

	LAST	CHG	%CHG
DJIA	17904.48	+113.31	0.64%
Nasdaq	5059.65	+29.68	0.59%
FTSE 100	6710.10	-0.42	0.01%
Nikkei 225	20257.94	-129.85	0.64%
Crude Oil	60.03	+0.51	0.86%
Gold	1181.40	-4.40	0.37%



DEPARTAMENTO DE SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

2015-06-16 DE RIESGOS INTEGRALES

Los selectivos estadounidenses cerraron el martes con subidas rotundas, superando así las dudas de las jornadas anteriores.

1. Wall Street vuelve al verde con subidas cercanas al 0,64%
2. Subir o no subir los tipos: los fantasmas de 1937 se apoderan de la Fed
3. Guía para entender el lenguaje de la Fed
4. Nacionalizar la aseguradora AIG fue ilegal, dice juez de EEUU
5. La justicia valida el programa de compra de deuda pública del BCE
6. Organismo bancario de zona euro, en "contacto estrecho" con contrapartes griegas
7. Aumenta número de millonarios en Asia y se mantiene en EEUU
8. China buscaría giro en política monetaria para reducir costo de endeudamiento
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

Compañía	Precio (US\$)	Variación	% Variación
Bank Of America (NYSE: BAC)	17.55	0.08	0.46
Citigroup Inc. (NYSE:C)	57.07	0.42	0.74



1. Wall Street vuelve al verde con subidas cercanas al 0,64%

elEconomista.es

Los selectivos estadounidenses cerraron el martes con subidas rotundas, superando así las dudas de las jornadas anteriores.



Wall Street vuelve al verde con subidas cercanas al 0,60%

El Dow subió un 0,64% hasta los 17.904 enteros, y el S&P 500 ascendió un 0,57% hasta los 2.096. Por lo que respecta al Nasdaq 100, la subida fue del 0,52% y cierra en 4.446 puntos.

Tras un arranque indeciso, los operadores del parque neoyorquino apostaron decididamente por las compras en una jornada en la que los mercados continúan pendientes de las negociaciones de Grecia y del inicio de la reunión de dos días de la Fed.

El primer ministro griego, Alexis Tsipras, emplazó hoy a los acreedores a decidir si lo que quieren es "poner de rodillas" un país o "asegurar el futuro de Europa" y volvió a insistir en que su Gobierno sigue dispuesto a llegar a un acuerdo.

En respuesta, la Comisión Europea (CE) subrayó que se mantiene abierta las 24 horas del día, toda la semana, pendiente del desarrollo de los acontecimientos, y señaló que

está preparada para analizar cualquier nueva propuesta de Atenas.

En clave interna, quedaba en segundo plano un dato mediocre sobre el mercado inmobiliario: la construcción de viviendas nuevas cayó un 11,1% en mayo, la reducción más abultada desde 2007, cuando comenzaron los primeros coletazos de la crisis inmobiliaria. La caída se produce tras un período de mejora y después de que el mes previo el crecimiento fuera del 22%, el más fuerte desde finales de 2007, con un ritmo de construcción anual de 1,17 millones de viviendas.

[Volver al inicio](#)

2. Subir o no subir los tipos: los fantasmas de 1937 se apoderan de la Fed

elEconomista.es

La historia siempre se repite o al menos eso es lo que dicen los historiadores. Por eso parece lógico que en la Fed existan ciertas tensiones cuando se trata de subir tipos, una decisión que lastró el crecimiento económico en 1937 cuando la Reserva Federal decidió endurecer su política de tipos tras la Gran Depresión.

Ahora se acerca el momento de que la Fed tome una decisión y es entonces cuando aparecen los fantasmas de 1937: "Varios expertos y analistas afirman que el riesgo de subir los tipos demasiado pronto es mayor que de hacerlo demasiado tarde. En 1937, cuando la Fed elevó de forma prematura los tipos el resultado fue una recaída de la economía que estaba saliendo de la Gran Depresión", explica Michael Arone, director y jefe de inversión en State Street Global Advisors.

