

# Guatemala, 15 de junio de 2015



	LAST	CHG	%CHG
DJIA	17791.17	-107.67	0.60%
Nasdaq	5029.97	-21.13	0.42%
FTSE 100	6710.52	-74.40	1.10%
Nikkei 225	20387.79	-19.29	0.09%
Crude Oil	59.62	-0.34	0.57%
Gold	1185.80	+6.60	0.56%



DEPARTAMENTO DE  
SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

2015-06-15 DE RIESGOS INTEGRALES

Los selectivos de Estados Unidos recibieron hoy con caídas las nuevas dudas sobre un acuerdo que establezca la cuestión griega.

1. Wall Street se contagia de las dudas en Europa y vuelve a las caídas
2. Fed, camino a elevar tasas en septiembre al repuntar economía EEUU
3. La Reserva Federal de EE.UU. baila en puntas de pie antes de subir las tasas
4. La inversión en EEUU crece al menor ritmo desde la II Guerra Mundial
5. Se confirma el crecimiento de la zona del euro, según el Bundesbank
6. La interrupción de negociaciones entre Grecia y socios reaviva el "Grexit"
7. El FMI advierte de que la desigualdad social frena el crecimiento
8. El FMI estudia en China si incluye el yuan en su divisa interna
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

Compañía	Precio (US\$)	Variación	% Variación
Bank Of America (NYSE: BAC)	17.47	-0.02	-0.11
Citigroup Inc. (NYSE:C)	56.65	-0.46	-0.81



## 1. Wall Street se contagia de las dudas en Europa y vuelve a las caídas

elEconomista.es

*Los selectivos de Estados Unidos recibieron hoy con caídas las nuevas dudas sobre un acuerdo que estabilice la cuestión griega.*



Fuente: GoogleFinance

El Dow de industriales cayó así un 0,60% hasta los 17.791 puntos, y el S&P 500 se dejó el 0,46% para cerrar en 2.048. El Nasdaq 100 cayó un 0,47% y está en 4.433 enteros. El petróleo intermedio de Texas (WTI) bajó hoy un 0,73 %, hasta los 59,52 dólares el barril, en un nuevo retroceso desde el máximo anual anotado el miércoles pasado.

Al final de la sesión de operaciones a viva voz en la Bolsa Mercantil de Nueva York (Nymex), los contratos futuros del crudo WTI para entrega en julio bajaron 44 centavos de dólar respecto al cierre de la sesión anterior. El máximo anual anotado hasta ahora al cierre fue de 61,43 dólares el barril, el pasado 10 de junio.

El precio del WTI, el crudo de referencia en Estados Unidos, tuvo un retroceso mayor el jueves y viernes pasado, aunque en la jornada de hoy amortiguó sus pérdidas. Los analistas no atribuyeron el descenso de hoy a una razón específica, sino a la situación de un mercado que acarrea desde hace meses un exceso de oferta, sin que los principales exportadores tengan intención de reducir su producción.

[Volver al inicio](#)

## 2. Fed, camino a elevar tasas en septiembre al repuntar economía EEUU

Reuters

*La Reserva Federal de Estados Unidos estaría camino a elevar en septiembre las tasas de interés por primera vez en casi una década según un sondeo de Reuters, que sugiere que los economistas ahora están ampliamente convencidos acerca de que ese será el momento elegido.*

NUEVA YORK (Reuters) - El debate sobre cuándo se producirá la primera alza ha sido uno de los principales factores determinantes del desempeño de los mercados financieros globales este año y las especulaciones generaron un repunte del dólar, que desde junio del año pasado ha vivido un avance histórico.

En una encuesta realizada la semana pasada, 37 de 55 economistas dijeron que su convicción respecto al momento en que la Fed elevará las tasas seguía siendo igual al mes anterior, mientras que 10 dijeron que se había incrementado.

Pese a una inflación que sigue siendo débil, la noticia de que la economía estadounidense creó 280.000 nuevos empleos en mayo -sumado a una mejoría en las ventas minoristas- ayudó a fortalecer la perspectiva de un alza de tasas en septiembre.

"Aunque la tasa de inflación probablemente estará muy por debajo de la meta, la Fed puede justificar un alza de las tasas de interés en septiembre", dijo el asesor económico independiente Hugh Johnson.

Los mercados financieros estarán siguiendo de cerca el comunicado y la conferencia de prensa que habrá el miércoles, luego de que la Fed se reúna durante dos días, para confirmar esa hipótesis.

En tanto, apenas dos de los 70 economistas encuestados esperan un incremento de las tasas esta semana.

