

| | LAST | CHG | %CHG |
|------------|----------|---------|-------|
| DJIA | 18105.17 | -85.94 | 0.47% |
| Nasdaq | 4993.57 | -9.98 | 0.20% |
| FTSE 100 | 7029.85 | -16.97 | 0.24% |
| Nikkei 225 | 19620.91 | +241.72 | 1.25% |
| Crude Oil | 59.17 | -0.22 | 0.37% |
| Gold | 1182.90 | -6.00 | 0.50% |



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Los selectivos más relevantes de Estados Unidos cayeron este lunes moderadamente después de las subidas registradas a finales de la semana pasada.

- 1. Wall Street baja en un día de recogida de beneficios
- 2. Fed de EEUU no debería indicar alza de tasas de interés antes de tiempo, dice Williams a CNBC
- 3. Bancos EEUU preparan defensa ante campaña electoral que destacará prácticas de Wall St: medio
- 4. Más sobresaltos en el horizonte de los índices bursátiles de EEUU
- 5. El FMI trabaja con los vecinos de Grecia en planes de emergencia ante un posible default
- 6. OPEP ve precio de crudo a menos de 100 dlr/brl en próxima década: Wall Street Journal
- 7. Nobel de Economía critica Acuerdo Transpacífico en Foro Económico Mundial
- 8. Los estímulos no hacen mella en China, y Beijing vuelve a recortar los intereses
- 9. Breves internacionales
- 10. Futuros de Materias Primas

| Compañía | Precio (US\$) | Variación | % Variación |
|-----------------------------|---------------|-----------|-------------|
| Bank Of America (NYSE: BAC) | 16.49 | 0.04 | 0.24 |
| Citigroup Inc. (NYSE:C) | 53.97 | -0.05 | -0.09 |



1. Wall Street baja en un día de recogida de beneficios

elEconomista.es

Los selectivos más relevantes de Estados Unidos cayeron este lunes moderadamente después de las subidas registradas a finales de la semana pasada.



Fuente: GoogleFinance

El Dow cayó un 0,47% hasta los 18.105 puntos, y el S&P 500 se dejó un 0,51% para cerrar en los 2.105. El Nasdaq 100 replicó ese comportamiento, cayendo el 0,45% hasta los 4.439 puntos. El petróleo intermedio de Texas (WTI) para entrega en junio bajó hoy un 0,23% y cerró en 59,25 dólares el barril, tras una jornada marcada por la fortaleza del dólar.

Al final de la sesión de operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos futuros del WTI bajaron 14 centavos respecto al cierre de la sesión anterior.

El descenso de hoy fue atribuido por los analistas a la fortaleza exhibida por la divisa estadounidense frente a otras monedas como el euro. La fortaleza del dólar suele presionar a la baja el precio del petróleo ya que, al negociarse en esa moneda, resultan relativamente más caros.

[Volver al inicio](#)

2. Fed de EEUU no debería indicar alza de tasas de interés antes de tiempo, dice Williams a CNBC

Reuters

La Reserva Federal de Estados Unidos no debería indicar antes de tiempo cuándo comenzará a elevar las tasas de interés, dijo el lunes un alto funcionario de la Reserva Federal, que puso a los mercados bajo aviso de más volatilidad en los próximos meses.

11 mayo (Reuters) - "Mi preferencia personal es que no tengamos las decisiones de política (monetaria) más telegrafiadas en la historia", dijo el presidente de la Fed de San Francisco, John Williams, en una entrevista con CNBC. En 2004, la Fed indicó que elevaría las tasas y luego procedió a hacerlo en forma gradual y paso a paso. No ha elevado las tasas desde 2006.

"No quieres tomar una decisión con dos o tres meses de anticipación", declaró, y agregó que la Fed querrá revisar datos hasta su reunión de política monetaria y tomar su decisión en esa oportunidad. Además, reiteró que una decisión sobre tasas puede tener lugar en cualquier reunión.

[Volver al inicio](#)

3. Bancos EEUU preparan defensa ante campaña electoral que destacará prácticas de Wall St: medio

Reuters

Altos ejecutivos de los principales bancos de Estados Unidos están trabajando para defenderse de debates cada vez más frecuentes que cuestionan las prácticas de la industria financiera con miras a la campaña presidencial de 2016, reportó el Wall Street Journal, tras citar fuentes cercanas al tema.

Mayo 11 (Reuters) - Ejecutivos de siete de los bancos más grandes del país mantuvieron una reunión, o participaron vía

conferencia telefónica, en el Bank of America Tower en Nueva York el 31 de marzo, reportó el periódico.