Para este experto en finanzas la Fed no debe dilatar mucho más la decisión. Arone comprende que exista miedo a que ocurra algo similar a los visto en 1937, pero también ve como algo muy preocupante la creación de burbujas en determinados mercados. Los bajos tipos y el exceso de liquidez han ayudado a que muchos activos alcancen precios elevados de forma rápida.

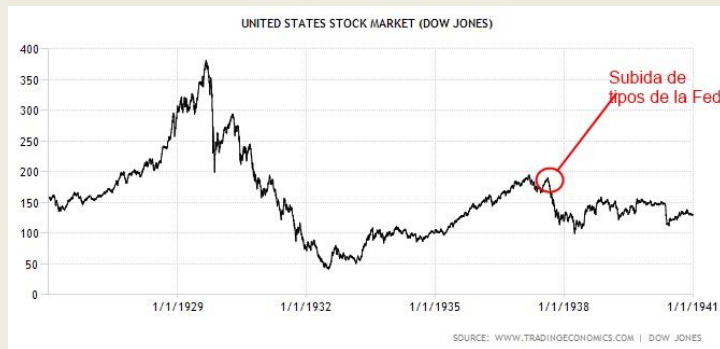
Una comparación sin sentido

Arone cree que la comparación entre 1937 y 2015 no es válida. Hasta 1937 en EEUU el IPC estaba cayendo y el desempleo subiendo, justo la dinámica opuesta en la que se encuentra hoy EEUU. Por eso, la comparación más realista es con 1999. La Fed tardó mucho en subir los tipos inflando la

burbuja de las punto.com. Cuando la Reserva Federal se decidió a endurecer su política la burbuja estalló y las bolsas mundiales se resintieron.

"Si la Fed decide subir tipos pronto, el resultado será mucho menos dramático que en 1937: los inversores hoy tienen confianza, la inflación está bajo control, la fe en la recuperación económica es fuerte y el mercado inmobiliario y la concesión de crédito gozan de salud", ha explicado Michael Harnett, estratega jefe de Bank of America Merrill Lynch.

Como señala la CNBC, las condiciones económicas han cambiado radicalmente desde el día en el que la Fed anunció que los tipos estarían entre el 0 y el 0,25%: la riqueza neta de las familias ha pasado de 62 billones de dólares a 85 billones, mientras que el desempleo ha caído desde el 10% hasta el 5,5%. "Mantener los tipos cerca de cero ha ayudado a lidiar con la Gran Recesión... Pero ahora la economía de EEUU ya no se encuentra en un estado de emergencia como sí ocurría en 1937. Entonces, ¿por qué se sigue manteniendo una política monetaria de emergencia?", sentencia Michael Arone.



[Volver al inicio](#)

3. Guía para entender el lenguaje de la Fed

CNN Money

La próxima reunión del Banco Central estará llena de términos clave esenciales para la economía; una eventual alza de tasas impactará los bolsillos de 100 millones de hogares estadounidenses.

NUEVA YORK (CNNMoney) — Seamos realistas: el Banco Central de Estados Unidos —la Reserva Federal— no habla inglés (ni español). Si no has tenido el placer de interpretar las palabras de la Fed, es como ser Bill Murray tratando de

moverse alrededor de Japón en la película *Lost in Translation* (sin Scarlett Johansson).

El comité de la Fed se reúne este martes y el miércoles, y será el evento más visto en Wall Street. Es decir, a menos que otro presidente ejecutivo renuncie como Rupert Murdoch hizo en Fox y Dick Costolo en Twitter la semana pasada. Es un buen momento para desempolvar tu “jerga de la Fed”, ya que esta reunión podría ser más dramática que las anteriores. Es esperable que las acciones y bonos reaccionen, posiblemente con oscilaciones más salvajes.

La presidenta de la Fed, Janet Yellen, insinuó fuertemente en mayo que la Fed subirá las tasas “en algún momento de este año”. Pero el Banco Mundial y el Fondo Monetario Internacional están instando a la Fed a no elevar las tasas hasta 2016 debido a que la economía estadounidense no es lo suficientemente fuerte todavía. La Fed no ha respondido a sus críticos, pero Yellen se enfrentará a los medios de comunicación el miércoles, y lo más probable es que sea presionada para defender la postura de la Fed. No puede pedirse un discurso más jugoso de la Fed que ese.