La Fed recortó la tasa meta de los fondos federales a un rango de 0-0,25 por ciento en diciembre del 2008. El último incremento de tasas decidido por la Fed se produjo en junio del 2006. El actual sondeo mostró que la tasa subirá a 0,375 por ciento a fin del tercer trimestre, y luego a 0,625 por ciento a fin de diciembre.

Entre los encuestados, no hubo consenso claro sobre si el banco central estadounidense seguirá estableciendo las tasas de interés en un rango o si establecerá una tasa fija.

El último incremento de tasa de la Fed fue en junio del 2006.

La encuesta estableció que la economía probablemente crecerá a una tasa anualizada del 2,5 por ciento en el segundo trimestre del año, antes de acelerarse a un 3,0 por ciento entre julio y septiembre luego de una leve contracción en los primeros meses del 2015.

Pero ese consenso para el segundo trimestre es 0,2 puntos porcentuales menor a lo previsto el mes pasado y no ha habido actualización sobre el crecimiento esperado en ninguno de los siguientes tres trimestres, que va desde 3,0 a 2,7 por ciento.

Con todo, casi dos tercios de los participantes dijeron que confían en que el crecimiento está retomando un sendero de fuerza y sostenibilidad.

La apreciación del dólar de un 18 por ciento desde el verano pasado implica cierto riesgo para los planes de la Fed de normalizar la política monetaria. Al fortalecerse frente a casi todas las demás monedas del mundo, el dólar vuelve menos competitivas las exportaciones estadounidenses.

Los economistas que participaron del sondeo se mostraron divididos sobre si una continuidad de la fortaleza del dólar impediría que el banco central lance una serie de incrementos en la tasas. Treinta dijeron que no veían impedimento, y 24 que sí.

[Volver al inicio](#)

### 3. La Reserva Federal de EE.UU. baila en puntas de pie antes de subir las tasas

*WSJ Américas*

*La Reserva Federal tiene por delante un desafío de comunicación cuando se acerca el momento de subir las tasas de interés de corto plazo, lo que probablemente ocurrirá en los próximos meses.*

El banco central de Estados Unidos quiere asegurar a los inversionistas y al público en general que el alza de tasas será paulatina y no brusca. Al mismo tiempo, no quiere repetir el error de hacer promesas acerca de la dirección de la política

monetaria. Mientras que los inversionistas siguen concentrados en el momento que escogerá la Fed para elevar las tasas de corto plazo (muchos de ellos prevén que esto sucederá en septiembre y no tras la reunión del banco central prevista para esta semana), la entidad ha estado practicando el mensaje que enviará sobre la dirección que tomará a largo plazo cuando empiece a subir las tasas. El banco central guarda nítidas memorias de numerosos acontecimientos de las últimas dos décadas.

En 2013, por ejemplo, el anuncio de que la Fed se disponía a poner fin a su programa de compra de bonos hizo que los mercados reaccionaran con vehemencia: las tasas de interés de largo plazo subieron y los mercados emergentes sufrieron graves trastornos. La reacción trajo a colación lo ocurrido en 1994, cuando un aumento de las tasas de interés en EE.UU. desató el pánico en los mercados de bonos.

Como parte de un esfuerzo por no repetir los errores del pasado, la presidenta de la Fed, Janet Yellen, ha enfatizado en sus últimos dos discursos de importancia que prevé que los incrementos de tasas san lentos y graduales.

En una intervención en marzo en San Francisco, pronunció “gradual” o “gradualmente” en 14 ocasiones, un ejercicio que se podría repetir en la conferencia de prensa de este miércoles, después de que la Fed publique su comunicado tras el fin de su reunión. “Anticipo que el ritmo de la normalización probablemente será gradual”, volvió a decir Yellen a fines de mayo.

Numerosas razones justifican sus palabras. La expansión parece frágil y una economía que crece en forma tan modesta como la de EE.UU. en los seis años transcurridos desde el fin de la recesión, probablemente no pueda soportar un aumento pronunciado de las tasas de interés, que puede desincentivar el endeudamiento tanto de las personas como de las empresas.

La respuesta de la Fed es convencer al público de que las tasas no subirán mucho. De todos modos, otro recuerdo que atormenta al banco central de EE.UU. es el último ciclo de incremento de tasas de interés que tuvo lugar entre 2004 y 2006, por lo que no quiere comprometerse más de la cuenta. En ese entonces, la entidad inició un ciclo de alzas de tasas al prometer al público que actuaría en forma “mesurada”, un término muy parecido a “gradual”. Luego elevó las tasas en un cuarto de punto porcentual en cada una de sus siguientes 17 reuniones.

