precios, que se desacelera, se debe a un aumento de los precios de la alimentación y de la energía y "sin lugar a dudas en parte reflejan la caída del euro durante el mes".

La inflación básica -esto es sin los precios de la energía y el alcohol y el tabaco-, subraya, cayó del 0,7% al 0,6% en marzo, lo que "enfatisa la subyacente debilidad de la presión sobre los precios en la región".

Cae el desempleo

En cuanto al desempleo, cayó en la zona euro en febrero al 11,3%, alcanzando su nivel más bajo desde mayo de 2012, una noticia "alentadora" para Howard Archer, que subraya que se registraron 329.000 desempleados menos entre diciembre y febrero, "la caída más importante para tres meses desde abril de 2007".

"El mercado laboral saca claramente provecho de la mejora en el crecimiento en la Eurozona en el primer trimestre" de 2015, estimó Archer.

Pero si bien la tasa de desempleo sigue alejándose de su pico del 12% alcanzado en mayo de 2013, el nivel registrado este mes "sigue siendo muy elevado", indicó Jonathan Loynes.

Grecia y España siguen siendo los países con mayor desempleo en la zona euro. En Grecia, el desempleo fue del 26% en diciembre, según los últimos datos disponibles.

En España, donde el Gobierno pronosticó recientemente una expansión del PIB de 2,8% en 2015, el desempleo continúa cayendo, aunque sigue siendo el segundo país con mayor proporción de parados en la zona euro (19 países) y en la UE (28 países).

En febrero, España registró un desempleo del 23,2%, dos décimas menos que en enero, y pasó así de 5,380 millones de personas sin trabajo a 5,326 millones, según Eurostat. Hace un año, en febrero de 2014, el desempleo era del 25,2%.

[Volver al inicio](#)

6. El QE europeo nos trae otro misterio por descifrar

Expansión.com

Si hay algo que suele generar la relajación cuantitativa (QE) son preguntas sobre su funcionamiento. El programa de compra de bonos del BCE no es ninguna excepción. Y, tratándose de la eurozona, todo es distinto al resto del mundo, incluso la reacción del mercado de deuda pública.

Todo apuntaba a que las compras de bonos reducirían el diferencial de rentabilidad entre Alemania y los países del sur de Europa como Italia y España. Sin embargo, los rendimientos de la deuda alemana a diez años han caído, mientras que los de España e Italia apenas han cambiado desde el 6 de marzo, el día de cotización antes de que el BCE empezara a comprar deuda. En el caso de España, el diferencial incluso ha crecido con respecto a principios de año.

Una teoría apunta a la situación de nerviosismo ante las difíciles negociaciones con Grecia, que todavía no ha presentado un plan que satisfaga al resto de la eurozona. En este sentido, sorprende la evolución de Portugal, menos vulnerable al contagio griego de lo que cabría esperar. Los bonos lusos a diez años ofrecen ahora una rentabilidad de solo 0,45 puntos porcentuales más que sus equivalentes italianos; además, han caído con respecto a los 0,9 puntos porcentuales de principios de año.

A decir verdad, últimamente Portugal ha sido objeto de buenas noticias: esta semana, Standard & Poor's aumentó sus perspectivas a positivas y Fitch mantuvo sus perspectivas positivas el pasado viernes, mientras rebajaba el rating a Grecia. Sin embargo, aunque Portugal ha hecho avances en materia económica, sigue teniendo calificaciones negativas y todavía tienen que introducir cambios a sus finanzas públicas.

