



Guatemala, 21 de abril de 2014

Indice	Cotización	Var. (%)
↑ IBEX 35	10.292,40	+0,24
↑ EUROSTOXX	3.155,81	+0,00
↑ DAX 30	9.409,71	+0,00
↑ S&P 500	1.871,89	+0,38
↑ DOW JONES	16.449,25	+0,25
↑ NASDAQ 100	3.534,53	+0,04
↑ Nikkei	14.512,38	+0,66
↑ EURIBOR	0,5990	+0,17
↓ Euro / Dólar	1,3796	-0,14
↑ Brent	109,90	+0,18



DEPARTAMENTO DE  
SUPERVISIÓN DE RIESGOS INTEGRALES

Con leves avances cerró la jornada de lunes Wall Street a la espera de una serie de compañías que hoy y el resto de la semana presentarán sus resultados trimestrales.

1. Wall Street cierra con avances a la espera de ola de resultados corporativos
2. Indicador de actividad económica futura de EEUU sube en marzo: Conference Board
3. Mayores costos presionan a empresas de EEUU
4. ¿Wall Street se enfrenta a una nueva burbuja de internet?
5. Barclays planea salir de algunos mercados de materias primas: Financial Times
6. La riqueza de las familias españolas alcanza niveles previos a la crisis
7. ¿Le llegó su fin al PIB?
8. China: el mayor riesgo de defaults no está en los bonos sino en contratos de compraventa
9. Breves internacionales
10. Futuros de Materias Primas

COMPAÑIA	PRECIO (US\$)	VARIACIÓN	%VARIACIÓN	HORA (DEL ESTE)
Bank Of America (NYSE: BAC)	16.07	-0.08	-0.50	16:13
Citigroup Inc. (NYSE:C)	47.84	-0.38	-0.79	



## 1. Wall Street cierra con avances a la espera de ola de resultados corporativos

**Diario Financiero**

*Con leves avances cerró la jornada de lunes Wall Street a la espera de una serie de compañías que hoy y el resto de la semana presentarán sus resultados trimestrales.*



Fuente: GoogleFinance

En este contexto, y sin la referencia de las bolsas de Europa, el Dow Jones subió 0,25% hasta los 16.449,25 puntos, mientras que el S&P creció 0,38% y llegó a los 1.871,89 unidades. El tecnológico Nasdaq, por su parte, subió 0,64% y tocó los 4.121,55 enteros.

Netflix se apresta a entregar sus resultados una vez cerrado el mercado, mientras que Apple, Microsoft, AT&T, McDonald's y Facebook lo harán durante la penúltima semana de este mes. En términos macroeconómicos, una de las referencias más destacadas de la sesión fue la publicación del índice de indicadores adelantados de EEUU, ligeramente por encima de lo previsto al subir un 0,8%.

[Volver al inicio](#)

## 2. Indicador de actividad económica futura de EEUU sube en marzo: Conference Board

**Reuters**

*Un indicador de la actividad económica futura de Estados Unidos subió en marzo, superando levemente las previsiones de analistas, apuntando a que la economía sigue su avance en territorio de recuperación.*

WASHINGTON (Reuters) - El grupo Conference Board dijo el lunes que su indicador anticipado subió un 0,8 por ciento a 100,9 en marzo, tras un avance del 0,5 por ciento en febrero. Analistas consultados por Reuters esperaban una lectura de un alza del 0,7 por ciento.

[Volver al inicio](#)

## 3. Mayores costos presionan a empresas de EEUU

**AP**

*El aumento de los costos materiales y de mano de obra parece estar presionando a las empresas de Estados Unidos, según un sondeo trimestral de la National Association of Business Economics (Asociación Nacional de Economía de la Empresa, NABE por sus siglas en inglés).*

NUEVA YORK (AP) — En el primer trimestre de este año, el 31% de las empresas encuestadas vieron un aumento en el costo de materiales, más del doble que el 15% del sondeo anterior. Además, el 35% reportó un aumento de sueldos y salarios en sus negocios en los últimos tres meses, arriba del 23% en enero.

Sin embargo, aquellas empresas que reconocieron haber aumentado en el último trimestre los precios que cobran no registraron variación y siguen en el 20%, según el último sondeo de la NABE, realizado entre el 18 de marzo y el primero de abril. "Al parecer las empresas no pudieron transferir el encarecimiento de costos, lo que ocasionó un

aumento en la presión de los márgenes" de las ganancias, dijo el sondeo.