Algunos funcionarios de la Fed estiman que el organismo realizó promesas que no eran adecuadas para la economía, en especial para un mercado inmobiliario que ya estaba claramente sobrecalentado. “Con la perspectiva del tiempo, se podría sostener que la Reserva Federal debería haber

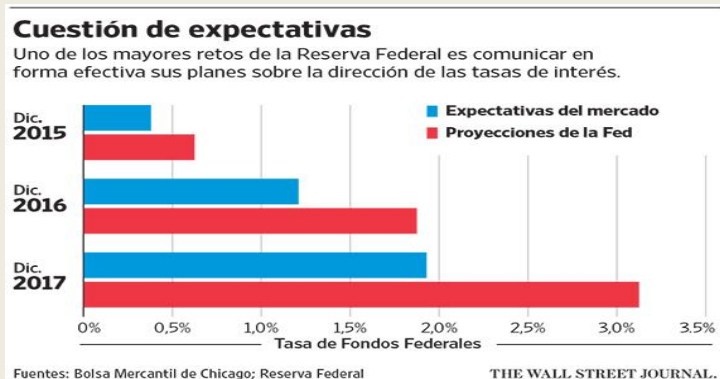
subido las tasas de interés en forma más enérgica durante este período”, comentó recientemente William Dudley, presidente de la Reserva Federal de Nueva York.

Si bien muchos funcionarios de la Fed creen que las alzas de tasas serán graduales, el desafío es encontrar la forma de comunicar ese mensaje con claridad sin atarse de manos en caso de que las circunstancias ameriten otra política.

La tensión entre el deseo de la Fed de telegrafiar sus movimientos y su deseo de mantener un margen de maniobra quedó de manifiesto en marzo. El discurso de Yellen acerca de la importancia del gradualismo fue pronunciado una semana después de que la Fed borrara de su comunicado una promesa de que las tasas permanecerían en cerca de cero y enfatizara que las decisiones futuras dependerán de la evolución de las cifras económicas.

A pesar de la insistencia de la Fed en que sus decisiones dependen de la evolución de la economía, algunos analistas dudan que el banco central pueda resistir la tentación de mostrar sus intenciones lo más que pueda. “Es muy difícil apartarse por completo de ofrecer orientación (sobre las tasas de interés) y decir, bueno, veremos qué pasa en cada reunión y el mercado tendrá que manejarse por su cuenta”, señala Roberto Perli, ex economista de la Fed y analista de la consultora Cornerstone Macro. El banco central estadounidense actualizará sus previsiones para las tasas de interés en 2015, 2016 y 2017. En marzo, el organismo proyectó que las tasas de corto plazo se ubicarán en 3,125% a fines de 2017 y en 3,5% en el largo plazo.

En última instancia, la Fed tiene que decidir si quiere introducir en su comunicado oficial de política algún tipo de nueva orientación acerca de las tasas de interés. En este momento, la declaración indica que el banco central mantendrá su tasa de referencia en niveles inferiores a lo considerado normal “durante un tiempo”. Una vez que empiecen a subir las tasas, la Fed tendrá que decidir si los frecuentes llamados de Yellen a un enfoque gradual estarán presentes en el comunicado del banco central y se convertirán en su política oficial.



[Volver al inicio](#)

## 4. La inversión en EEUU crece al menor ritmo desde la II Guerra Mundial

*elEconomista.es*

*"No soy Robin Hood. Me encanta ganar dinero", es una de las célebres citas de Carl Icahn, quizás uno de inversores que más ha azuzado las brasas entre decenas de consejos de administración en EEUU.*

Recientemente, su obsesión se ha centrado en atosigar a Tim Cook para que drene la jugosa caja de Apple a través de recompras de acciones y distribución de dividendos. A nadie le amarga un dulce y qué mejor para una inversión que recibir una retribución añadida, independientemente de otros factores que dicten el futuro de una acción.

Muchos consideran esta estratagema como una herramienta más de la ingeniería financiera que dicta los devenires de las compañías que cotizan en Wall Street, obcecadas con los resultados a corto plazo. De hecho, desde Goldman Sachs consideran que en 2015 los 500 miembros del S&P 500 devolverán a sus inversores la friolera de 1 billón de dólares. Así, las recompras subirán un 18% mientras los dividendos engordarán un 7%. "La actividad corporativa apoya nuestra posición de que el S&P 500 devolverá más de un billón de dólares a los inversores este año", confirma David Kostin, estratega jefe de la entidad.