Ahora bien, nadie espera que la Fed eleve las tasas esta semana. La mayoría cree que sucederá en septiembre. Pero las medidas de la Fed afectan a más de 100 millones de hogares estadounidenses —cualquiera que tenga una cuenta bancaria o que trate de obtener un préstamo—, lo cual hace que entender el discurso de la Fed sea crucial. He aquí algunas traducciones simples y su significado:

Jerga de la Fed: “Despegue” (“Liftoff”)

Español: La primera vez que la Fed subirá las tasas de interés después de estar cerca de cero desde hace seis años.

¿Por qué debe importarte?: El despegue sería una buena señal para la economía estadounidense. Quiere decir que la Fed cree que Estados Unidos está casi plenamente recuperada de la Gran Recesión. Cuando las tasas de interés finalmente suban también significará que la tasa en tu cuenta de ahorros en el banco debería subir. Los expertos creen que la Fed comenzará a elevar las tasas en septiembre, aunque el Banco Central no ha sido específico. A la Fed le gustaría —pero no está obligado a— ver más crecimiento de los salarios para los trabajadores antes del despegue.

Jerga de la Fed: “Transitorio” (“Transitory”)

Español: Las cosas temporales, como el clima frío del invierno (incluso si sientes como que nunca va a terminar en Boston).

¿Por qué debe importarte?: La economía estadounidense se contrajo en los tres primeros meses de este año, anulando los posibles planes de la Fed de un despegue en junio. La Fed cree que la contracción se debió a factores temporales, como el clima frío del invierno y a la huelga portuaria de la costa oeste.

La Fed espera que la economía se recupere en primavera y verano, lo cual justificaría un alza de tasas. Pero otros factores que alguna vez se creyeron temporales —el dólar fuerte— han persistido. Todos, desde Wall Street hasta Washington, están observando para ver si la economía estadounidense recobra calor, justo como lo hizo el año pasado.

Jerga de la Fed: “Shallow” (“Superficial”)

Español: Moviéndose lentamente. Se espera que la Fed eleve las tasas de interés en dosis pequeñas y espaciadas después del despegue.

¿Por qué debe importarte?: El presidente de la Fed de Nueva York, William Dudley, utilizó el término “superficial” en un discurso en abril, y el Dow subió más de 100 puntos ese día. Es similar a otra palabra Fed que la utiliza a menudo: normalización. Los inversores están preocupados porque un alza de tasas vaya a terminar o interrumpir el mercado alcista de seis años en el mercado de valores. Así que, una serie de alzas “superficiales” serían más fáciles de digerir para el mercado de valores; y para todos los demás.

Wall Street ha estado preocupado por el despegue desde hace años. Pero muchos economistas ahora dicen de que el despegue inicial es menos importante que lo que la Fed haga después de eso. La idea es que la velocidad (qué tan seguido) y el tamaño (cuán grande el alza de tasas) son más importantes que el momento en que la Fed realmente inicie la fiesta del alza de tasas. El ritmo de la Fed afectará las tasas hipotecarias, la deuda de tarjetas de crédito y una variedad de otros artículos costosos. Incluso si no estás invirtiendo, el ritmo de la Fed tendrá un impacto en muchas cosas que compras.

Jerga de la Fed: “El periodo entre reuniones”

Español: 17 de junio a 28 de julio / 29 de julio a 16 de septiembre.

¿Por qué debe importarte?: La Fed utiliza este término en lugar de referencias de tiempo normales como semanas, meses o años. La economía estadounidense estará en el centro de la atención entre finales de junio y mediados de septiembre. Con un primer trimestre lento, la Fed quiere ver una selección saludable en el gasto del consumidor, la inflación y los salarios, por no hablar de más fuerte crecimiento del PIB. El mercado de trabajo debe mantener su propio ritmo.

La próxima reunión de la Fed es en julio (julio 28 y 29), pero es altamente improbable que eleven las tasas en una reunión donde no hay una rueda de prensa programada después que les permita explicar su razonamiento a detalle. La próxima reunión con una rueda de prensa es en septiembre. Así que, después de la reunión de esta semana, cada pequeña pieza

de datos económicos hasta septiembre será sometida a escrutinio por los inversores, analistas, y puedes apostar, por los periodistas que cubren a la Fed.