Los bancos discutieron el próximo ciclo electoral y la manera en que podrían responder a lo que consideran como declaraciones falsas y perjudiciales sobre las instituciones prestamistas de mayor peso, indicó el reporte.

La discusión se enfocó en encontrar formas de destacar el rol positivo que juegan los bancos en la economía y los cambios que han implementado desde la última crisis financiera, de acuerdo al periódico, que también citó los correos electrónicos a los que tuvo acceso.

Los bancos que participaron en el encuentro fueron JPMorgan Chase & Co, Citigroup Inc, Goldman Sachs Group Inc, Bank of America Corp, Morgan Stanley, Bank of New York Mellon Corp y State Street Corp.

Ninguna de las entidades involucradas respondió de inmediato a los pedidos de emitir comentarios.

[Volver al inicio](#)

4. Más sobresaltos en el horizonte de los índices bursátiles de EEUU

WSJ Américas

Después de un 2013 en que se batieron todas las marcas, los gestores de fondos han advertido que los avances de las acciones estadounidenses serán más débiles y los vaivenes más violentos. Tenían razón, y se prevé que las oscilaciones continúen.

La economía estadounidense está creciendo y la Reserva Federal está dispuesta a hacer lo que sea necesario para que no se estanque, pocos gestores de fondos proyectan un mercado a la baja, es decir una caída de 20% o más. No obstante, las fluctuaciones bruscas de menor envergadura se han vuelto más comunes.

“Esperamos que siga adelante y se acelere”, señala Kristina Hooper, estratega de inversión en EE.UU. de Allianz Global Investors, que gestiona unos US\$499.000 millones.

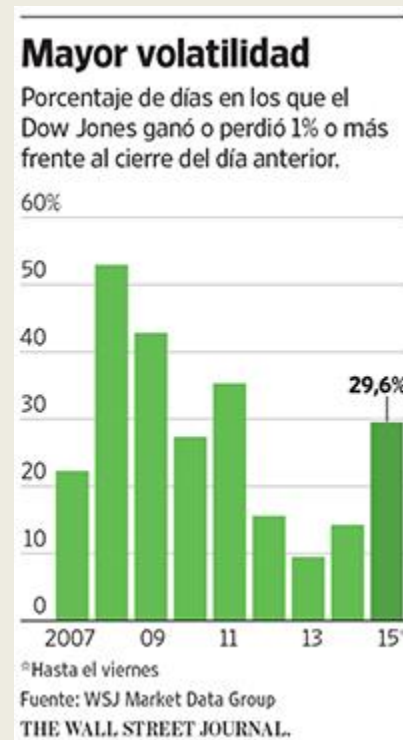
La volatilidad ha quedado en evidencia en los últimos días, conforme los índices bursátiles se desplomaban para después recuperarse y cerrar el viernes cerca de sus máximos. El Promedio Industrial Dow Jones cayó a inicios de la semana pasada, pero el viernes trepó 267,05 puntos, o 1,5%, para

quedar en 18.191,11 unidades. La divulgación del informe de empleo de abril en EE.UU., que sugirió que la economía se expande a un ritmo moderado que le permite a la Fed tomarse su tiempo antes de subir las tasas de interés de corto plazo, contribuyó a la euforia.

Cuando los inversionistas hablan de volatilidad, a menudo se refieren al Índice de Volatilidad (VIX, por sus siglas en inglés) que elabora el Mercado de Opciones de la Bolsa de Chicago

(CBOE). El VIX es más un indicador de temor que de volatilidad. Evalúa la demanda de opciones y los inversionistas compran más opciones cuando están preocupados de que se produzcan nuevas caídas. El VIX ha subido algo últimamente, pero no mucho, lo que insinúa que los temores no son generalizados.

Una mejor manera de medir el grado de volatilidad es contar los días en que el Dow Jones sube o baja 1% o más frente a la jornada previa. Eso ha ocurrido



en casi 30% de las sesiones de este año, según el grupo de análisis de datos del mercado de The Wall Street Journal. La cifra está muy por encima del promedio de 23% calculado a partir de 1902, según Ned Davis Research. El Dow fue más moderado entre 2012 y 2014, cuando los movimientos bruscos promediaron 13% del total.

Esta medida indica que la volatilidad está casi de vuelta a los niveles de 2011, cuando las preocupaciones en torno a la crisis europea y la situación fiscal de EE.UU. tenían a los inversionistas con los nervios de punta. Ese año, el Dow Jones subió a cayó 1% o más en una jornada 35% de las veces. “Si la volatilidad siguiera en aumento, sería una preocupación”, reconoce Will Geisdorf, estratega global de Ned Davis Research. “Pero como viene de niveles tan bajos, no es suficiente para amenazar el mercado alcista” en la actualidad, expresa.