De dicha cifra, 400.000 millones de dólares corresponden a dividendos y alrededor de 600.000 millones de dólares a recompras de acciones. Con esta recompensa sobre la mesa, muchos inversores siguen navegando en el sexto año consecutivo de ánimo alcista en la renta variable estadounidense, que desde los mínimos de 2009 se ha revalorizado un 208%.

Para Nicholas Rosato, analista de J.P. Morgan, los dividendos y las recompras "han servido y seguirán sirviendo de colchones ante posibles correcciones". Una defensa muy válida, pero con la media de los componente del S&P cotizando con un PER (veces que se recoge el beneficio en el precio de la acción) de 18,2 veces, podría decirse que a muchas de estas firmas les sale caro justificar estas operaciones.

### La inversión empresarial

Aunque las circunstancias de cada empresa y cada sector son diferentes, es muy importante tener en cuenta ciertas



características que describen el contexto actual, donde en general el corporate parece estar olvidándose del medio y largo plazo. La inversión empresarial, no sólo en EEUU, también en Japón, la eurozona y Reino Unido, se ha convertido en uno de los talones de Aquiles tras el azote de la Gran Recesión en 2009. En Estados Unidos han tenido que pasar 18 trimestres consecutivos hasta que la inversión fija de las empresas recuperó sus niveles previos a la crisis.

Si echamos un vistazo a la historia, la inversión de las compañías volvió a los niveles máximos previos a una recesión en una media de cinco trimestres en todas las recesiones registradas desde la II Guerra Mundial. "La política monetaria no puede hacer mucho más para estimular una mayor recuperación en la inversión de las compañías", reconoce Saul Eslako, analista de Bank of America. "Idealmente, los gobiernos deberían contrarrestar esta debilidad fomentando sus propios programas de inversión, pero en la mayoría de las economías avanzadas existe poco interés por estas medidas", añade.

Desde que las hipotecas basura dinamitaran el sistema financiero estadounidense y sumieran a la economía mundial en una profunda recesión, el dinero invertido por las compañías ha crecido a una tasa anual del 4,9%, frente al incremento del 8,1 registrado en cada una de las recuperaciones a una contracción económica posteriores a la II Guerra Mundial, según Bank of America. "Esta brecha es mucho más amplia que la diferencia de 1,8 puntos porcentuales relativa al consumo o de 2 puntos referente a la inversión inmobiliaria residencial", estima Eslako. Esta sintomatología ha estado mucho más acentuada últimamente en la industria energética, especialmente la relacionada con el petróleo, que ha tenido que apretarse el cinturón desde hace casi un año, cuando los precios del crudo comenzaron su desplome.

Esclerosis de capex

Dicho esto, la esclerosis del capex, término utilizado en la industria financiera para referirse a este tipo de inversiones, se ha contagiado también a Reino Unido, donde la recuperación de los niveles máximos previos a 2009 ha tardado casi cuatro años, mientras que en Japón o la zona del euro todavía siguen sin recuperarse si ajustamos sus niveles a la inflación. Aún así, es importante tener en cuenta como muchas compañías no se duermen en los laureles agradando a sus inversores a través de recompras de acciones y retribuciones. Con las condiciones de financiación todavía soplando a favor y la volatilidad de las divisas devaluando algunas compañías fuera de las fronteras estadounidense, la operaciones de compras y fusiones acumulan ya más de un billón de dólares en operaciones en 2015. Se espera incluso que esta cifra sobrepase los 3,7 billones de dólares, lo que postularía a 2015 como el segundo mejor año desde 2007.

Ahora bien, como apuntan Kostin y su equipo en Goldman Sachs, los dividendos seguirán impulsando la rentabilidad del mercado estadounidense, acaparando un 46% de los beneficios que se generen durante la próxima década, en línea con la tasa asumida durante el último cuarto de siglo.



[Volver al inicio](#)



## 5. Se confirma el crecimiento de la zona del euro, según el Bundesbank

EFE

*El Bundesbank (banco central alemán) considera que se confirma el crecimiento de la economía de la zona del euro, con Alemania como motor.*

Fráncfort (Alemania), 15 jun (EFE).- En su boletín mensual de junio publicado hoy, el Bundesbank afirma que "la recuperación económica en el semestre de invierno 2014/2015 se ha consolidado ampliamente" y que en algunos países las reformas del año pasado han mostrado ya algunos

efectos. Asimismo, la zona del euro se beneficia de la fuerte caída de los precios del petróleo como importador neto de energía y, dado que los créditos son muy baratos, se deberían impulsar las inversiones.