[Volver al inicio](#)

4. Nacionalizar la aseguradora AIG fue ilegal, dice juez de EEUU

AFP

El Estado estadounidense no tenía el derecho de nacionalizar a la compañía de seguros AIG en 2008, pero no deberá indemnizar a los ex accionistas descontentos porque salvó al grupo de la quiebra durante la última crisis financiera, evaluó el lunes un juez de Estados Unidos.

La nacionalización del gigante de los seguros en setiembre de 2008, en pleno pánico financiero tras la quiebra del banco Lehman Brothers, fue “ilegal”, indicó el juez Thomas Wheeler en una resolución esperada con impaciencia en Washington. Durante el juicio que duró ocho semanas a fines de 2014 todas las grandes autoridades financieras de la época desfilaron ante el estrado judicial: desde Ben Bernanke, entonces presidente de la Reserva Federal, hasta Timothy Geithner, secretario del Tesoro de la administración Obama, pasando por su predecesor Henry Paulson.

Todos justificaron que el Estado tomara el control de la aseguradora, a través del banco central (Fed), afirmando que una quiebra de AIG habría provocado “un pánico masivo a escala mundial”. Aunque regaña a las autoridades, el juez del tribunal de quejas federal de Washington no aceptó el reclamo por daños y perjuicios del principal demandante, Maurice Greenberg, exdirectivo y accionista de AIG.

Greenberg, de 90 años, reclamaba al gobierno junto a otros accionistas reunidos en el seno de la sociedad Starr International más de 40.000 millones de dólares.

En setiembre de 2008, en plena crisis financiera, el banco central estadounidense otorgó un préstamo de 85.000 millones de dólares, con tasas de interés muy elevadas y tomando el control del 79,9% del capital de AIG, lo que implicó además el despido del director ejecutivo. Las inyecciones de fondos públicos en AIG terminaron alcanzando 182.000 millones de dólares. Desde entonces, AIG reembolsó la totalidad del préstamo al Estado, regresó al sector privado y volvió a registrar beneficios. La compañía no estuvo asociada a la demanda y no quiso reaccionar a la

decisión judicial del lunes, indicó un portavoz. "Nada permitía a la Reserva Federal (Fed, banco central) tomar el control de un grupo privado o conducir sus actividades como si el gobierno fuera su propietario", señaló Wheeler. "Una cosa (...) es haber dado un préstamo de 85.000 millones de dólares a tasas exorbitantes pero otra es haber remplazado al director de AIG y haber tomado el control de sus operaciones", explicó en su decisión, añadiendo que el banco de Reserva Federal de Nueva York, que actuaba en nombre de la Fed, "no tenía derecho de controlar y administrar los asuntos de una empresa a la que había dado un préstamo considerable".

Al mismo tiempo, el juez estimó que los accionistas no se habían visto afectados por esta operación que, finalmente, permitió a la aseguradora recuperarse y evitar una bancarrota. Sin ayuda pública "la conclusión ineludible es que AIG se habría declarado en quiebra, según todas las probabilidades durante la semana del 15 al 19 de setiembre de 2008. En ese caso, el valor de las acciones habría caído a cero", indicó el magistrado en su decisión.

Aunque era ilegal hacerse cargo de AIG "el gobierno no causó una pérdida económica a los accionistas de AIG", concluyó el juez. En un comunicado, la Fed indicó el lunes que cree "firmemente que sus acciones durante el salvamento de AIG, en el momento más álgido de la crisis financiera de 2008, fueron legales, apropiadas y eficaces".

[Volver al inicio](#)



5. La justicia valida el programa de compra de deuda pública del BCE

AFP

El programa de compra de deuda pública anunciado en 2012 por el Banco Central Europeo (BCE), que jamás fue utilizado, es compatible con el derecho europeo, falló este martes el Tribunal de Justicia de la Unión Europea (TJUE).