De todos modos, numerosos gestores de fondos han estado trasladando dinero fuera de EE.UU. al opinar que las acciones de otros países, que son más baratas, subirán más. Glenmede Trust Co., que supervisa unos US\$30.000 millones en activos, ha dirigido más dinero que lo habitual hacia Europa

Occidental y Asia, aunque preserva grandes posiciones en EE.UU.

“Nuestras expectativas en EE.UU. se han moderado”, indica Jason Pride, estratega de inversión de Glenmede, quien proyecta una ganancia promedio anual de entre 4% y 5% en EE.UU. en los próximos 10 años, incluyendo el reparto de dividendos. “A nivel internacional, seguimos contemplando retornos de entre 7,5% y 11%, dependiendo del mercado”, agrega.

El índice S&P 500 creció 32%, incluyendo dividendos, en 2013 y 14% en 2014. En lo que va del año, acumula un alza de 2,8%, sin contabilizar dividendos.

Los analistas y los gestores de fondos han vuelto a sonar las alarmas al decir que los principales índices bursátiles de EE.UU. podrían retroceder 10% o más, algo que ni el Dow Jones ni el S&P 500 han hecho desde 2011. Se trata del tercer lapso más prolongado sin una caída de 10% desde 1929, según Bespoke Investment Group. Los tres períodos de estabilidad se produjeron después de 1990, una era en la que las recesiones han sido más frecuentes y la Fed se ha esmerado en respaldar la estabilidad económica.

“La gente debería ciertamente estar en alerta para una corrección de 10% o más”, dice Hooper, la estratega de Allianz.

Los gestores de fondos atribuyen la volatilidad a dos factores. El primero son los altos precios de las acciones. Después de triplicar el mínimo de 2009, el S&P 500 se transa a 21 veces las ganancias netas de las empresas en los últimos 12 meses, muy por encima del promedio histórico de 15,5 veces, según Birinyi Associates. Cuando los precios son altos, es más probable que los operadores de corto plazo vendan y tomen ganancias al primer asomo de problemas.

La Fed, mientras tanto, está reduciendo sus políticas de estímulo. Puso fin a su programa de compra de bonos el año pasado y se espera que empiece a subir las tasas de corto plazo este año.

El plan de compra de bonos del banco central fue una de las razones principales que explica la baja volatilidad, puesto que esos miles de millones de dólares impulsaban el precio de las acciones. Ahora, en cambio, el desempeño bursátil depende más de los resultados de una compañía que de las expectativas sobre el estímulo de la Fed, y se prevé que el desempeño de las empresas no sea tan bueno este año.

Detrás de estas preocupaciones más inmediatas, hay un tema de fondo: la idea de que la economía estadounidense no retomará los niveles de crecimiento de 3% anual a la que

estaba acostumbrada antes de la crisis financiera. EE.UU. se ha expandido menos de 2,6% todos los años desde 2006.

Michael Contopoulos, estratega de crédito de Bank of America Merrill Lynch, destacó en un informe reciente que la inversión empresarial ha sido débil durante más de una década. Las compañías que integran el S&P 500 dedican hoy menos de la mitad de su flujo de caja a la inversión de capital, escribió. Gastan más en dividendos y recompras de acciones.

“No sólo los presidentes ejecutivos no están invirtiendo en crecimiento, sino que al devolver capital a los accionistas con el fin de apuntalar los retornos de las acciones, están disminuyendo sus propios valores de recuperación en caso de que la empresa tenga problemas”, sostuvo.

[Volver al inicio](#)



5. El FMI trabaja con los vecinos de Grecia en planes de emergencia ante un posible default

elEconomista.es

El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha reconocido públicamente que está trabajando con algunos países vecinos de Grecia en planes de contingencia en caso de que se culmine el impago del país heleno.

Jörg Decressin, director adjunto del departamento de Europa, ha dicho al diario The Wall Street Journal que "estamos dialogando con estos países sobre los planes de emergencia que tienen, sobre las medidas que pueden tomar".

Los grandes bancos griegos tienen un peso importante en países como Bulgaria y Macedonia, donde subsidiarias del Banco Nacional de Grecia, Alpha Bank y Piraeus Bank controlan alrededor del 22% de los activos bancarios de esos países. Además, también tienen un peso importante en Rumanía, Serbia y Albania.