El sondeo trimestral de la NABE busca medir las condiciones empresariales entre las firmas o industrias afiliadas. El sondeo de abril refleja los resultados del primer trimestre, así como el panorama a corto plazo.

Pese a la presión de los costos, las empresas parecen más animadas sobre la dirección general de la economía. El sondeo dijo que el 80% dijo que el Producto Interno Bruto seguramente aumentará por lo menos un 2% el año próximo.

Además, casi tres cuartos de los encuestados dijeron esperar una mejoría del mercado laboral, con una tasa de desempleo de entre el 5% y el 6% en los próximos tres años. En cuanto al panorama en los próximos seis meses, el 43% de los encuestados creen que las firmas ampliarán sus plantillas.

Sin embargo, la mayoría cree que el crecimiento salarial seguirá siendo moderado, de hasta un 3% en los próximos tres años.

El número de empresas que reportaron más ventas en el primer trimestre bajó al 53%, frente al 63% del trimestre anterior. Jack Kleinhenz, presidente de la NABE y economista jefe de la National Retail Federation (Federación Nacional de Detallistas) atribuyó la baja a "un invierno muy duro", según una declaración.

Los gastos de capital aumentaron entre el 38% de los encuestados, frente al 28% en enero. Mientras tanto, quienes informaron de un aumento de los beneficios durante ese periodo bajaron levemente al 32%, del 34% en el sondeo anterior.

Para el próximo trimestre, el 41% pronosticó un aumento de los costos de hasta un 5%. Si podrán transferir esa alza a los consumidores es incierto: el 31% dijo que espera encarecer sus precios, una baja frente al 43% que pensó hacerlo en enero, pero sigue siendo un nivel elevado frente al año pasado.

[Volver al inicio](#)

## 4. ¿Wall Street se enfrenta a una nueva burbuja de internet?

AFP

*La euforia que vivió Wall Street en 2013 con las acciones de las empresas tecnológicas dio paso a una fuerte caída de los títulos. Los inversores se preguntan ahora: ¿estamos ante una simple corrección o ante la explosión de una nueva burbuja de internet?*

La bolsa todavía recuerda la catastrófica explosión en el 2000 de la burbuja de las empresas 'punto com', que habían crecido a pasos agigantados los años anteriores.

A ojos del mercado, en la actualidad algunos títulos y subsectores tecnológicos están sobrevaluados, incluso después de las recientes caídas en el índice Nasdaq.

"Algunas compañías tienen valorizaciones astronómicas" en la bolsa de Nueva York, opina Roger Kay, analista en Endpoint Technologies. "Esto es bastante problemático porque implica que algunas tecnologías del futuro que ni siquiera fueron probadas tienen un valor de miles de millones de dólares", explica.

Facebook está valuado en unos 150.000 millones de dólares actualmente, a pesar de que desembolsó sumas exorbitantes para comprar la aplicación WhatsApp (19.000 millones de dólares) y la compañía especializada en realidad virtual Oculus VR (2.000 millones).

A pesar de una caída de cerca del 20% en las últimas semanas, el valor del título de la red social sigue estando un 50% por encima que el de Boeing.

La acción de Twitter cayó cerca de un 40% desde su valor máximo alcanzado el año pasado, pero la compañía está valorada en 25.000 millones de dólares, aunque nunca dio ganancias.

No solo entre las empresas que cotizan en Wall Street las valorizaciones son exorbitantes. Según informes de prensa, la aplicación de mensajes SnapChat rechazó una oferta de 3.000 millones de dólares de Facebook, mientras que, dentro de la misma área, Viber fue vendida por 900 millones de dólares al japonés Rakuten. Ignorando la volatilidad del sector tecnológico, el sitio de microblogs Weibo -conocido como el "Twitter chino"- tuvo un debut brillante el jueves en Wall Street, ganando 19%.

## Espuma, pero no burbuja

Unos 9.900 millones de dólares fueron invertidos en 880 tratos en el primer trimestre de 2014, un nivel inédito en más de una década, según el blog especializado CB Insights.

"Generalmente nos preguntan: '¿estamos en una burbuja?', escribió Anand Sanwal, fundador del blog. "Siempre hemos respondido que no es el caso y seguimos creyéndolo. Claro, las cosas están un poco espumosas en algunos bolsillos, pero no es una burbuja".

Sin embargo, la exuberancia no es la misma en todas partes, subrayó Jay Ritter, de la Universidad de Florida, diferenciando la valorización de grupos más tradicionales como Apple y Hewlett-Packard de la de otras empresas emergentes.

"La preocupación está sobre todo del lado de las redes sociales" debido a una dinámica propia del sector donde "el ganador se lleva todo", explicó a la AFP.

