

Mercado de Capitales

Boletín financiero del lunes 24 al viernes 28 de marzo de 2008

Petróleo

Los precios del petróleo perdían dos dólares el viernes en Nueva York tras informaciones que dan cuenta de la reparación de un oleoducto iraquí que hizo temer una fuerte caída de la oferta de crudo mundial. Hacia las 17:00 GMT, en Londres, el barril de Brent del Mar del Norte para entrega en mayo perdía US\$ 1,73 en relación al cierre del jueves en la noche, a US\$ 103,25 el barril. A la misma hora, en Nueva York, el precio del barril de "light sweet crude" para entrega en mayo cedía US\$ 2,50 a US\$ 105,085. "Los precios bajaban porque el transporte del oleoducto iraquí habría sido reanudado y funcionaría normalmente", dijeron los analistas del banco británico Barclays Capital. El jueves, una bomba dañó uno de los dos principales oleoductos que transportan petróleo al terminal de Basora, en el sur de Irak, haciendo temer un fuerte impacto en el nivel de las exportaciones de Irak, 15º productor mundial de oro negro del mundo con dos millones de barriles diarios. El regreso a la normalidad alivió al mercado e hizo caer los precios.

La estatal Petróleos de Venezuela (PDVSA) reportó una ganancia neta de US\$ 6.273 millones en el 2007, un 15% más que en el 2006, pese a una leve baja en sus ingresos globales en un año de elevados precios del crudo.

La petrolera estatal, que el presidente Hugo Chávez ha utilizado para financiar una amplia gama de programas sociales de la revolución socialista, divulgó el jueves por la noche su informe de gestión del 2007 tras una asamblea de accionistas.

Los ingresos globales de PDVSA descendieron un 3,0% a US\$ 96.242 millones en el 2007, pese a que el precio de exportación de la cesta venezolana promedio subió un 15,2% a US\$ 64,74 por barril.

Por su parte, el total de costos y gastos descendió cerca de un 8,0% a US\$ 72.324 millones en el 2007.

"Los resultados obtenidos ratifican la alta capacidad operativa y la solidez financiera de PDVSA, que confirman su ubicación como la quinta mayor empresa petrolera del mundo y la más grande de América Latina," dijo PDVSA en un comunicado.

Sin embargo, las cifras publicadas por la petrolera el jueves difieren ampliamente de los resultados no auditados consignados este mes por el Ministerio de Energía ante la Asamblea Nacional, en los que la ganancia neta bajó un 35% interanual en el 2007 a US\$ 3.519 millones.

El ministro de energía y presidente de PDVSA, Rafael Ramírez, explicó el viernes en una conferencia de prensa que esos datos eran una estimación, pese a que en los resultados del primer semestre la compañía había reportado una baja de sus ganancias netas del 68% a US\$ 896 millones.

GASTO SOCIAL

Expertos petroleros sostienen que PDVSA tiene una crítica situación financiera y que ha descuidado su actividad medular en favor de los costosos planes gubernamentales, con merma en la producción y refinación de crudo, principal producto de exportación del país de 28 millones de habitantes.

Chávez, que entre finales del 2002 y principios del 2003 sobrevivió un desgarrador paro petrolero que devastó la economía, dice que su Gobierno está distribuyendo la riqueza petrolera entre los venezolanos más pobres y no a las elites, como asegura que ocurrió en el pasado.

Sin embargo, sus críticos denuncian que el mandatario izquierdista la está usando para apuntalar su popularidad y lo acusan de regalar la riqueza petrolera para comprar los apoyos de otros gobiernos de la región, en lo que llaman despectivamente "petrodiplomacia."

Según el reporte de resultados, PDVSA destinó en el 2007 unos US\$ 14.102 millones para gasto social, un 2,3% más que en el año previo.

PDVSA aseguró que logró un descenso en sus costos operativos de US\$ 2.700 millones por la nacionalización de los mejoradores de crudo pesado en la Faja Petrolífera del Orinoco, aunque en sus estados de cuenta no se reflejaron las compensaciones que tuvo que abonar a sus socios. Chávez impulsa una estrategia para obtener mayor control sobre los recursos energéticos del país, que el líder venezolano asegura estuvieron por años al servicio de intereses económicos internacionales y del "imperio estadounidense," en detrimento del pueblo venezolano.