Como parte de las discusiones, la institución dirigida por Christine Algarde ha pedido a los supervisores nacionales que se aseguren de que las filiales de los bancos griegos tengan suficientes activos para depositar en los respectivos bancos centrales en caso de emergencia, así como que los fondos de garantía de depósitos estén suficientemente nutridos.

Estas conversaciones llegan en un momento en que las conversaciones de Grecia con sus acreedores (FMI, BCE y Comisión Europea) para que desembolsen otro tramo del rescate siguen estancadas, por lo que la sombra del default sigue planeando sobre el país.

"Sería esúpido no estar preocupado a estas alturas", aladió Decressin al diario estadounidense. Hoy se celebra un nuevo Eurogrupo para continuar las negociaciones, y las partes ya han reconocido que no va a haber acuerdo de momento. Bien, pero con riesgo de pánico

En conjunto, el FMI cree que las filiales de estos bancos en el sureste de Europa podrían soportar la quiebra de sus matrices. Al ser filiales, y no sucursales, tienen que mantener sus propios niveles de capital y pueden refinanciarse en el banco central de cada país, lo que haría más fácil una eventual separación en caso de problemas graves.

Decressin añade que creen que ahora mismo tienen suficiente liquidez y que, de momento, no hay señales de fuga de depósitos a pesar de las dudas sobre Grecia. Precisamente el FMI ve con preocupación que un default desemboque en un pánico bancario y los clientes de las filiales decidan sacar su dinero de éstas aunque técnicamente estuvieran en una buena situación.

"Estos bancos podrían estar totalmente bien, pero podría haber una percepción en la población de que son bancos griegos, de que no están bien y la gente podría comenzar a retirar su depósitos. Eso es algo que no puedes preparar", concluye Decressin.

[Volver al inicio](#)



6. OPEP ve precio de crudo a menos de 100 dlr/brl en próxima década: Wall Street Journal

Reuterse

La Organización de Países Exportadores de Petróleo estima que el precio del crudo será de menos de 100 dólares por barril en la próxima década, según un reporte del diario Wall Street Journal publicado el lunes, que citó un borrador del más reciente informe de estrategia del cártel.

11 mayo (Reuters) - La OPEP prevé además que el petróleo cotizará en torno a los 76 dólares por barril en 2025, en el escenario más optimista.

El cártel no cree que los precios del petróleo operen consistentemente a 100 dólares por barril nuevamente en la próxima década, una evaluación que ha hecho que el grupo considere volver a establecer límites de producción, según WSJ. (<http://on.wsj.com/1bK28p9>)

El petróleo caía el lunes hacia los 65 dólares por barril por señales de recuperación de la producción de esquisto en Estados Unidos después de que una reciente alza de precios renovó preocupaciones de un creciente sobreabastecimiento mundial de crudo.

El reporte también considera situaciones donde el crudo cuesta menos de 40 dólares por barril en 2025, según el diario.

La OPEP decidió en contra de reducir la producción en noviembre, pese a un enorme exceso de suministro en los mercados mundiales.

El reporte recomienda que la OPEP vuelva a un sistema de cuotas de producción que abandonó en 2011 tras disputas con respecto a cuándo podría producir cada país, según el periódico.

La OPEP no estaba disponible de inmediato para comentar sobre el artículo de prensa.

[Volver al inicio](#)

7. Nobel de Economía critica Acuerdo Transpacífico en Foro Económico Mundial

AFP

El premio Nobel de Economía 2001, el estadounidense Joseph Stiglitz, criticó en México el Acuerdo Transpacífico de Cooperación Económica (TPP) al exponer que este pacto, aún en negociación, dejaría a los gobiernos en una posición legalmente vulnerable frente a las empresas.

"Estoy en contra" del TPP, un pacto comercial entre países que representan el 40% de la economía mundial, dijo Stiglitz durante el Foro Económico Mundial para América Latina celebrado en Quintana Roo, este de México.

El economista cuestionó el secretismo de las negociaciones y el hecho de que, según él, las empresas dejarían a los gobiernos vulnerables desde un punto de vista legal.

Un inversionista podría demandar a un gobierno "por una pérdida de las ganancias esperadas en el futuro debido a cambios en la reglamentación para proteger la salud, la seguridad y el medio ambiente. Cualquier aspecto, incluso financiero", señaló el economista.

A manera de ejemplo, el experto explicó que un fabricante de cigarros podría demandar al gobierno si le obligara a informar a los consumidores sobre los riesgos de fumar, repercutiendo de forma negativa en las ventas.

"Cualquier cosa puede ser motivo de demanda", y estos conflictos se resolverán en un panel de arbitraje privado, muy costoso, con todo tipo de conflicto de interés, añadió Stiglitz, quien asegura haber obtenido esta información a través de negociadores comerciales involucrados en el pacto.