Al menos la eurozona no se ha visto sometida al debate que sufrió Reino Unido durante su programa de relajación cuantitativa sobre la evolución de la economía. La eurozona ha experimentado un repunte y seguramente acabe superando a EEUU en el primer trimestre, algo que nadie habría pronosticado. El QE no es responsable de esta mejora, ya que la recuperación ya había comenzado a finales del año pasado, sobre todo gracias a la caída de los precios del petróleo. No obstante, esto hace aún más inexplicable la diferencia entre los rendimientos de España e Italia con respecto a Alemania. Una mejora de las perspectivas de

crecimiento debería ser beneficiosa para los países con más nivel de endeudamiento cuya deuda parece tener más riesgo que la de países como Alemania. Es probable que influyan algunos factores técnicos (tanto Italia como España han emitido deuda a largo plazo que podría estar influyendo en el mercado, de ahí que los fundamentos no tengan mucha importancia). El problema con el QE es que nadie sabe cómo evolucionaría el mercado si el BCE no comprara deuda. Quizás Grecia se percibiría más como una amenaza si el diferencial entre Grecia y el sur de Europa fuera mayor. Es probable que el QE evite peores resultados, como una nueva crisis de deuda de la eurozona, o del conjunto de países que la componen.

[Volver al inicio](#)



7. Los acuerdos globales alcanzan los niveles de 2007

Expansión.com

El número de acuerdos a nivel global ha alcanzado el ritmo más rápido desde principios de 2007; de hecho, el valor de las fusiones y adquisiciones en el primer trimestre de 2015 aumentó un 21% con respecto al mismo periodo del año anterior, alcanzando los 811.000 millones de dólares.

Los grupos del sector sanitario llevaron la delantera; de hecho, ayer mismo se conocieron tres nuevas operaciones en la industria. UnitedHealth Group anunció la compra de Catamaran por 12.800 millones de dólares; Horizon Pharma, una farmacéutica que cotiza en EEUU, firmó un acuerdo para hacerse con Hyperion Therapeutics por 1.100 millones de dólares y la primera farmacéutica israelí, Teva Pharmaceuticals, anunció la compra de Auspex por 3.200 millones de dólares. .

Sin embargo, el grupo que ha acaparado toda la atención en el primer trimestre de este año ha sido el fabricante estadounidense de ketchup Heinz, con la mayor operación del año hasta la fecha. Su opa sobre el grupo estadounidense Kraft, planeada por los propietarios brasileños de Heinz, 3G Capital y por Warren Buffett, dará lugar a un grupo con un valor de 100.000 millones de dólares, deuda incluida.

La operación de Heinz pone de manifiesto características de las operaciones de este año: el predominio de los grandes acuerdos frente a los pequeños, EEUU como centro de las operaciones y el auge de los asesores más independientes. De hecho, ni Heinz ni Kraft contrataron los servicios de un gran banco global. Este año, las operaciones se han beneficiado de unas condiciones de mercado similares a las que desencadenaron las fusiones y adquisiciones en 2014. La financiación más barata, el aumento del precio de las acciones y los estímulos de los bancos centrales a las principales economías. En EEUU, la actividad de fusiones y adquisiciones en el primer trimestre subió un 30% hasta alcanzar los 399.000 millones de dólares. En cambio, las operaciones en Europa cayeron un 4% hasta los 168.000 millones de dólares, según datos de Thomson Reuters. Sólo una operación llevada a cabo en Europa alcanzó el top 10, la venta de la filial británica de Telefónica, O2, a Hutchison Whampoa, el grupo que controla Three, el operador de telefonía móvil.

Hutchison, propiedad del multimillonario Li Ka-shing, también anunció una fusión con el holding Cheung Kong. Esta operación contribuyó a aumentar el valor de la actividad en Asia Pacífico hasta los 194.000 millones de dólares.

[Volver al inicio](#)

8. China exige la reforma del orden creado por Bretton Woods

elMundo.es

China parece decidida a exigir la reforma del sistema financiero internacional establecido por la conferencia de Bretton Woods aprovechando el éxito diplomático obtenido por la masiva adhesión de países occidentales al proyecto del nuevo Banco Asiático de Inversión en Infraestructura (BAII).

El propio primer ministro Li Keqiang pidió al secretario del Tesoro de EEUU, Jacob Lew -con el que se entrevistó este lunes en Pekín- una remodelación del Fondo Monetario Internacional (FMI) "que permita a China ejercer una mayor influencia en la organización", afirmó la agencia oficial Xinhua.