Este programa, bautizado como OMT (Outright Monetary Transactions) y destinado a evitar que las tasas de la deuda

de los países del sur de la zona euro se disparasen, fue cuestionado en febrero de 2014 por la Corte Constitucional alemana, que estimaba que el BCE se extralimitaba en sus funciones. El TJUE rechazó este argumento. "Este programa de compra de bonos soberanos en los mercados secundarios no sobrepasa las atribuciones del BCE en materia de política monetaria ni viola la prohibición de ofrecer financiación monetaria a los Estados miembros", escribió el TJUE en un comunicado.

"El programa OMT pertenece al ámbito de la política monetaria" y no se puede comparar a una medida de política económica, atribución reservada de los gobiernos, señala el TJUE que considera que algunas de las acciones del BCE están sujetas "al control jurisdiccional". En una corta reacción, el BCE recibió favorablemente la decisión del TJUE. Carsten Brzeski, economista del banco ING, estimó que esta esperada decisión "ofrece alivio al BCE y a los mercados financieros".

El simple anuncio del programa OMT fue suficiente para calmar a los mercados y jamás se aplicó concretamente. El BCE lanzó luego otro programa de compra de títulos de deuda, en marzo, destinado entre otros objetivos a que la inflación tome colores en la zona euro y alejar la amenaza de deflación.

Este programa también es objeto de críticas, en particular en Alemania, pero de momento no se presentó ninguna demanda. El procedimiento en el caso OMT no está aún terminado ya que corresponde a la Corte alemana de Karlsruhe dar su fallo definitivo.

[Volver al inicio](#)

6. Organismo bancario de zona euro, en "contacto estrecho" con contrapartes griegas

Reuters

El organismo bancario de la zona euro que trata con bancos quebrados dijo el martes que estaba en contacto con los reguladores griegos, en momentos que las entidades financieras del país enfrentan tiempos difíciles.

LONDRES (Reuters) - "Los bancos griegos viven en un ambiente económico desafiante", dijo Elke Koenig, presidente de la Junta de Resolución Única (SRB, por sus siglas en inglés), al Parlamento Europeo. "Pero la parte prometedora de eso es que ellos tienen un equipo de resolución muy involucrado y activo. Estamos en contacto estrecho con nuestros colegas griegos", agregó la funcionaria.

Koenig dijo que las autoridades griegas son responsables por tratar con cualquier quiebra bancaria nacional este año, aunque la SRB estará a cargo de cualquier colapso entre los cuatro principales bancos griegos a partir del próximo año.

A partir de enero próximo, la SRB será responsable de tratar con cualquier bancarrota entre los 150 principales prestamistas de la zona euro.

Los bancos griegos se encontraron entre algunas de las principales bajas entre las acciones europeas el lunes y sufrieron salidas de depósitos de unos 400 millones de euros (449 millones de dólares) a medida que repuntaba el ritmo de los retiros desde la semana pasada, dijeron banqueros.

La semana pasada, la calificadora Standard & Poor's recortó sus notas a varios bancos de toda Europa pero Koenig dijo que ella no estaba "preocupada" por esto. La rebaja reflejó la idea de la calificadora de que los gobiernos no estarán dispuestos a rescatar a los bancos si entran en problemas, sostuvo.

[Volver al inicio](#)



7. Aumenta número de millonarios en Asia y se mantiene en EEUU

AFP

Estados Unidos sigue siendo el país con más millonarios, pero Asia, liderada por China, alcanza a América del Norte en materia de fortunas privadas, según un estudio publicado el lunes por la consultora BCG.

"Cuando hablamos de fortunas creo realmente que el lugar importante ahora es Asia", indicó Federico Burgoni, responsable del estudio para la región Asia-Pacífico. El estudio no toma en cuenta los patrimonios inmobiliarios y se limita a los activos rápidamente movilizables. Con 6,9 millones de hogares con patrimonios que superaban el millón de dólares en 2014, Estados Unidos encabeza por mucho esta clasificación, por delante de China, que reúne a 3,6 millones de familias en este segmento. Sin embargo, de los 2,1 millones de hogares en el mundo que se volvieron millonarios entre 2013 y 2014, más de seis de cada diez están en Asia,

señala BCG, que publica cada año este estudio sobre las fortunas mundiales. Esta categoría excluye a Medio Oriente, clasificado aparte junto con África, y a Japón, donde el monto de las fortunas casi no aumentó aunque el país se mantuvo tercero en el ránking de millonarios, con 1,12 millones de hogares.