"Lo maravilloso de Estados Unidos es que ahí todo se filtra", comentó, al señalar que la secrecía en que se llevan a cabo las negociaciones socava la democracia, pues no se informan claramente a los congresos ni a la sociedad civil.

Stiglitz también lamentó que el TPP busque ampliar los derechos de propiedad intelectual, especialmente en el sector farmacéutico, pues esto dispararía los precios de los medicamentos a nivel mundial y podría ocasionar la bancarrota de los servicios públicos de salud.

En las negociaciones del TPP participan 12 países de la región Asia-Pacífico, entre los cuales México, Estados Unidos, Canadá, Perú y Chile.

[Volver al inicio](#)

8. Los estímulos no hacen mella en China, y Beijing vuelve a recortar los intereses

WSJ Américas

China está intensificando las medidas de flexibilización monetaria para combatir una desaceleración más aguda de lo previsto, como parte de una campaña para aliviar las onerosas deudas que arrastran las empresas y los gobiernos locales.

BEIJING—El Banco Popular de China anunció el domingo un recorte de un cuarto de punto porcentual en su tasa de interés de referencia y en la tasa de depósitos, la tercera reducción en seis meses. La medida pone de relieve los temores de altos funcionarios de que la deuda acumulada durante la rápida expansión del crédito en los últimos años descarrile los esfuerzos para reencauzar la segunda economía del mundo.

En una de las advertencias oficiales más severas sobre el tema, el banco central indicó en su informe de política monetaria publicado el viernes que el "aumento del tamaño de la deuda está obligando a China a utilizar una gran cantidad de recursos en el pago y refinanciación de la misma", además de reducir el margen de maniobra para una mayor expansión fiscal. The Wall Street Journal informó recientemente que el organismo considera una flexibilización del crédito para ayudar a los gobiernos locales a reestructurar sus deudas.

Las medidas de flexibilización adoptadas por el banco central no han conseguido estimular la demanda de nuevos préstamos. El resultado, en cambio, ha sido una vigorosa escalada en los mercados de valores, lo que ha contribuido a impedir una fuga de capitales, pero también ha generado preocupación sobre transacciones especulativas. Las acciones chinas cayeron la semana pasada luego de que los reguladores limitaron la capacidad de comprar con dinero prestado.

Fuentes bien informadas dicen que el gobierno está cada vez más preocupado de que el país no alcance su ya reducida meta de crecimiento, fijada en alrededor de 7% para este año,

el nivel más bajo en casi un cuarto de siglo. El recorte de tasas se produjo luego de que el gobierno dio a conocer datos decepcionantes de intercambio comercial y de inflación, que revelaron una débil demanda interna y una tenue actividad manufacturera. El mercado inmobiliario, que junto con la construcción y otras industrias relacionadas representan una cuarta parte del Producto Interno Bruto, no repunta, lo que arroja una de las mayores sombras sobre la economía china.

Al mismo tiempo, los créditos incobrables están aumentando en el gigantesco sistema bancario, lo que desata las preocupaciones del gobierno por el aumento de los riesgos financieros. De acuerdo con la Comisión Reguladora Bancaria de China, los préstamos en mora aumentaron de 140.000 millones de yuanes (US\$22.600 millones) a comienzo de año a 982.500 millones al 31 de marzo, el mayor salto trimestral en más de una década.

A fines de marzo, la cartera incobrable ascendía a 1,39% del total, un alza de 0,14 puntos porcentuales desde finales de 2014, el nivel más alto en cinco años. El aumento de estos préstamos reduce las ganancias de los bancos al mismo tiempo que el gobierno les pide que ofrezcan un mayor acceso al crédito. Las ganancias de los cinco principales bancos estatales de China crecieron menos de 2% en el primer trimestre, mientras que hace unos años ascendían a dos dígitos.

La reducción de un cuarto de punto porcentual llevó la tasa de referencia para préstamos a un año a 5,1% y la tasa de referencia para depósitos a un año a 2,25%. En un comunicado emitido el domingo, el banco central atribuyó los recortes a la baja inflación, diciendo que las tasas de interés real —que toman en cuenta la variación de los precios al consumidor— permanecen en niveles históricamente altos.

Uno de los temas que más preocupa al banco central y otros reguladores es la posibilidad de que el crédito se congele como resultado de una cadena de incumplimientos, dicen funcionarios y economistas. Durante los últimos seis meses, según estimaciones del Royal Bank of Scotland, se han ido de China unos US\$300.000 millones, en parte por la fortaleza del dólar y en parte porque ha disminuido la confianza. Más dinero podría salir si los préstamos impagos siguen creciendo, limitando los fondos disponibles para nuevos créditos.