China cuestiona la enorme influencia que ejerce Washington sobre el FMI -una de las creaciones surgidas de Bretton Woods-, donde dispone de derecho de veto. En este sentido, Li Keqiang requirió a Lew que permita la adición de la moneda china al grupo de divisas que sirven como "referente" para el FMI y de las que forman parte el dólar, el euro, el yen japonés

y la Libra esterlina inglesa. El viceministro chino de economía, Zhu Guanyao, ya había requerido el pasado fin de semana en la cadena CCTV la "reforma y mejora" de las instituciones creadas por Bretton Woods, un mensaje que no cesa de repetir ahora la prensa afín al Partido.

La política interna norteamericana mantiene bloqueado un proyecto de revisión de las cuotas de poder nacionales en el FMI diseñado ya en el 2010. Dicho plan permitiría que China -la segunda economía mundial- pasara de la sexta posición que ocupa a la hora de votar a un tercer puesto. Un antecesor de Jacob Lew en el mismo puesto de Secretario del Tesoro, Lawrence Summers, opinó que precisamente la inacción norteamericana sobre la reforma del FMI ha sido el principal motivo para que China promueva la creación del BAII y consiga un significativo apoyo a su iniciativa.

Taiwan -otro aliado de EEUU que ignora el boicot que intentaba promover Washington contra esta entidad financiera- y Egipto fueron los últimos en pedir su incorporación al nuevo Banco, que según la agencia Xinhua había recibido hasta el domingo la solicitud de más de 42 países, entre los que figuran una decena de naciones occidentales.

Medios japoneses indicaron, por el contrario, que Japón ha rechazado unirse al grupo de fundadores antes de que hoy concluya el plazo límite para tal opción. "Tenemos que ser precavidos sobre nuestra participación (en el BAII)", dijo el ministro de Finanzas de Tokio, Taro Aso. El BAII se establecerá formalmente a finales del presente año y podría disponer de un capital inicial de 50.000 millones de dólares. Se estima que China aportará la mitad de estos fondos, aunque Zhu Guanyao apuntó en la misma entrevista que "los detalles tienen que decidirse en las negociaciones".

El Banco Asiático del Desarrollo (BAD), la institución promovida por EEUU y Japón -el rival más claro del BAII- ha calculado que existe un déficit de 8 billones de dólares para cubrir los proyectos necesarios para el desarrollo de la infraestructura regional y sus portavoces se han mostrado dispuestos a colaborar con la nueva entidad.

Pekín, sin embargo, ha bloqueado el acceso al BIIA de quien fuera antaño uno de sus aliados más cercanos, Corea del Norte, según explicó Masahiro Kawai, un ex director del centro de análisis creado por el BAD.