En onceavo lugar se ubicó Francia, con 230.000 hogares. En comparación con la población total, Suiza es el país con mayor proporción de millonarios, con 13,5%, por delante de Bahréin y Catar. Asia-Pacífico se ha convertido en la segunda región del mundo por el monto de sus fortunas privadas, con más de 47 billones de dólares, frente a 36,5 billones en 2013, siempre excluyendo a Japón.

Supera ahora a Europa, donde las fortunas aumentaron de menos de 3 billones a 42,5 billones de dólares, y podría hacer lo propio de aquí a 2019 con América del Norte, que hoy encabeza el ránking, con 51 billones. "En diez años el total de las fortunas será probablemente más alto en China que en Estados Unidos", advirtió Brent Beardley, uno de los autores del estudio.

Las fortunas privadas aumentaron globalmente cerca de 12% en 2014, casi al mismo ritmo que el año precedente, alcanzando los 164.000 millones a nivel mundial. Algo más del 40% de ese monto corresponde a personas cuyo patrimonio supera el millón de dólares. BCG realiza su estudio a partir de 62 países, los cuales representan menos de la tercera parte de las naciones pero cerca del 95% de la economía mundial, según estimaciones de la firma.

[Volver al inicio](#)

8. China buscaría giro en política monetaria para reducir costo de endeudamiento

Reuters

China busca nuevas formas de reducir los altos costos del endeudamiento a largo plazo y evitar que el beneficio de su política monetaria flexible alimente posiciones especulativas en lugar de respaldar la desacelerada economía del país, dijeron expertos.

PEKÍN (Reuters) - Pekín ha intentado amortiguar la desaceleración al permitir este año en dos ocasiones a los bancos prestar más dinero y recortando las tasas de interés tres veces desde noviembre, pero los bancos han sido

renuentes a dar créditos de largo plazo a las empresas para evitar deudas malas. "El alivio monetario reciente ha mostrado tener poco efecto en la estabilización del crecimiento. Hay preocupaciones de que el dinero se esté dirigiendo al mercado de acciones en lugar de ir a la economía real", dijo un destacado economista.

En un intento por revertir esta tendencia, los expertos señalan que el Banco Popular de China ahora probablemente buscará presionar a la baja los rendimientos de los bonos a más largo plazo y absorber el exceso de fondos de corto plazo, una estrategia que lleva el riesgo de crear una crisis de crédito en el mercado monetario si se exagera.

"El banco central podría inyectar más liquidez a largo plazo con el fin de guiar al dinero hacia la economía real, mientras mantiene controlado el efectivo a corto plazo", dijo otro economista, que asesora al Gobierno.

El experto relacionó esta acción con una medida de estímulo conocida como "Operación Twist" lanzada por la Reserva Federal de Estados Unidos en el 2011, cuando vendió bonos del Tesoro a corto plazo y compró títulos a largo plazo para reducir los rendimientos de los papeles con más largo vencimiento. No obstante, el banco central chino empleará otras medidas para lograr un resultado similar.

Las medidas de política monetaria de China hasta el momento han logrado reducir rápidamente las tasas interbancarias a corto plazo. La tasa referencia repo a siete días cayó a casi 2 por ciento desde cerca de 5 por ciento previamente en el año.

Sin embargo, los retornos de los bonos soberanos a largo plazo han aumentado en ese lapso, ante el temor por los planes de refinanciación de la enorme carga de deuda de los gobiernos locales, lo que mina la intención de la política monetaria de estimular la actividad.

"La curva de rendimiento se está intensificando después de los recortes en las tasas de interés y del requerimiento de reservas a los bancos, contrariamente al objetivo de la política monetaria", dijo Zhou Hao, economista de ANZ en Shanghai.

"El banco central espera equilibrarla inyectando más efectivo a largo plazo y absorbiendo parte del (crédito) a corto plazo", agregó.