Las autoridades buscan diferentes maneras de aliviar la carga de los deudores, aunque signifique que el Estado asuma un papel directo a la hora de decidir ganadores y perdedores.

Deruibao Tire Co., un fabricante de neumáticos de Guangrao, un condado industrial en la provincia oriental de Shandong, se ha convertido en un objetivo clave del esfuerzo de rescate liderado por el gobierno, según un portavoz oficial y otros involucrados en el proceso. Al igual que otras empresas

chinas, Deruibao se expandió rápidamente poco después de que Beijing lanzó su paquete de estímulo de US\$586.000 millones a finales de 2008.

La compañía usó la deuda, principalmente préstamos bancarios, para construir plantas, según las autoridades locales y los banqueros familiarizados con sus finanzas. Todo fue bien hasta el año pasado, cuando la caída de las ventas, tanto en China como en el exterior, llevó a los bancos acreedores a exigir el pago anticipado de sus préstamos.

A principios de este año, la compañía acudió al gobierno de Guangrao en busca de ayuda, según un portavoz de las autoridades locales. Los funcionarios intentaron que los bancos extendieran el crédito a la empresa, según fuentes cercanas. Dos bancos locales obedecieron la orden, agregaron las fuentes, pero otros bancos nacionales se negaron. Ahora, según el portavoz del gobierno de Guangrao, las autoridades siguen tratando de evitar que la empresa se declare en quiebra, “coordinando activamente con todas las partes involucradas”.

La razón principal de este esfuerzo, según funcionarios de Guangrao, es que Deruibao es también garante de préstamos a otras empresas. Una declaración de quiebra podría desencadenar una cadena de cesaciones de pagos.

“Los reguladores están atentos a cualquier signo de riesgos sistémicos”, dijo un funcionario de Guangrao involucrado en las negociaciones. Representantes de la empresa se negaron a comentar.

Además de la deuda corporativa, los líderes chinos han apuntado a los pasivos en distintos niveles del gobierno. Sin embargo, un plan de canje de deuda por bonos destinado a dar un respiro a provincias y ciudades se ha topado con inconvenientes, ya que muchos bancos comerciales son renuentes a comprar los nuevos bonos.

Esto llevó al banco central a considerar una estrategia similar a la utilizada en los rescates europeos, según funcionarios con conocimiento del tema. El plan contempla que el instituto emisor deje que los bancos comerciales intercambien los bonos que compran a los gobiernos locales por préstamos del banco central, con el objetivo de apuntalar el esfuerzo de reestructuración de deuda sin causar una dolorosa crisis crediticia.

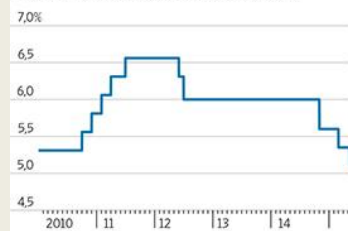
Muchos economistas dicen que la brusca desaceleración en el crecimiento de China y la necesidad de resolver sus problemas de deuda podrían llevar al banco central a implementar nuevas medidas de flexibilización en los próximos meses. La entidad, por su parte, se ha mantenido cautelosa a la hora de pisar el acelerador. En el informe sobre la política monetaria difundido el viernes, el banco central

dijo que continuará adoptando diversas herramientas para asegurar una adecuada liquidez en el sistema financiero, pero que al mismo tiempo “prevendrá un relajamiento excesivo.”

Crédito relajado

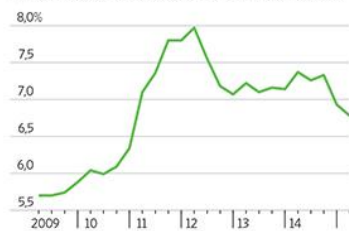
El costo del crédito se ha mantenido alto en China a pesar de los recientes recortes en las tasas de interés de referencia.