Kawai dijo que una de las figuras más connotadas del equipo a cargo de las finanzas chinas, Jin Liqun, le explicó que Corea del Norte había pedido la adhesión al proyecto y que él mismo les exigió "revelar la información (económica) necesaria", algo a lo que estos se negaron.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **UnitedHealth**, el mayor proveedor de seguros médicos de EE.UU., planea adquirir Catamaran, gestora de prestaciones farmacéuticas, por cerca de US\$12.800 millones en efectivo para fusionarla con su división OptumRx. Las empresas esperan que la combinación les dé mayor poder de negociación y economías de escala para competir con los líderes del segmento, Express Scripts y CVS.
- **Richemont**, grupo suizo de bienes de lujo, informó que su filial Net-A-Porter negocia una “combinación empresarial” con la italiana Yoox para crear un minorista de moda en línea con ingresos anuales de US\$1.360 millones. Yoox tiene una capitalización bursátil de US\$1.410 millones, en tanto que el valor de Net-A-Porter se estima en US\$2.200 millones. Se trataría de un cambio de estrategia de Richemont, dueño de marcas como Cartier y Piaget, que ha estado tratando de hacer crecer Net-A-Porter sin necesidad de una fusión.
- **Brasil** no tiene margen de error conforme implementa nuevas políticas para poner sus finanzas en orden y estimular el crecimiento, dijo su ministro de Hacienda, Joaquim Levy. El gobierno ha empezado a retirar muchas de las medidas anticíclicas que ha adoptado en los últimos años, como alivios tributarios y créditos subsidiados para impulsar el consumo y la inversión, y ha anunciado aumentos de impuestos y recortes del gasto con el fin de reducir el déficit fiscal, controlar la deuda pública y mantener el grado de inversión del país.
- **Ecuador** creció 3,8% el año pasado, por debajo de la meta oficial de entre 4,5% y 5,1% y también menos que la expansión de 4,6% registrada en 2013, indicó el banco central. La caída de los precios del petróleo, que genera un cuarto de los ingresos del país y cerca de la mitad de sus exportaciones, así como el alza del dólar, han golpeado la economía desde el año pasado.
- **El PIB de Chile** se expandirá entre 2,5% y 3,5% este año, un aumento frente al 1,9% de 2014, proyectó el banco central. La economía, que el año pasado mostró señales de debilidad debido a las menores inversiones en el sector minero, se acelerará a finales de este año, agregó.
- **Teva**, farmacéutica israelí, acordó comprar su par estadounidense Auspex en una transacción valorada en unos US\$3.200 millones. Auspex, que se enfoca en medicamentos para trastornos que afectan la capacidad motriz, tiene un producto experimental llamado SD-809 que busca tratar la corea vinculada con males como la enfermedad de Huntington y el síndrome de Tourette.

[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. | 47.42 | -1.26 | -2.59% | May 15 | 15:40:13 |
| Crude Oil (Brent) | USD/bbl. | 54.95 | -1.34 | -2.38% | May 15 | 15:40:06 |
| TOCOM Crude Oil | JPY/kl | 42,260.00 | -490.00 | -1.15% | Sep 15 | 14:59:23 |
| NYMEX Natural Gas | USD/MMBtu | 2.64 | -0.01 | -0.19% | May 15 | 15:40:03 |
| REFINED PRODUCTS | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
| RBOB Gasoline | USd/gal. | 178.00 | -2.06 | -1.14% | Apr 15 | 14:28:54 |
| NYMEX Heating Oil | USd/gal. | 171.79 | -1.33 | -0.77% | Apr 15 | 14:30:45 |
| ICE Gasoil | USD/MT | 520.00 | -4.00 | -0.76% | May 15 | 15:40:05 |
| TOCOM Kerosene | JPY/kl | 55,500.00 | -440.00 | -0.79% | Oct 15 | 14:49:55 |
| EMISSIONS | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
| ICE ECX Emissions | EUR/MT | 6.97 | +0.04 | +0.58% | Dec 15 | 12:34:37 |

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|------------|---------|----------|----------|----------|
| COMEX Gold | USD/t oz. | 1,183.10 | -1.70 | -0.14% | Jun 15 | 15:40:14 |
| TOCOM Gold | JPY/g | 4,554.00 | 0.00 | 0.00% | Feb 16 | 14:59:58 |
| Gold Spot | USD/t oz. | 1,183.98 | -2.09 | -0.18% | N/A | 16:07:51 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 1,100.93 | +6.11 | +0.56% | N/A | 16:07:46 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 798.25 | -2.62 | -0.33% | N/A | 16:08:28 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 142,015.19 | -404.97 | -0.28% | N/A | 16:08:17 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 73,742.63 | -398.46 | -0.54% | N/A | 14:16:10 |