Como quedó demostrado por los problemas del fabricante canadiense de teléfonos BlackBerry, ser un actor de un sector dominante como el tecnológico no asegura que siempre serás exitoso, agregó.

Para Fred Wilson, del fondo de inversiones Union Square Ventures, la política de dinero fácil en Estados Unidos con tasas de interés próximas a cero desde 2008 jugó un rol central en la frenesí del mercado.

"Parece que los inversores están tan hambrientos de sacar provecho que están dispuestos a pagar mucho más por títulos que pueden crecer rápidamente", dijo Wilson en un blog.

"Ciertas valorizaciones pueden parecer exageradas pero pienso que la mayoría de ellas finalmente llegarán a justificar su peso", afirmó Kerner, experto de Social Internet Fund.

"Cuando el impulso se disipa, verás una caída" de los valores de las empresas, explicó Kerner. "Creo que eso es sano, es un signo de un mercado que está funcionando".

[Volver al inicio](#)



## 5. Barclays planea salir de algunos mercados de materias primas: Financial Times

**Reuters**

*Barclays planea retirarse de partes de los mercados agrícolas, energéticos y de metales para avanzar en un proceso de reestructuración de su banca de inversión, dijo una persona familiarizada con el tema.*

LONDRES/NUEVA YORK (Reuters) - Barclays es uno de los cinco grandes bancos presentes en el negocio global de materias primas, y se espera que anuncie el martes a su personal la reducción de sus actividades, agregó la fuente.

Se espera que la medida involucre considerables recortes de personal, aunque la fuente no especificó cuantas personas serían despedidas.

El Financial Times, que reportó por primera vez las planeadas medidas de Barclays, dijo que habría fuertes recortes de personal en el negocio de materias primas del banco, que incluye a 160 empleados.

Barclays declinó hacer comentarios. Barclays está siguiendo los pasos de otros bancos importantes como JPMorgan Chase y Morgan Stanley en su salida del negocio de materias primas debido a que un endurecimiento de las normas ha hecho menos rentable al mercado, porque se exige que las entidades cuenten con mucho mayor capital que en el pasado frente a operaciones comerciales.

El presidente ejecutivo de Barclays, Antony Jenkins, planea dar a conocer el 8 de mayo los detalles de una revisión al negocio de banca de inversión, lo que podría resultar en la pérdida de miles de empleos mientras se esfuerza por reducir costos y mejorar la rentabilidad en el negocio.

Las noticias sobre el negocio de materias primas se darán a conocer antes de eso y sólo dos días antes de que Barclays sostenga su reunión anual de accionistas.

El banco, el tercero más grande de Gran Bretaña, ha sido criticado en reuniones anuales anteriores por algunas de sus actividades en el negocio de materias primas, y los inversores están ansiosos por ver algunas señales de cambio de parte de Jenkins. Barclays ya ha reducido algunas áreas de su negocio de materias primas, incluyendo operaciones en los mercados de energía y materias primas agrícolas de Estados Unidos.



Jenkins ha sido criticado por los accionistas por aumentar el pago de bonificaciones a su personal de banca de inversión el año pasado, pese a reportar una caída en las ganancias del banco. Jenkins ha iniciado la tercera revisión al negocio de banca de inversión del banco en varios años en respuesta a la presión por reducir costos y mejorar los retornos, que han quedado rezagados frente a otras partes del negocio como Barclaycard.

Analistas esperan recortes en áreas como negociación de créditos, mercados emergentes, titularización, crédito estructurado y derivados de capital. El viernes, Barclays anunció un cambio radical en su equipo de gestión de banca de inversión, incluyendo un nuevo director de mercados y nuevos co-directores de banca de inversión.

[Volver al inicio](#)

## 6. La riqueza de las familias españolas alcanza niveles previos a la crisis

EFE

*La riqueza financiera neta de las familias españolas -diferencia entre los ahorros y los préstamos que tienen concedidos- se situó al cierre de 2013 en 1,044 billones de euros (1,443 billones de dólares) cifra que no se alcanzaba desde antes del inicio de la crisis, en 2006.*

Madrid, 21 abr (EFE).- Además, según datos publicados hoy por el Banco de España, la riqueza financiera de las familias supera a sus pasivos financieros -préstamos a corto y a largo plazo y otras cuentas pendientes de pago, como créditos comerciales y anticipos- por primera vez desde el año 2007.