Tasa de interés de referencia a un año, por mes



Fuente: Banco Popular de China

Tasa ponderada trimestral para préstamos en general



THE WALL STREET JOURNAL.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Charter**, cuarto operador de cable de EE.UU., negocia con bancos un paquete de deuda de entre US\$25.000 millones y US\$30.000 millones para comprar su rival Time Warner Cable, la segunda empresa del sector, según fuentes. En 2014, TWC rechazó una propuesta de Charter y una oferta hostil no prosperó. El nuevo intento se presenta luego de que Comcast, líder del sector, desistió de un acuerdo por US\$45.000 millones con TWC por la resistencia de los reguladores.
- **Toyota y Mazda**, automotrices japonesas, negocian la ampliación de su intercambio de tecnologías, como las de híbridos enchufables y pilas de combustible de la primera y las de motores eficientes en el consumo de gasolina y diésel de la segunda, dijo una fuente. Las empresas recurren cada vez más a alianzas para reducir los costos de desarrollar autos eficientes en el consumo de combustible.
- **Alibaba** acumula una participación de más de 9%, valorada en más de US\$150 millones, en el minorista en línea estadounidense Zulily, según documentos que presentó a los reguladores la semana pasada cuando compró US\$56 millones en acciones. La transacción vuelve a generar interrogantes sobre los planes del gigante chino de comercio electrónico en EE.UU., donde ha realizado pequeñas inversiones en empresas de Internet para aprender sobre el mercado.
- **Blackstone Group** informó que la Comisión de Bolsa y Valores de EE.UU. le pidió información sobre ciertas prácticas en el cobro de tarifas, incluyendo grandes comisiones que recibía antes de 2014 cuando vendía o sacaba a bolsa empresas que controlaba. El año pasado, la mayor firma de private equity del mundo dejó voluntariamente de cobrar las tarifas, que han sido

criticadas por la carga que representan para inversionistas como fondos de pensiones.

- **China y Rusia** firmaron tratados económicos y un acuerdo de financiación de hasta US\$25.000 millones para empresas rusas que buscan ayuda de bancos chinos, en momentos en que Moscú procura estrechar lazos con su vecino ante el enfriamiento de sus relaciones con Occidente. También firmaron un acuerdo preliminar para que Rusia suministre gas a China, aunque los detalles claves quedan por resolverse, así como pactos sobre aviación y agricultura.
- **Terra Firma Capital**, firma estadounidense de private equity, y el fondo de infraestructura de Deutsche Bank están cerca de vender su participación en el grupo alemán de estaciones de servicio Tank & Rast por al menos 3.500 millones de euros (US\$3.920 millones), confirmó un vocero del banco alemán. Terra Firma y Tank & Rast no quisieron comentar al respecto. Se prevé que el acuerdo sea finalizado a mediados de año. Entre los posibles postores hay un consorcio liderado por la aseguradora alemana Allianz, otro encabezado por fondos de pensiones canadienses y dos grupos más liderados por el banco de inversión australiano Macquarie y fondos soberanos asiáticos.

[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. | 59.15 | -0.24 | -0.40% | Jun 15 | 15:31:00 |
| Crude Oil (Brent) | USD/bbl. | 64.81 | -0.58 | -0.89% | Jun 15 | 15:31:00 |
| TOCOM Crude Oil | JPY/kl | 48,760.00 | -490.00 | -0.99% | Oct 15 | 14:58:17 |
| NYMEX Natural Gas | USD/MMBtu | 2.81 | -0.07 | -2.40% | Jun 15 | 15:31:52 |
| REFINED PRODUCTS | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
| RBOB Gasoline | USd/gal. | 198.80 | -0.38 | -0.19% | Jun 15 | 15:32:20 |
| NYMEX Heating Oil | USd/gal. | 194.40 | -0.97 | -0.50% | Jun 15 | 15:32:01 |
| ICE Gasoil | USD/MT | 592.75 | -2.25 | -0.38% | Jun 15 | 15:27:29 |
| TOCOM Kerosene | JPY/kl | 62,640.00 | -280.00 | -0.45% | Nov 15 | 14:31:55 |
| EMISSIONS | | | | | | |
| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
| ICE ECX Emissions | EUR/MT | 7.66 | +0.09 | +1.19% | Dec 15 | 12:26:18 |

[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

GOLD

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|------------|---------|----------|----------|----------|
| COMEX Gold | USD/t oz. | 1,182.90 | -6.00 | -0.50% | Jun 15 | 15:38:01 |
| TOCOM Gold | JPY/g | 4,556.00 | -14.00 | -0.31% | Apr 16 | 14:59:58 |
| Gold Spot | USD/t oz. | 1,184.03 | -4.36 | -0.37% | N/A | 16:03:23 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 1,061.62 | +1.33 | +0.13% | N/A | 16:03:30 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 759.63 | -10.11 | -1.31% | N/A | 16:03:16 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 142,238.44 | -158.78 | -0.11% | N/A | 16:03:38 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 75,741.44 | +59.34 | +0.08% | N/A | 16:02:29 |