"Incluso en Alemania han mejorado algo más las condiciones de financiación, ya muy ventajosas", según el Bundesbank. Recientemente, el Bundesbank revisó fuertemente al alza sus pronósticos de crecimiento de Alemania para este año y el próximo.

Sin embargo, revisó a la baja en seis décimas la inflación de 2015 por la caída del precio del petróleo. Alemania crecerá este año un 1,5 %, ajustado a los efectos del calendario, frente al 0,8 % pronosticado en diciembre.

El Bundesbank estimó que Alemania crecerá en 2016 y en 2017 un 1,7 % respectivamente, dos décimas más en el caso de las previsiones para el próximo año. La inflación se situará este año en el 0,5% frente al 1,1 % de lo pronosticado en diciembre, en 2016 en el 1,8 % como en las previsiones de hace seis meses y en 2017 en el 2,2 %.

[Volver al inicio](#)

## 6. La interrupción de negociaciones entre Grecia y socios reaviva el "Grexit"

**EFE**

*La interrupción de las negociaciones entre Grecia y sus acreedores reaviva las especulaciones sobre un "Grexit", la salida del país del euro, una situación cuyos riesgos nadie puede predecir con certeza, pues no tiene precedentes.*

Atenas, 15 jun (EFE).- Desde agosto del año pasado en que Grecia, todavía bajo Gobierno conservador, obtuvo un tramo del rescate, el Estado ha estado financiándose por sus propios medios, todo ello sin poder recurrir a los mercados, lo que ha llevado a una solución de asfixia extrema.

La incertidumbre política contribuyó a la salida masiva de depósitos a partir de noviembre de 2014 y hasta finales de abril habían salido de los bancos griegos 35.000 millones de euros.

Todo ello en una situación en la que los bancos tan solo acceden a nueva liquidez a través del mecanismo de asistencia (ELA) del Banco Central Europeo (BCE), y el Estado,

a su vez tan solo sustituyendo viejas Letras del Tesoro, sin poder elevar el techo de 15.000 millones de euros. En caso de que no haya acuerdo hasta el 30 de junio, cuando expira la prórroga, Grecia no podrá pagar los vencimientos del Fondo Monetario Internacional por un total de 1.600 millones de euros, como tampoco los 6.700 millones que debe devolver al BCE en julio y agosto.

En caso de darse un impago y no alcanzarse un acuerdo, automáticamente se restringe el poco acceso a liquidez que tiene actualmente Grecia.

En primer lugar, si los bancos dejan de tener liquidez suficiente, el BCE dejará de facilitarles el acceso al ELA.

Esto a su vez conllevará la imposición de control de capitales para evitar aún mayores sangrías en los depósitos, lo que, según los analistas, podría incluso llevar a la imposición de un corralito.

En este caso el Gobierno podría estar obligado a emitir pagarés para poder pagar a los funcionarios y a los pensionistas y, a medio plazo, si no se alcanza un acuerdo, introducir una nueva moneda fuertemente devaluada respecto al euro.

Este escenario podría convertirse en una oportunidad para que Grecia pueda salir de la crisis, según algunos analistas, y en un grave peligro, según otros.

En un comentario en el diario británico "Financial Times" el editorialista Wolfgang Münchau explica que la introducción de una nueva moneda podría ser caótica al comienzo, pero que tras un año de pérdidas el crecimiento sería rápido.

Otros analistas destacan el riesgo de que la introducción de una moneda nacional desencadenaría un círculo vicioso de inflación galopante, mercado negro y pobreza generalizada.

A nivel institucional tampoco está claro lo que podría pasar en caso de ruptura de las negociaciones entre Grecia y sus acreedores. Los tratados europeos prevén para todos los miembros de la Unión Europea su progresiva adhesión a la moneda única, pero no el abandono de esta, por lo que los expertos solo ven posible una salida del euro si va acompañada de una marcha de la UE.

"Los tratados no prevén tampoco nada en caso de un impago al BCE, pues el banco emisor no tiene mandato para obligar a ningún país a pagar", explica a Efe el profesor de Integración Europea de la Universidad de Egeo, Panos Grigoríu. Grigoríu precisa que quizás "la Comisión Europea en este caso podría presentar un recurso contra Grecia ante el Tribunal Europeo", pero la demanda "se prolongaría al menos dos años".