La riqueza financiera de los hogares españoles creció el pasado ejercicio un 25,6 % respecto a 2012, según la misma fuente. Los activos financieros de los hogares españoles -dinero en efectivo, acciones, depósitos y valores en renta- se elevaban al concluir 2013 a 1,891 billones de euros (2,614 billones de dólares), el 9,1 % más que un año antes y su nivel más alto desde 2007.

Respecto al pasivo, o las deudas que acumulan los españoles con las entidades financieras, al finalizar 2013 se habían reducido hasta 846.881 millones de euros (1,170 billones de dólares), el 6 % menos que un año antes y su volumen más bajo desde 2006.

Los préstamos a largo plazo empleados, por ejemplo, para la compra de vivienda, representaban el 89 % del total -760.022 millones de euros (1,050 billones de dólares).

Por otro lado, los préstamos a corto plazo, empleados sobre todo para adquirir bienes como televisiones o automóviles, alcanzaron los 29.142 millones de euros (40.286 millones de dólares).

[Volver al inicio](#)



## 7. ¿Le llegó su fin al PIB?

BBC Mundo

*Pareciera que todo el mundo le está empezando a dar la espalda a la que alguna vez fue considerada la medida económica de mayor prestigio.*

El Producto Interno Bruto, una medida del valor de los bienes y servicios que un país produce, es quizás el indicador estadístico más poderoso de la historia y ha tenido una gran influencia en las políticas globales. La principal crítica al PIB, planteada por nada menos que Bobby Kennedy en 1968, es que "mide todo... excepto lo que hace que la vida valga la pena".

En otras palabras, está irremediablemente viciada como una medida del bienestar humano. De hecho, si nos remontamos varias décadas atrás, a los años 30, Simon Kuznets, un pionero del PIB, advertía que "el bienestar de una nación podía difícilmente inferirse de una medida del ingreso nacional".

Pero pese a los varios intentos de destronar al PIB, que surgió de la Gran Depresión y de la Segunda Guerra Mundial como un intento por estabilizar las previsiones económicas, el indicador se mantiene como la medida central del éxito de un país.

**Ignorando la economía**

Social Progress Imperative es una organización liderada por el economista de la Universidad de Harvard Michael Porter. Su existencia no busca ni enterrar ni alabar el PIB, sino complementarlo por medio de la creación de un índice que

mide todo, menos el rendimiento económico. "Si usted elimina los indicadores económicos", señala Michael Green, director ejecutivo del grupo, "(puede) ver la relación entre el progreso económico y social y entenderlo mucho mejor". Green, quien trabajó en el ámbito del desarrollo internacional por muchos años, propuso en una reunión del Foro Económico Mundial el índice, junto al jefe del bureau de la revista The Economist en Nueva York, Matthew Bishop.

El Índice de Progreso Social (SPI, por sus siglas en inglés: Social Progress Index) empezó recopilando información de 54 diferentes indicadores de bienestar. En términos generales todos giraban en torno a tres preguntas:

- ¿Un país satisface las necesidades más esenciales de sus habitantes?
- ¿Están dadas las bases para que las personas y las comunidades mejoren y mantengan su bienestar?
- ¿Existen oportunidades para que todos los individuos puedan alcanzar su máximo potencial?

El resultado de la parte superior de la tabla de 132 países no es muy sorprendente. Todos los países nórdicos ocupan las diez primeras posiciones junto a las democracias liberales como Nueva Zelanda, Australia y Canadá. El segundo nivel de la tabla es mucho más interesante. Incluye cinco miembros del G7: Alemania, Reino Unido, Japón, Estados Unidos y Francia.

La fortaleza de Japón, por ejemplo, se encuentra en la satisfacción de las necesidades humanas básicas, pero está por debajo del promedio en bienestar y oportunidades y reporta una baja puntuación en tolerancia e inclusión. Por el contrario, Estados Unidos ocupa la posición 23 en el mundo en la categoría de necesidades humanas básicas, pero es quinto en el ofrecimiento de oportunidades. Para ser el país que más gasta en atención médica en el mundo, Estados Unidos no queda bien parado en la categoría de esperanza de vida.

### **Primavera árabe**

Aunque mucha de la información recopilada por la organización todavía tiene que procesarse para extraer conclusiones significativas, el índice provee algunas lecciones interesantes sobre la distinción entre las estructuras económicas y sociales. "Tomemos como ejemplo la Primavera árabe", señala Green. "Tienes un grupo de países a los que les estaba yendo muy bien económicamente y de repente ocurrió este colapso social". "Claramente una política basada simplemente en crecimiento económico no estaba funcionando para generar armonía social".

