

## Mercado de Capitales

### Boletín financiero correspondiente a la semana del lunes 2 al viernes 6 de Junio del 2008

#### Petróleo

El precio del petróleo se disparó el viernes hasta llegar a casi US\$139 por barril y algunos informes indican que podría alcanzar los US\$150 en julio por la alta demanda y la tensión política.

Ministros de Energía del G8, el grupo de las naciones más ricas del mundo, comienzan este sábado una reunión de dos días para abordar las formas de enfrentar la volatilidad en los mercados energéticos.

En Nueva York el crudo ganó más de US\$11 en la jornada para llegar a los US\$138,54 por barril.

Se trata de tres marcas, el tope más alto hasta ahora (US\$138,54), la cotización más alta hasta ahora durante una fluctuación (US\$139,01) y el aumento más considerable de un día para otro (US\$11).

Especialistas, apuntan a que se trata de un extraordinario incremento para una sola sesión.

Se espera que Estados Unidos y las cuatro más grandes economías de Asia emitan, después de la reunión del G8, una declaración sobre sus "serias preocupaciones" sobre los niveles "sin precedente" que ha alcanzado el precio del crudo.

El aumento del crudo también provocó una caída en las acciones, ya que es probable que golpee el bolsillo de los consumidores y las ganancias de los empresarios.

Por otra parte, se destaca que el marcado aumento del desempleo en EE.UU. constituyó una causa indirecta de la subida del crudo.

Las cifras de desempleo en EE.UU. llegaron a 5,9%, su mayor incremento mensual en 20 años.

El anuncio provocó una caída del dólar que, a su vez, impulsó el precio del barril. Muchos inversionistas han estado respondiendo a la caída de la divisa estadounidense colocando su dinero en materias primas como el petróleo.

Por si fuera poco, unas declaraciones del Ministro de Transporte de Israel, en las que señaló que un ataque contra las instalaciones nucleares de Irán parece inevitable, añadieron más presión al precio del crudo.

Una eventual ofensiva israelí seguramente interrumpiría los suministros de Irán, que es uno de los principales exportadores petroleros.

El nerviosismo del mercado también se vio acentuado por los temores de una posible huelga de los trabajadores de la Corporación Chevron en Nigeria, lo que afectaría la producción del país africano.

Analista del banco estadounidense Morgan Stanley sugirió que el precio del petróleo podría alcanzar los US\$ 150 en julio.

Otros analistas han indicado que los precios podrían llegar a ubicarse hasta en US\$ 200 por barril en los próximos 18 meses.

A comienzos de semana los futuros del petróleo registraron pérdidas cuando surgieron dudas en el mercado sobre el nivel de la demanda.

En Asia, los gobiernos de India y Malasia anunciaron subidas en el precio de los combustibles con el fin de reducir los subsidios que pagan.

Y la Agencia Internacional de la Energía (IEA), organismo que asesora a 27 países industrializados, dijo que su proyección del crecimiento de la demanda para 2008 podría bajar aún más, tras haberla recortado previamente a 1,03 millones de barriles diarios.

Sin embargo, algunos analistas consideran que la demanda se sostendrá. Tal es la opinión de Harry Tchilinguirian, un experto petrolero de la firma BNP Paribas en Londres.

"El crecimiento de la demanda mundial de petróleo depende principalmente de China, Medio Oriente y América Latina y durante el verano (europeo) no hay razón para esperar que ocurra una desaceleración en el crecimiento de la demanda en esas áreas", indicó.

Pero el experto venezolano en mercados petroleros, Alberto Quiroz, comentó a BBC Mundo que el alza de precios tiene una heredada dosis de artificialidad por eventos que no tienen que ver nada con la oferta y la demanda.

"Hay todavía casi 3 millones de barriles diarios que se podrían producir y no se están produciendo. Porque la oferta es suficiente para satisfacer la demanda, o sea que no es un problema del mercado tradicional", dice Quiroz.

Explicó que estos barriles "cerrados" los tiene la OPEP, que tiene la capacidad de producir más petróleo y forzar los precios hacia abajo.

"Pero no están dispuestos a hacerlo. Y como han anunciado que no lo van a hacer, los elementos especulativos se sienten libres para seguir jugando con los precios porque saben que no se van a tomar acciones contrarias", expresó el analista venezolano.

Quiroz añade que el fenómeno es algo que no sucedía en el pasado cuando existían hasta seis millones de barriles "cerrados".

"Siempre existía el temor de que cualquiera abriera la producción, inundara el mercado y arruinara a todos los que habían apostado y comprado papeles a futuro. Pero eso es muy difícil que suceda ahora".

El precio de la cesta de crudos de Venezuela se ubicó esta semana en US\$ 113,28 por barril, lo que representa US\$ 4,30 menos que su cotización de la semana pasada, informó este viernes el Ministerio de Energía.

El valor promedio del petróleo venezolano es de US\$ 96,61 por barril en lo que va de año. Este viernes los crudos West Texas Intermediate (WTI) y el Brent cerraron con sendos récords y en alza de más de US\$ 10, el mayor incremento jamás alcanzado en una sesión, ante la debilidad del dólar y temores sobre el aprovisionamiento.