SILVER

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| COMEX Silver | USD/t oz. | 16.63 | -0.05 | -0.29% | May 15 | 15:42:15 |
| TOCOM Silver | JPY/g | 63.90 | +0.20 | +0.31% | Feb 16 | 13:07:07 |
| US Dollar Spot | USD/t oz. | 16.66 | -0.07 | -0.44% | N/A | 16:08:11 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 15.49 | +0.05 | +0.34% | N/A | 16:08:24 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 11.23 | -0.07 | -0.61% | N/A | 16:07:42 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 1,998.00 | -11.19 | -0.56% | N/A | 16:08:31 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 1,037.82 | -7.84 | -0.75% | N/A | 14:15:14 |

OTHER PRECIOUS METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| Platinum Spot | USD/t oz. | 1,142.63 | +21.38 | +1.91% | N/A | 16:07:39 |
| Palladium Spot | USD/t oz. | 736.00 | +6.47 | +0.89% | N/A | 16:06:39 |

INDUSTRIAL METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------------|---------|-----------|---------|----------|------------|------------|
| COMEX Copper | USD/lb. | 273.90 | -4.25 | -1.53% | May 15 | 15:42:28 |
| LME 3 Month Copper | USD/MT | 6,082.00 | +27.00 | +0.45% | 2015 06 30 | 03/30/2015 |
| LME 3 Month Aluminum | USD/MT | 1,797.50 | +15.50 | +0.87% | 2015 06 30 | 03/30/2015 |
| LME 3 Month Zinc | USD/MT | 2,109.00 | +27.00 | +1.30% | 2015 06 30 | 03/30/2015 |
| LME 3 Month Tin | USD/MT | 17,050.00 | -155.00 | -0.90% | 2015 06 30 | 03/30/2015 |

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CBOT Corn | USd/bu. | 376.25 | -18.25 | -4.83% | May 15 | 14:35:24 |
| CBOT Wheat | USd/bu. | 511.75 | -18.50 | -3.49% | May 15 | 14:15:00 |
| CBOT Oats | USd/bu. | 264.75 | -5.00 | -1.85% | May 15 | 14:15:00 |
| CBOT Rough Rice | USD/cwt | 10.88 | -0.25 | -2.20% | May 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybeans | USd/bu. | 973.25 | +5.50 | +0.57% | May 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Meal | USD/st | 326.80 | +3.60 | +1.11% | May 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Oil | USd/lb. | 30.39 | -0.10 | -0.33% | May 15 | 14:15:00 |
| ICE Canola | CAD/mt | 455.30 | +2.70 | +0.60% | May 15 | 14:21:56 |

SOFTS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-----------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| ICE Cocoa | USD/mt | 2,699.00 | +4.00 | +0.15% | May 15 | 13:29:57 |
| ICE Coffee "C" | USd/lb. | 132.90 | +0.55 | +0.42% | May 15 | 13:29:59 |
| ICE Sugar #11 | USd/lb. | 11.93 | -0.06 | -0.50% | May 15 | 13:02:00 |
| ICE Orange Juice Conc | USd/lb. | 125.10 | -4.35 | -3.36% | May 15 | 14:00:00 |
| ICE Cotton #2 | USd/lb. | 63.10 | +0.58 | +0.93% | May 15 | 14:19:58 |
| SFE Greasy Wool | cents/kg | - | - | -% | Apr 15 | |
| CME Lumber | USD/tbf | 278.10 | -1.20 | -0.43% | May 15 | 15:45:20 |
| TOCOM Rubber | JPY/kg | 205.60 | -0.30 | -0.15% | Sep 15 | 05:59:59 |
| CME Ethanol | USD/gal. | 1.50 | -0.04 | -2.47% | May 15 | 15:28:36 |

LIVESTOCK

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CME Live Cattle | USd/lb. | 152.40 | -0.58 | -0.38% | Jun 15 | 15:46:38 |
| CME Feeder Cattle | USd/lb. | 216.58 | -0.88 | -0.40% | May 15 | 15:46:13 |
| CME Lean Hogs | USd/lb. | 76.05 | +0.50 | +0.66% | Jun 15 | 15:46:26 |

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](#)