Por otro lado, no pueden evaluarse las consecuencias de una ruptura entre Grecia y sus acreedores sobre la economía europea e internacional. Algunos analistas consideran que una suspensión de pagos griega podría provocar una reacción en cadena con ataques especulativos a los bonos de Estado portugueses, españoles e italianos, con el probable resultado de una crisis grave de la economía europea, quizás el fin de la moneda común.

Otros están convencidos de que un impago tendría como único impacto la pérdida de la devolución de los préstamos concedidos a Grecia, lo que para la economía europea no constituiría una amenaza mayor. Al contrario, explican, una salida de Grecia de la eurozona pondría fin a la incertidumbre y fortalecería el euro.

[Volver al inicio](#)



## 7. El FMI advierte de que la desigualdad social frena el crecimiento

*elPaís.es*

*Cuanto más concentrada está riqueza en pocas manos, menor es el crecimiento de un país. El Fondo Monetario Internacional (FMI) ha presentado este lunes un informe en el que advierte de que el aumento de la brecha social en un país supone un freno para el crecimiento económico, en línea con lo planteado por la OCDE el pasado mes de mayo.*

En datos, si el 20% de la población más favorecida aumenta un punto porcentual la cuota de ingresos que acumulan, el aumento del PIB de un país es un 0,08% más bajo en los cinco años siguientes. En cambio, cuando el 20% más bajo de un país gana un punto del pastel de los ingresos un país, el crecimiento es un 0,38% mayor. Esta relación entre distribución de la riqueza y dinamismo económico persiste si, en lugar de mirar ese 20%, se lleva a segundos y terceros quintiles de la escala social, lo que sería ya la clase media. La defensa de la clase media como valor en sí y como motor de un país se ha puesto sobre la mesa tras la gran tormenta

financiera global. El presidente de EE UU, Barack Obama, lo ha considerado "el reto que caracteriza nuestro tiempo". Pobreza y desigualdad no son lo mismo, aunque haya sido la Gran Recesión la que ha elevado las diferencias a niveles récord en los países ricos. Por eso hay quien no ve en la desigualdad un problema en sí mismo. Por ejemplo, Martin Feldstein, de la Universidad de Harvard, siempre advierte de que las políticas públicas debe centrarse en reducir la pobreza, no tanto la brecha social.

El experto plantea un ejercicio de imaginación: si pájaro mágico entrega a cada persona 1.000 dólares, ello no reduciría ninguna desigualdad, pero no deja de ser una mejora para todos que no recae a expensas de nadie. Es más, señala que esos 1.000 dólares significan más para el pobre que para el rico, con lo que su situación avanza más en términos relativos. Las organizaciones internacionales muestran cada vez más preocupación por las desigualdades. Lo que FMI y OCDE plantean es que la desigualdad excesiva no solo supone un riesgo para la convivencia sino que es también un problema macroeconómico.

Y hay más argumentos para tratar la desigualdad como un problema en sí mismo, más allá de la pobreza, desde el punto de vista social. Por ejemplo, Michael J. Sandel, profesor de Política y Justicia también en Harvard, advierte en cambio de que "si la brecha entre ricos y pobres se vuelve muy grande, aunque nadie pase hambre, las personas empiezan a vivir vidas cada vez más separadas, en distintos barrios, distintos medios de transporte, distintos médicos, dejan de convivir en los espacios públicos... No es bueno para la democracia. La democracia no requiere igualdad perfecta, pero si la gente vive en esferas cada vez más separadas, el sentido de ciudadanía y de bien común es más difícil de sostener", explicaba en una entrevista en este periódico en 2013.

[Volver al inicio](#)

## 8. El FMI estudia en China si incluye el yuan en su divisa interna

*elEconomista.es*

*Un equipo del Fondo Monetario Internacional (FMI) ha llegado a China para estudiar la posible inclusión del yuan en la cesta de monedas en las que se basa la divisa interna de la institución, los Derechos Especiales de Giro (SDR, en inglés).*

Según informó hoy el diario oficial China Daily, integrantes del FMI recabarán datos y discutirán con las autoridades chinas

los asuntos técnicos para la posible incorporación de la moneda del gigante asiático a esta divisa. La inclusión del yuan dentro de los Derechos Especiales de Giro, un activo creado en 1969 y que en la actualidad conforman el euro, el dólar estadounidense, la libra esterlina y el yen japonés, es una vieja aspiración de Pekín.

### Dos criterios

Este año, la institución con sede en Washington está realizando su revisión quinquenal de las monedas en las que se basa esta divisa, que consta de dos fases: un análisis sobre si la moneda en cuestión cumple con los criterios y una votación del Consejo Ejecutivo de la institución.