Pero al darle un vistazo rápido al SPI, es evidente que el descontento pudo haber sido anticipado. "Todos los países de África del Norte se desempeñan muy mal en la categoría de

oportunidades", añadió Green. "No eran precisamente las necesidades materiales las que no se estaban satisfaciendo, era más bien la oportunidad de avanzar en la vida: derechos, libertades, opciones, tolerancia e inclusión". "Libertad", dijo el famoso líder laborista Nye Bevan, "es el subproducto del excedente económico", pero el SPI parcialmente contradice su teoría.

Mientras el índice demuestra que la pobreza extrema y el desempeño social deficiente van de la mano, la correlación se detiene una vez los países alcanzan un cierto nivel de prosperidad. La parte de abajo de la tabla del índice está dominada por las economías en aprietos, pero países ricos en petróleo como Rusia y Arabia Saudita también se desempeñan muy precariamente en materia de progreso social. Nueva Zelanda e Italia, que están muy cerca en términos de PIB, están separados por 29 posiciones en la tabla del SPI.

### **"No es el destino"**

En otras palabras, como lo plantea Green, "el PIB no es el destino". Ha habido varios intentos para complementar o reemplazar el PIB. Las Naciones Unidas implementaron el Índice de Desarrollo Humano, los países de la Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económicos cuentan con "Tu índice para una vida mejor" e incluso la Oficina Nacional de Estadísticas del Reino Unido mide el bienestar nacional.

Recientemente, Gus O'Donnell, un exfuncionario público de alta jerarquía del Reino Unido, publicó un informe sobre bienestar y política, en el que investigaba los principales motores económicos, sociales y personales de la felicidad. Pero la fortaleza clave del SPI, afirma Green, es el número de diferentes indicadores que mide y el hecho de que todos, desde la tolerancia religiosa hasta el suministro eléctrico, pueden ser comparados con el crecimiento del PIB.

Pensemos en el famoso problema del economista político Francis Fukuyama que se ha resumido en la frase: "alcanzado a Dinamarca". Con ella, Fukuyama se refería a la creación de sociedades que reflejaran los supuestos pacíficos y prósperos estados nórdicos. "Puedes decir que Dinamarca es más feliz que Gran Bretaña, pero eso qué significa", indica Green. "¿Tengo que hablar danés? ¿Tengo que ver más capítulos de Borgen?" Analizar qué indicadores SPI se correlacionan con un aumento de la felicidad podría ayudar a responder preguntas de ese tipo.

### **Paraguay**

Pero hay quienes se resisten a la idea de que el PIB no pueda mapear el bienestar. Nick Oulton, del London School of Economics, argumenta que el crecimiento económico puede ser una buena medida del bienestar de un país. "No resolverá todos los problemas, pero un incremento de la riqueza puede conducir a una caída en la mortalidad infantil, un aumento de

la expectativa de vida y a que la gente sea más saludable porque pueden comer más alimentos", dice el experto. El grupo de los anti PIB, agrega, corren el riesgo de "incitar políticas intrusivas". Es como si estuvieran diciendo "crees saber lo que es bueno para ti, pero nosotros sabemos más". En última instancia, el éxito del SPI será medido por un indicador: su influencia en la toma de decisiones políticas. Algunos países ya están tomando nota. En julio del año pasado, Paraguay se convirtió en el primer país que empezó a usar oficialmente el SPI como base para la toma de sus decisiones políticas.

Pero la utilidad real del índice se verá una vez se hagan las comparaciones con otros datos. Enfrentar el SPI y el gasto gubernamental, por ejemplo, podría ayudar a resolver el debate sobre el gobierno pequeño versus el gobierno grande. Otra prueba mediría la desigualdad del ingreso en comparación con el progreso social para comprobar la "hipótesis de la desigualdad": ¿una mayor equidad en el ingreso fomenta la salud y la felicidad?. Sea lo que sea que se decida hacer, lo que es un hecho es que Social Progress Imperative está más que dispuesto a experimentar con la información.

[Volver al inicio](#)

## 8. China: el mayor riesgo de defaults no está en los bonos sino en contratos de compraventa

*Diario Financiero*

*Los problemas en estos sectores son una seria amenaza para la banca, que tras un auge de crédito está expuesta a un aumento en los impagos.*

Más allá de la desaceleración del crecimiento, lo que verdaderamente preocupa sobre la economía china es un colapso en el mercado del crédito debido a la sobre exposición de la banca. Eso explica el nerviosismo que ha generado una serie de defaults de empresas locales iniciado por la firma de paneles solares Shanghai Chaori, que a comienzos de marzo incumplió el pago de intereses sobre sus bonos.