Ya hay algunas señales de que el Banco Popular de China está intentando controlar la curva de rendimiento.

Reuters informó el mes pasado que el banco central chino había absorbido el efectivo de algunos bancos específicos a través de acuerdos de recompra que no fueron revelados públicamente.

Pero ante las actuales circunstancias, cambiar la tendencia de la curva de rendimiento es una tarea ardua, dijo otro economista que asesora a las autoridades chinas.

"A medida que la economía se desacelera, el apetito por el riesgo tiende a aumentar, lo que podría impulsar al alza los costos del endeudamiento en general. No es fácil bajar las tasas de interés a largo plazo y no podemos depender sólo del banco central", añadió.

[Volver al inicio](#)

9. Breves internacionales

WSJ Américas

- **Arabia Saudita** abrió ayer su mercado bursátil a extranjeros conforme busca atraer inversiones internacionales para reducir su dependencia del petróleo. La bolsa, no obstante, cerró con una caída de 0,9% a 9.561,70 puntos, arrastrada principalmente por los sectores bancario y petroquímico. A largo plazo, analistas prevén que la bolsa, que ha subido 15% este año, atraiga hasta US\$40.000 millones en capital extranjero, en especial si el país es clasificado como mercado emergente por firmas de índices como MSCI.
- **Anthem**, firma de seguros de salud de EE.UU., negocia desde hace meses la compra de su rival Cigna en una operación que podría superar los US\$40.000 millones, según fuentes. Anthem ha realizado dos ofertas, pero Cigna las ha rechazado. El sector está bajo presión para reducir costos, aprovechar oportunidades creadas por una nueva ley de salud en EE.UU. y aumentar su escala para negociar mejores precios con hospitales.
- **CVS Health**, cadena de farmacias de EE.UU., pagará US\$1.900 millones por las farmacias y clínicas del gigante de supermercados Target, del mismo país. Con 7.800 farmacias, CVS tuvo ingresos por US\$139.400 millones el año pasado, mientras que Target facturó US\$72.600 millones en sus 1.795 locales. Target busca enfocarse en segmentos más rentables como indumentaria y bienes para el hogar, además de beneficiarse del mayor tráfico de clientes que generen las farmacias bajo la marca CVS.
- **Margrethe Vestager**, comisionada de la competencia de la Unión Europea, sostuvo que la ola de consolidación en el sector de telecomunicaciones podría llevar a un alza de los precios para los consumidores y no estimular mayores inversiones. Los operadores argumentan que necesitan ganar escala para financiar mejoras en sus redes e invertir en nuevas tecnologías. Las empresas del sector han anunciado cerca de US\$67.000 millones en fusiones y adquisiciones en lo que va del año, el mayor nivel en ese lapso desde 2000, según Dealogic.

Joseph Sigelman, ex presidente ejecutivo de PetroTiger, se declaró culpable de violar la Ley de Prácticas Corruptas en el Extranjero de EE.UU. al sobornar en 2010 a un ejecutivo de la estatal colombiana Ecopetrol, David Durán, para obtener un contrato de servicios petroleros por US\$39 millones. Un abogado de Durán ha dicho que su cliente mantiene su inocencia y que los pagos no fueron sobornos. El gobierno de EE.UU. lo considera un funcionario porque trabajaba en una empresa estatal.

[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.	60.01	+0.49	+0.82%	JUL 15	15:35:26	
CO1:COM Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	63.76	-0.19	-0.30%	AUG 15	15:35:03	
CP1:COM TOCOM Crude Oil	JPY/kl	49,140.00	-230.00	-0.47%	NOV 15	14:59:58	
NG1:COM NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	2.90	+0.01	+0.31%	JUL 15	15:35:28	
Refined Products							
INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
XB1:COM RBOB Gasoline	USd/gal.	212.91	+3.00	+1.43%	JUL 15	15:35:31	
HO1:COM NYMEX Heating Oil	USd/gal.	188.52	+1.49	+0.80%	JUL 15	15:35:27	
QS1:COM ICE Gasoil	USD/MT	579.25	+3.25	+0.56%	JUL 15	15:35:32	
JX1:COM TOCOM Kerosene	JPY/kl	63,670.00	-200.00	-0.31%	DEC 15	14:30:55	