El Fondo sigue dos criterios para que una moneda participe en esa cesta: que se pueda usar de forma libre en las transacciones internacionales y que tenga un uso amplio en esos intercambios.

En la última ocasión en que tuvo lugar esta revisión, en 2010, el FMI rechazó la inclusión del yuan al considerar que no era libremente cambiable.

Durante los últimos cinco años, el uso internacional del yuan se ha incrementado notablemente y ya es la séptima divisa más utilizada del mundo, aunque el Gobierno chino sigue controlando su convertibilidad.

El gobernador del banco central chino, Zhou Xiaochun, anunció recientemente que antes de final de año el gigante asiático relajará sus restricciones a la entrada de inversión y abrirá más sus mercados de capitales.

La directora gerente del FMI, Christine Lagarde, declaró el pasado mes de marzo durante una visita a China que la entrada del yuan en la divisa del Fondo "no es una cuestión de si (lo hará), sino de cuándo".

[Volver al inicio](#)

## 9. Breves internacionales

### WSJ Américas

- **Mundo Jurásico** estableció un récord de taquilla a nivel mundial en su estreno el fin de semana al recaudar un total estimado de US\$511,8 millones, de los cuales US\$100,8 millones provinieron de China. En América del Norte, la película del estudio Universal Pictures, subsidiaria del gigante de medios estadounidense Comcast, generó US\$204,6 millones, apenas por debajo de la cifra récord de US\$207,4 millones que obtuvo *The Avengers: Los Vengadores* en 2012.

- **General Motors**, automotriz estadounidense, anunciará hoy una alianza con la japonesa Isuzu Motors para reingresar el mercado de camiones medianos de EE.UU., según fuentes. La automotriz se había retirado del segmento en 2009 como parte de su reestructuración tras la crisis financiera. Sus rivales Ford, de EE.UU., y Daimler, de Alemania, se han mantenido activos en este segmento, que ha crecido 3,5% en 2015.
- **Colt Defense**, tradicional fabricante de armas de EE.UU., planea solicitar hoy la protección de la ley de bancarrota de ese país, según fuentes. La empresa planea subastar algunos activos para reducir su deuda y ha conseguido financiación para continuar operando durante su reestructuración, agregaron. Colt se ha visto afectada por una desaceleración de las ventas de rifles y la pérdida en 2013 de un contrato para proveer la línea de fusiles M4 al Ejército de EE.UU.
- **BlackRock**, la mayor gestora de activos del mundo, acordó pagar US\$71 millones por Infraestructura Institucional, fondo mexicano que financió proyectos del empresario Juan Armando Hinojosa, quien se ha sido vinculado con el escándalo en torno a una mansión familiar del presidente Enrique Peña Nieto. BlackRock afirmó que "siempre tiene los controles apropiados". Infraestructura Institucional y Grupo Higa, la compañía de Hinojosa, no realizaron comentarios (Reuters).
- **Vedanta Resources**, la mayor compañía diversificada de recursos naturales de India, anunció la fusión de dos de sus empresas, Vedanta y Cairn India. La operación le dará a Vedanta, que ha tenido dificultades para reducir su deuda neta de US\$8.500 millones, acceso a los US\$2.700 millones en efectivo que posee Cairn India, de la cual ya posee 60%. Cairn India, el mayor productor de petróleo de capital cerrado de India, generó 15% del crudo de ese país en el año fiscal 2014.

[Volver al inicio](#)



# 10. Futuros de Materias Primas








Bloomberg

Energy & Oil							
Crude Oil & Natural Gas							
INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
CL1:COM Crude Oil (WTI)	USD/bbl.	59.56	-0.40	-0.67%	JUL 15	15:33:47	
CO1:COM Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	62.61	-1.26	-1.97%	JUL 15	14:53:19	
CP1:COM TOCOM Crude Oil	JPY/kl	49,040.00	-300.00	-0.61%	NOV 15	14:59:50	
NG1:COM NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	2.90	+0.15	+5.27%	JUL 15	15:33:11	
Refined Products							
INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
XB1:COM RBOB Gasoline	USd/gal.	209.46	-2.65	-1.25%	JUL 15	15:32:56	
HO1:COM NYMEX Heating Oil	USd/gal.	187.02	-1.90	-1.01%	JUL 15	15:33:29	
QS1:COM ICE Gasoil	USD/MT	576.25	-9.00	-1.54%	JUL 15	15:33:14	
JX1:COM TOCOM Kerosene	JPY/kl	63,670.00	-150.00	-0.24%	DEC 15	14:54:01	