El barril WTI terminó en US\$ 138,54 el barril y el Brent en US\$ 137,69. La actividad petrolera venezolana creció 3,3% en el primer trimestre de 2008, según cifras del Banco Central (BCV). Sin embargo, las exportaciones de crudo, que el gobierno sitúa en 2,79 millones de barriles diarios, bajaron 2,1% en el mismo periodo.

Actualmente las reservas probadas de crudo de Venezuela, primer exportador de América latina, son de 130.000 millones de barriles, y el gobierno confía alcanzar los 235.000 millones en 2009.

Venezuela produce 3,3 millones de barriles diarios, según cifras oficiales, aunque la Agencia Internacional de Energía calcula una producción real de 2,4 millones de barriles diarios.

### **Mercado Nacional**

La Bolsa de Valores de Caracas cerró su jornada de este viernes con una ganancia de 3,13%, equivalente a 1.123,78 puntos sobre la cotización del jueves, al quedar el índice general en 36.991,58 puntos.

El índice financiero subió a 59.824,14 puntos (+3,05%) y el industrial a 33.817,46 puntos (+3,20%). En el mercado accionario se efectuaron 61 operaciones, en las cuales se negociaron 459.660 títulos por un monto de US\$ 287.221,68.

Cinco acciones cerraron en alza, una en baja y ocho permanecieron estables. Durante la semana, la bolsa caraqueña registró una ganancia de 6,6%.

Las reservas internacionales de Venezuela alcanzaron los US\$ 32.043 millones el jueves, lo que representa un aumento de US\$ 512 millones respecto a la semana anterior, informó este viernes el Banco Central (BCV).

Del total, US\$ 31.223 millones se encuentran depositados en el BCV Central y US\$ 820 millones en el Fondo de Estabilización Macroeconómica, mecanismo creado para contrarrestar contingencias mayores de la economía. Las reservas internacionales de Venezuela cerraron 2007 en US\$ 34.077 millones.

### **Mercado Foráneo**

Las acciones estadounidenses se desplomaron el viernes, en la peor jornada para el índice Dow Jones en 15 meses, luego de que el gobierno informó de que la tasa de desempleo de mayo tuvo su mayor salto en 22 años y de que los precios del petróleo anotaron un nuevo récord.

Las noticias alimentaron el temor a que la economía de Estados Unidos se enfrente a una estanflación como la de la década de 1970.

El doble golpe movió a los inversionistas a la seguridad de los bonos gubernamentales, por el temor a que las utilidades corporativas sufran presiones por más tiempo del que se esperaba.

El índice S&P 500 cayó un 2,6% en la semana para cerrar cerca de un mínimo de dos meses.

El dramático brinco del crudo de Estados Unidos de US\$ 11, la mayor alza en dólares en un día, alimentó la preocupación por la inflación y el gasto de los consumidores, que es el motor clave del crecimiento económico.

El petróleo superó un anterior máximo de fines de mayo por la debilidad del dólar y las tensiones en Oriente Medio.

General Electric Co. y otros referentes de la economía cayeron tras un reporte del Departamento del Trabajo que mostró que el desempleo en mayo aumentó a un 5,5%, su mayor nivel desde octubre del 2004, desde una tasa del 5,0% de abril.

El informe también mostró que la economía destruyó empleos por quinto mes consecutivo.

Analistas dijeron que un telón de fondo con un crecimiento lento y presiones de alzas de precios, conocido como estanflación, podría atar de manos a la Reserva Federal mientras busca impulsar una economía en vías de derrumbarse.

"Este es el peor ambiente económico," dijo Dave Rovelli, director gerente de acciones de Canaccord Adams. "No veo cómo esto no sea una estanflación," añadió.

El promedio industrial Dow Jones cerró con una baja 394,64 puntos, o un 3,13%, a 12.209,81 unidades. El índice Standard & Poor's 500 perdió 43,37 puntos, o un 3,09%, a 1.360,68 unidades.

El índice tecnológico compuesto Nasdaq retrocedió 75,38 puntos, o un 2,96%, a 2.474,56 unidades.

En la semana, el Dow Jones perdió un 3,5%, el S&P 500 bajó un 2,6% y el Nasdaq cayó un 1,9%.

Tanto el S&P 500 como el Nasdaq tuvieron el viernes su mayor caída en cuatro meses.

Las acciones del conglomerado diversificado GE retrocedieron un 3,4% a US\$ 30,02 en la Bolsa de Valores de Nueva York. Los títulos del fabricante de aviones Boeing bajaron un 5,4% a US\$ 73,16 en la misma bolsa.

Las compañías de servicios financieros fueron otras de las grandes perdedoras. La aseguradora American International Group Inc retrocedió un 6,8% a US\$ 33,93.

El aumento en los precios del crudo también afectó a los papeles de las aerolíneas. Los títulos de UAL Corp, matriz de United Airlines, perdieron un 14,5% a US\$ 8,64 en el Nasdaq. El índice de aerolíneas cayó casi un 7%.

El índice de constructoras de casas bajó un 6,8% a 294,49, su punto más bajo desde marzo.