Hasta ahora la preocupación de los inversionistas ha estado enfocada en los impagos de títulos de deuda, pero aunque ha recibido mucho menos atención, en China están aumentando rápidamente otro tipo de defaults que pueden ser igual de riesgosos para el sistema financiero, los incumplimientos de

contratos de compra venta. Estos se han centrado mayormente en tres sectores; las importaciones de commodities, la industria de astilleros y las compañías siderúrgicas.

### Sin financiamiento

Con el enfriamiento de la actividad y la caída de los precios, los márgenes para los procesadores chinos de soya se han estrechado y, según datos de Shanghai JC Intelligence, el negocio dejó de ser rentable en marzo.

Eso de inmediato hizo que la llave del financiamiento de los bancos se cerrara. El representante en jefe del Consejo Exportador de Soya de EEUU en China, Zhang Xiaoping, explicó a Reuters que los bancos están reteniendo las cartas de crédito de las empresas importadoras, lo que podría hacer que incumplan contratos por hasta 2 millones de toneladas métricas con un valor de US\$ 1.200 millones.

Hasta el 15 de abril, los importadores chinos habían postergado o incumplido el pago de 23 embarques provenientes de EEUU y de Sudamérica, equivalentes a 500 mil toneladas, según datos recogidos por Bloomberg. Esto representa el mayor impago en este tipo de contratos en una década.

“La mayoría de los cargamentos fueron despachados por el vendedor antes de recibir las cartas de crédito y los compradores ahora no están dispuestos a pagar porque sufrirían pérdidas masivas”, señaló Shao Guorui, de Shandong Sunrise Group, el mayor comprador de soya de China. “Si los compradores no pueden resolver el tema, podrían tener que cancelar embarques futuros”, concluyó. Shao estima que las compañías responsables por los contraltos tienen cerca de 100 embarques reservados para entrega entre abril y julio. “Si aceptaran esos embarques, algunas podrían quebrar. Por eso es que están eligiendo no cumplir sus contratos”, agrega Shao.

Para el analista de Bloomberg Industries, Kenneth Hoffman, los problemas en las importaciones de soya son un serio precedente para el mercado del cobre, ya que cerca de 1 millón de toneladas métricas de importaciones de cobre están ligadas al mismo tipo de financiamiento bancario.

### Astilleros retrasados

Así como los importadores de soya, también la industria de armadores de barcos china, la más grande del mundo, está haciendo agua. Los bancos locales han quedado atrapados en una batalla legal entre los astilleros y sus clientes extranjeros, con miles de millones de dólares en garantías por retrasos. Según datos de la consultora Clarksons Research, a fines de 2013, uno de cada tres pedidos estaba atrasado.

Lo bancos chinos se lanzaron a financiar a los fabricantes locales luego de que Beijing impulsara el crédito barato y beneficios tributarios para la industria como una manera de estimular la economía golpeada por la crisis de 2008.

Las comisiones por garantías parecían un negocio fácil hasta que un masivo exceso de suministro y la caída en la demanda comenzó a golpear a los armadores. “Las ambiciones de China de superar a Corea como el mayor fabricante mundial de barcos hizo que los bancos fueran alentados a abrir sus billeteras sin un adecuado due diligence”, dijo a Reuters AKM Ismail, ex director de finanzas de Dongfang Shipyard, el primer astillero chino en abrirse a bolsa en Londres.

China Rongsheng, el mayor astillero abierto a bolsa del país, reportó pérdidas por US\$ 1.400 millones en 2013 y algunos clientes están preocupados por los US\$ 4.600 millones en pedidos pendientes. El operador naviero Dryships ha pagado US\$ 11,6 millones por adelantado por cuatro buques de carga que debe recibir este año, pero sus ejecutivos dicen no saber si Rongsheng ha comenzado siquiera a cortar el acero. “No queremos hacer ningún pago más a Rongsheng”, dijo el director de finanzas de Dryships, Ziad Nakhleh. “Las cosas están cada vez peores”.

### Fundiciones en rojo

Tampoco las siderúrgicas están pasando por un buen momento. Según una encuesta de Macquarie Commodities Research a fines de marzo, todas las fundiciones en la mayor industria acerera del mundo estaban viendo fuertes caídas en los pedidos, ventas y producción, con las utilidades retrocediendo a mínimos históricos. “Por primera vez desde que se realiza esta encuesta, ninguna de las siderúrgicas pequeñas está ganando dinero”, concluye el reporte.