[Volver al inicio](#)

# Gold, Silver, and Industrial Metals

## Gold

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
<b>GC1:COM</b> COMEX Gold	USD/t oz.	1,186.90	+7.70	+0.65%	AUG 15	15:34:13	
<b>JG1:COM</b> TOCOM Gold	JPY/g	4,702.00	+29.00	+0.62%	APR 16	14:59:58	
<b>XAUUSD:CUR</b> Gold Spot	USD/t oz.	1,186.72	+5.09	+0.43%	NA	15:59:17	
<b>XAEUR:CUR</b> Euro Spot	--	1,051.71	+3.12	+0.30%	NA	15:59:23	
<b>XAGGBP:CUR</b> British Pound Spot	--	760.64	+1.24	+0.16%	NA	16:04:24	
<b>XAUJPY:CUR</b> Japanese Yen Spot	--	146,418.56	+605.69	+0.42%	NA	15:58:52	
<b>XAUINR:CUR</b> Indian Rupee Spot	--	76,043.88	+269.13	+0.36%	NA	15:59:01	

## Silver

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
<b>SI1:COM</b> COMEX Silver	USD/t oz.	16.10	+0.27	+1.71%	JUL 15	15:32:35	
<b>J11:COM</b> TOCOM Silver	JPY/g	63.90	+0.70	+1.11%	APR 16	13:32:05	
<b>XAGUSD:CUR</b> US Dollar Spot	--	16.12	+0.15	+0.92%	NA	15:59:01	
<b>XAGEUR:CUR</b> Euro Spot	--	14.28	+0.10	+0.71%	NA	15:58:49	
<b>XAGGBP:CUR</b> British Pound Spot	--	10.33	+0.06	+0.61%	NA	15:58:37	
<b>XAGJPY:CUR</b> Japanese Yen Spot	--	1,988.44	+16.27	+0.82%	NA	15:58:48	
<b>XAGINR:CUR</b> Indian Rupee Spot	--	1,032.85	+8.32	+0.81%	NA	15:58:36	

# Agricultural

## Grains

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
<b>C 1:COM</b> CBOT Corn	USd/bu.	352.75	-8.00	-1.67%	SEP 15	14:15:00	
<b>W 1:COM</b> CBOT Wheat	USd/bu.	495.25	-15.25	-2.99%	SEP 15	14:14:59	
<b>O 1:COM</b> CBOT Oats	USd/bu.	268.50	-0.75	-0.28%	DEC 15	14:15:00	
<b>RR1:COM</b> CBOT Rough Rice	USD/cwt	9.78	+0.10	+0.98%	JUL 15	14:15:00	
<b>S 1:COM</b> CBOT Soybeans	USd/bu.	904.25	—	—	NOV 15	14:15:00	
<b>SM1:COM</b> CBOT Soybean Meal	USD/T.	294.30	—	—	DEC 15	14:15:00	
<b>BO1:COM</b> CBOT Soybean Oil	USd/lb.	33.02	-0.35	-1.05%	DEC 15	14:15:00	
<b>RS1:COM</b> ICE Canola	CAD/MT	479.90	-3.30	-0.68%	NOV 15	14:19:40	

## Softs

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
<b>CC1:COM</b> ICE Cocoa	USD/MT	3,198.00	+53.00	+1.69%	SEP 15	13:30:00	
<b>KC1:COM</b> ICE Coffee 'C'	USd/lb.	130.30	-4.10	-3.05%	SEP 15	13:35:28	
<b>SB1:COM</b> ICE Sugar #11	USd/lb.	11.83	-0.24	-1.99%	OCT 15	13:05:21	
<b>JO1:COM</b> ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	120.85	-1.45	-1.19%	JUL 15	14:00:00	
<b>CT1:COM</b> ICE Cotton #2	USd/lb.	63.63	-1.03	-1.59%	DEC 15	14:29:06	
<b>OL1:COM</b> SFE Greasy Wool	centa/kg	—	—	—	JUN 15	—	
<b>LB1:COM</b> CME Lumber	USD/1000 board feet	296.40	+0.30	+0.10%	JUL 15	15:31:16	
<b>JN1:COM</b> TOCOM Rubber	JPY/kg	229.40	+0.50	+0.22%	NOV 15	05:59:59	
<b>DL1:COM</b> CME Ethanol	USD/gal.	1.48	-0.02	-1.35%	JUL 15	15:28:18	