SILVER

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|--------------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| COMEX Silver | USD/t oz. | 16.28 | -0.19 | -1.15% | Jul 15 | 15:37:13 |
| TOCOM Silver | JPY/g | 62.70 | -0.60 | -0.95% | Apr 16 | 11:51:13 |
| US Dollar Spot | USD/t oz. | 16.30 | -0.17 | -1.03% | N/A | 16:03:42 |
| Euro Spot | EUR/t oz. | 14.61 | -0.08 | -0.52% | N/A | 16:02:37 |
| British Pound Spot | GBP/t oz. | 10.46 | -0.20 | -1.85% | N/A | 16:02:40 |
| Japanese Yen Spot | JPY/t oz. | 1,958.06 | -15.17 | -0.77% | N/A | 16:02:48 |
| Indian Rupee Spot | INR/t oz. | 1,042.62 | -6.03 | -0.57% | N/A | 16:03:41 |

OTHER PRECIOUS METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------|-----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| Platinum Spot | USD/t oz. | 1,126.64 | -14.86 | -1.30% | N/A | 16:03:02 |
| Palladium Spot | USD/t oz. | 782.55 | -16.80 | -2.10% | N/A | 16:02:36 |

INDUSTRIAL METALS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|----------------------|---------|-----------|--------|----------|------------|------------|
| COMEX Copper | USd/lb. | 290.50 | -1.55 | -0.53% | Jul 15 | 15:35:12 |
| LME 3 Month Copper | USD/MT | 6,387.50 | -12.50 | -0.20% | 2015 08 11 | 05/08/2015 |
| LME 3 Month Aluminum | USD/MT | 1,889.00 | +6.00 | +0.32% | 2015 08 11 | 05/08/2015 |
| LME 3 Month Zinc | USD/MT | 2,355.00 | -23.00 | -0.97% | 2015 08 11 | 05/08/2015 |
| LME 3 Month Tin | USD/MT | 15,900.00 | -75.00 | -0.47% | 2015 08 11 | 05/08/2015 |

[Volver al inicio](#)

Agricultural Commodity Prices

GRAINS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CBOT Corn | USd/bu. | 360.50 | -2.50 | -0.69% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Wheat | USd/bu. | 481.00 | -0.50 | -0.10% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Oats | USd/bu. | 235.50 | -4.00 | -1.67% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Rough Rice | USD/cwt | 9.61 | -0.13 | -1.33% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybeans | USd/bu. | 974.00 | -2.25 | -0.23% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Meal | USD/st | 310.20 | -3.20 | -1.02% | Jul 15 | 14:15:00 |
| CBOT Soybean Oil | USd/lb. | 33.19 | +0.23 | +0.70% | Jul 15 | 14:15:00 |
| ICE Canola | CAD/mt | 457.80 | -0.30 | -0.07% | Jul 15 | 14:19:00 |

SOFTS

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-----------------------|----------|----------|--------|----------|----------|----------|
| ICE Cocoa | USD/mt | 3,006.00 | +61.00 | +2.07% | Jul 15 | 13:30:00 |
| ICE Coffee "C" | USd/lb. | 134.35 | -0.30 | -0.22% | Jul 15 | 13:32:24 |
| ICE Sugar #11 | USd/lb. | 13.48 | +0.06 | +0.45% | Jul 15 | 13:03:13 |
| ICE Orange Juice Conc | USd/lb. | 117.75 | -1.15 | -0.97% | Jul 15 | 14:00:00 |
| ICE Cotton #2 | USd/lb. | 65.39 | -0.77 | -1.16% | Jul 15 | 14:24:43 |
| SFE Greasy Wool | cents/kg | - | - | -% | Jun 15 | |
| CME Lumber | USD/tbf | 246.00 | +3.00 | +1.23% | Jul 15 | 15:32:05 |
| TOCOM Rubber | JPY/kg | 224.50 | 0.00 | 0.00% | Oct 15 | 05:59:56 |
| CME Ethanol | USD/gal. | 1.65 | -0.01 | -0.48% | Jun 15 | 15:28:57 |

LIVESTOCK

| Commodity | Units | Price | Change | % Change | Contract | Time(ET) |
|-------------------|---------|--------|--------|----------|----------|----------|
| CME Live Cattle | USd/lb. | 150.25 | -1.25 | -0.83% | Jun 15 | 15:32:05 |
| CME Feeder Cattle | USd/lb. | 217.40 | -0.23 | -0.10% | Aug 15 | 15:31:52 |
| CME Lean Hogs | USd/lb. | 84.45 | -0.38 | -0.44% | Jun 15 | 15:33:37 |

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](#)