[Volver al inicio](#)

Gold, Silver, and Industrial Metals

Gold








INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
GC1:COM COMEX Gold	USD/t oz.	1,181.40	-4.40	-0.37%	AUG 15	15:32:39	
JG1:COM TOCOM Gold	JPY/g	4,678.00	-16.00	-0.34%	APR 16	14:59:58	
XAUUSD:CUR Gold Spot	USD/t oz.	1,181.96	-4.47	-0.38%	NA	15:58:00	
XAEUR:CUR Euro Spot	—	1,051.38	-0.05	0.00%	NA	15:58:08	
XAGBP:CUR British Pound Spot	—	755.39	-5.14	-0.68%	NA	16:02:50	
XAUJPY:CUR Japanese Yen Spot	—	145,836.69	-561.16	-0.38%	NA	15:57:45	
XAUINR:CUR Indian Rupee Spot	—	75,845.31	-181.59	-0.24%	NA	15:58:03	

Silver








INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
SI1:COM COMEX Silver	USD/t oz.	15.97	-0.12	-0.73%	JUL 15	15:31:15	
JI1:COM TOCOM Silver	JPY/g	63.70	-0.10	-0.16%	APR 16	13:52:09	
XAGUSD:CUR US Dollar Spot	—	16.03	-0.05	-0.33%	NA	15:57:54	
XAGEUR:CUR Euro Spot	—	14.26	+0.00	+0.03%	NA	15:57:50	
XAGGBP:CUR British Pound Spot	—	10.25	-0.06	-0.60%	NA	15:57:38	
XAGJPY:CUR Japanese Yen Spot	—	1,978.40	-7.04	-0.35%	NA	15:57:49	
XAGINR:CUR Indian Rupee Spot	—	1,029.04	-1.83	-0.18%	NA	15:57:37	

Agricultural

Grains

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
C 1:COM CBOT Corn	USd/bu.	359.75	+7.00	+1.98%	SEP 15	14:15:00	
W 1:COM CBOT Wheat	USd/bu.	494.50	-0.75	-0.15%	SEP 15	14:15:00	
O 1:COM CBOT Oats	USd/bu.	265.50	-1.00	-0.38%	DEC 15	14:15:00	
RR1:COM CBOT Rough Rice	USD/cwt	9.80	+0.03	+0.26%	JUL 15	14:15:00	
S 1:COM CBOT Soybeans	USd/bu.	927.50	+23.25	+2.57%	NOV 15	14:15:00	
SM1:COM CBOT Soybean Meal	USD/T.	301.90	+7.60	+2.58%	DEC 15	14:15:00	
BO1:COM CBOT Soybean Oil	USd/lb.	33.31	+0.29	+0.88%	DEC 15	14:15:00	
RS1:COM ICE Canola	CAD/MT	489.40	+8.50	+1.98%	NOV 15	14:22:31	

Softs

INDEX	UNITS	PRICE	CHANGE	%CHANGE	CONTRACT	TIME ET	2 DAY
CC1:COM ICE Cocoa	USD/MT	3,235.00	+37.00	+1.16%	SEP 15	13:30:00	
KC1:COM ICE Coffee 'C'	USd/lb.	132.00	+1.70	+1.30%	SEP 15	13:31:54	
SB1:COM ICE Sugar #11	USd/lb.	11.68	-0.15	-1.27%	OCT 15	13:00:54	
JO1:COM ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	120.05	-0.80	-0.66%	JUL 15	14:00:00	
CT1:COM ICE Cotton #2	USd/lb.	64.97	+1.34	+2.11%	DEC 15	14:23:03	
OL1:COM SFE Greasy Wool	cents/kg	--	--	--	JUN 15	--	
LB1:COM CME Lumber	USD/1000 board feet	292.00	-4.40	-1.48%	JUL 15	15:31:35	
JN1:COM TOCOM Rubber	JPY/kg	230.80	+1.00	+0.44%	NOV 15	05:59:59	
DL1:COM CME Ethanol	USD/gal.	1.48	+0.02	+1.44%	JUL 15	15:28:06	