Colin Hamilton, analista de Macquarie Capital, dijo a Financial Times que los defaults en la industria son una clara probabilidad, luego de que Beijing no saliera en ayuda de Haixin Steel, la mayor acerera privada del país que cayó en default el mes pasado. Highsee Group, otro gran actor de la industria que lleva meses sin poder pagar sueldos a sus trabajadores y que está acumulando masivas pérdidas, dejó impago compromisos por US\$ 482 millones. Y las perspectivas para el sector probablemente van a empeorar, a medida que el gobierno intenta frenar el auge inmobiliario que explica gran parte de la demanda por acero.

En los dos primeros meses de 2014, miembros de la Asociación de Hierro y Acero de China registraron pérdidas por US\$ 490 millones, en lo que según algunos analistas será al peor trimestre para la industria esta década. Las siete mayores fundiciones del país tienen deudas por US\$ 226 mil millones.

[Volver al inicio](#)

## 9. Breves internacionales

### WSJ Américas

- **Eike Batista**, empresario brasileño que enfrentaría una investigación penal por presuntos delitos financieros incluidos ventas de acciones con información privilegiada y lavado de dinero, dijo en una entrevista que no está preocupado y que le parece "excelente" que todo se clarifique. La pesquisa, revelada por el diario Valor Econômico, está ligada a la solicitud de protección por bancarrota de su petrolera, anteriormente llamada OGX. Batista, que afirmó que no ha sido contactado por las autoridades, aseguró que todas las ventas habían "sido declaradas" y que todo lo que tiene que ver con las empresas de su grupo que cotizan en bolsa "ha sido dado a conocer al mercado".
- **Airbnb**, sitio de alquiler de casas y apartamentos, recibirá una inyección de capital de más US\$450 millones de un grupo de inversionistas liderado por la firma de private equity TPG. La operación avalúa Airbnb en US\$10.000 millones, según fuentes al tanto. La lista de inversionistas incluye al fondo mutuo T. Rowe Price Group y la firma de capital de riesgo Sequoia Capital.
- **Toyota** dio a conocer el domingo un plan para llevar 15 modelos nuevos a China para 2017, como parte de su estrategia para desbancar a su compatriota Nissan como la principal automotriz japonesa en China. Yasumori Ihara, subdirector ejecutivo de Toyota, dijo que la empresa quiere vender dos millones de autos en el gigante asiático a largo plazo, sin especificar un marco de tiempo. Este año, la automotriz tiene como meta vender 1,1 millones de vehículos en China.
- **Caterpillar** planea suspender la producción en su planta de Rantigny, Francia, con miras a una venta, dijo una vocera del mayor fabricante de maquinaria pesada del mundo. La empresa estadounidense prometió en octubre reducir costos de cara a un significativo declive de los pedidos para maquinaria usada en minas. El presidente ejecutivo de la compañía, Doug Oberhelman, dijo entonces que Caterpillar estaba en una campaña de recorte de costos. La empresa ha cerrado o anunciado planes de cierre de varias plantas en EE.UU. y Canadá.
- **LinkedIn**, red social para profesionales, dijo que llegó a 300 millones de miembros, un hito que alcanzó 10 años después de su creación. La empresa, que anunciará resultados financieros el 1 de mayo, agregó que añadió 23 millones de usuarios desde fines de 2013. Los países con más miembros son EE.UU., India y Brasil.

[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.	104.31	+0.01	+0.01%	May 14	15:37:52
Crude Oil (Brent)	USD/bbl.	109.91	+0.38	+0.35%	Jun 14	15:38:18
TOCOM Crude Oil	JPY/kl	67,050.00	+400.00	+0.60%	Sep 14	14:59:54
NYMEX Natural Gas	USD/MMBtu	4.71	-0.04	-0.74%	May 14	15:39:20

REFINED PRODUCTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
RBOB Gasoline	USD/gal.	308.50	+3.03	+0.99%	May 14	15:38:06
NYMEX Heating Oil	USD/gal.	301.12	+0.30	+0.10%	May 14	15:39:26
ICE Gasoil	USD/MT	924.00	-1.25	-0.14%	Jun 14	15:36:33
TOCOM Kerosene	JPY/kl	80,240.00	+410.00	+0.51%	Oct 14	14:59:30

EMISSIONS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE ECX Emissions	EUR/MT	5.54	0.00	0.00%	Apr 14	09:31:15

[Volver al inicio](#)

# Gold, Silver, And Industrial Metals Prices

## GOLD

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Gold	USD/t oz.	1,289.20	-4.70	-0.36%	Jun 14	15:35:35
TOCOM Gold	JPY/g	4,259.00	+17.00	+0.40%	Feb 15	14:59:55
Gold Spot	USD/t oz.	1,290.02	-4.28	-0.33%	N/A	16:00:08
Euro Spot	EUR/t oz.	935.20	-1.72	-0.18%	N/A	16:01:07
British Pound Spot	GBP/t oz.	768.13	-2.58	-0.33%	N/A	16:01:16
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	132,385.38	-189.03	-0.14%	N/A	16:00:50
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	78,062.00	-103.38	-0.13%	N/A	16:01:01

## SILVER

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Silver	USD/t oz.	19.37	-0.23	-1.15%	May 14	15:34:50
TOCOM Silver	JPY/g	64.40	+0.30	+0.47%	Feb 15	14:36:25
US Dollar Spot	USD/t oz.	19.43	-0.20	-1.00%	N/A	16:05:58
Euro Spot	EUR/t oz.	14.08	-0.11	-0.79%	N/A	16:00:40
British Pound Spot	GBP/t oz.	11.56	-0.11	-0.97%	N/A	16:00:56
Japanese Yen Spot	JPY/t oz.	1,993.05	-15.53	-0.77%	N/A	16:00:42
Indian Rupee Spot	INR/t oz.	1,175.16	-8.83	-0.75%	N/A	16:01:18

## OTHER PRECIOUS METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
Platinum Spot	USD/t oz.	1,402.38	-11.62	-0.82%	N/A	16:00:26
Palladium Spot	USD/t oz.	781.00	-16.00	-2.01%	N/A	16:00:00

## INDUSTRIAL METALS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
COMEX Copper	USD/lb.	302.90	-0.50	-0.16%	Jul 14	15:35:55
LME 3 Month Copper	USD/MT	6,649.00	+30.00	+0.45%	2014 07 17	04/17/2014
LME 3 Month Aluminum	USD/MT	1,865.00	-10.00	-0.53%	2014 07 17	04/17/2014
LME 3 Month Zinc	USD/MT	2,060.50	-6.50	-0.31%	2014 07 17	04/17/2014
LME 3 Month Tin	USD/MT	23,405.00	-45.00	-0.19%	2014 07 17	04/17/2014

[Volver al inicio](#)

# Agricultural Commodity Prices

## GRAINS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CBOT Corn	USd/bu.	493.75	-6.75	-1.35%	Jul 14	14:15:00
CBOT Wheat	USd/bu.	675.50	-23.50	-3.36%	Jul 14	14:15:00
CBOT Oats	USd/bu.	347.75	-8.00	-2.25%	Jul 14	14:15:00
CBOT Rough Rice	USD/cwt	15.31	-0.15	-0.97%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybeans	USd/bu.	1,487.25	-15.00	-1.00%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybean Meal	USD/st	476.10	-1.90	-0.40%	Jul 14	14:15:00
CBOT Soybean Oil	USd/lb.	43.26	-0.40	-0.92%	Jul 14	14:15:00
ICE Canola	CAD/mt	473.30	-6.00	-1.25%	Jul 14	14:23:43

## SOFTS

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
ICE Cocoa	USD/mt	3,004.00	-16.00	-0.53%	Jul 14	13:30:00
ICE Coffee "C"	USd/lb.	199.20	-4.90	-2.40%	Jul 14	13:33:35
ICE Sugar #11	USd/lb.	17.53	+0.20	+1.15%	Jul 14	13:05:44
ICE Orange Juice Conc	USd/lb.	163.80	-0.95	-0.58%	May 14	14:00:00
ICE Cotton #2	USd/lb.	92.21	-0.13	-0.14%	Jul 14	14:27:02
SFE Greasy Wool	cents/kg	-	-	-%	Jun 14	
CME Lumber	USD/tbf	331.50	+10.00	+3.11%	Jul 14	15:57:52
TOCOM Rubber	JPY/kg	199.60	-1.80	-0.89%	Sep 14	05:59:59
CME Ethanol	USD/gal.	2.13	+0.02	+0.80%	Jun 14	15:28:14

## LIVESTOCK

Commodity	Units	Price	Change	% Change	Contract	Time(ET)
CME Live Cattle	USd/lb.	134.75	+0.38	+0.28%	Jun 14	16:21:07
CME Feeder Cattle	USd/lb.	181.93	+0.53	+0.29%	Aug 14	16:24:16
CME Lean Hogs	USd/lb.	122.45	-2.38	-1.90%	Jun 14	16:24:03

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.