PRODUCCION

La empresa informó que sus ingresos operacionales a nivel mundial se lograron por "el esfuerzo de mantener sus niveles de producción de crudo y líquidos del gas natural (LGN) en 3,32 millones de barriles diarios (bpd), incluyendo la producción de las empresas que operan en la Faja Petrolífera del Orinoco."

No obstante, la cifra representa una disminución respecto a los 3,42 millones de bpd en el 2006.

La producción de crudo bajó un 3,0% a 3,15 millones de bpd, afectada en parte por la reducción de 140.000 bpd asumida como miembro de la OPEP, aunque analistas y fuentes secundarias ponen en duda las cifras de la petrolera y aseguran que su producción rondaría los 2,6 millones de bpd.

Por su parte, las exportaciones durante la gestión 2007, incluyendo las ventas efectuadas por los negocios de la Faja Petrolífera del Orinoco, finalizaron con un promedio de 2,8 millones de bpd frente a los casi 3,0 millones de bpd en 2006.

El volumen total de crudo procesado en sus refinerías nacionales e internacionales se redujo un 5,0%, en parte por la venta de su participación en la planta conjunta Lyondell-Citgo en Estados Unidos.

"Estos niveles de ingreso, sumados a la sistemática reducción de costos y gastos, permitieron obtener una ganancia neta en operaciones de US\$ 25.292 millones," dijo.

PDVSA reportó activos totales por US\$ 107.672 millones frente a US\$ 80.529 millones en el 2006, y que el total pasivo pasó de US\$ 27.426 millones a US\$ 51.610 millones. Por otra parte, la deuda a largo plazo se disparó hasta US\$ 13.129 millones desde US\$ 2.262 millones en 2006.

Las importaciones estadounidenses de crudo crecieron en enero 177.000 barriles por día (bpd), o un 1,8%, frente al mes previo, a 10 millones de bpd, precisó el viernes la Administración de Información de Energía. Los envíos de las naciones que integran la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) alcanzaron su nivel más alto desde 1977, agregó la EIA (por su sigla en inglés). Canadá siguió siendo el mayor proveedor foráneo de petróleo de Estados Unidos y sus envíos aumentaron 160.000 bpd, para promediar 1,944 millones de bpd, un récord para el mes de enero, añadió la EIA. Arabia Saudita quedó en segundo lugar con la exportación de 1,479 millones de bpd, 196.000 bpd menos que en el mes anterior y su menor volumen desde octubre. México subió al tercer lugar, pese a que sus exportaciones cayeron 36.000 bpd, a 1,198 millones de bpd, su nivel más bajo desde febrero del 2001. Nigeria avanzó al cuarto lugar, pero sus envíos se redujeron 47.000 bpd, a 1,163 millones de bpd, el volumen más bajo desde septiembre. Venezuela cayó al quinto puesto, debido a que sus exportaciones cayeron 111.000 bpd, a 1,135 millones de bpd, el menor nivel desde junio. Las importaciones estadounidenses de crudo de los países miembro de la OPEP promediaron en enero 5,838 millones de bpd, lo que representó un máximo desde julio de 1977. El precio de la cesta de crudos de Venezuela se ubicó esta semana en US\$ 94,53 por barril, US\$ 2,16 menos que su cotización de la semana pasada, informó este viernes el Ministerio de Energía. El precio promedio del petróleo venezolano es de 89,21 por barril en lo que va de año. La cesta de crudos de la Organización de Países Exportadores de Petróleo (OPEP) se ubicó esta semana en US\$ 97,51 por barril, para un promedio de US\$ 92,53 en lo que va de año. El barril West Texas cerró la semana en US\$ 103,48, mientras que el de Brent se ubicó en US\$ 101,97 por barril, según el ministerio venezolano. El Ministerio de Energía de Venezuela señaló que "el alto volumen de ventas de contratos en los mercados a futuro para toma de ganancias observado a principio de la semana hizo que los precios de los principales crudos marcadores terminaran por debajo de los valores registrados la semana anterior". "No obstante, durante los últimos días se ha observado un repunte en los precios motivado al sostenido debilitamiento del dólar y la explosión de uno de los dos principales oleoductos de exportación al sur de Irak", agregó el Despacho de Energía en una nota de prensa. 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 este viernes con ganancia de 0,74%, equivalente a 258,89 unidades sobre la cotización del jueves, al quedar el índice general en 35.260,63 puntos. El índice financiero bajó a 66.489,68 puntos (-1,50%) mientras que el industrial subió a 27.775,39 puntos

(+3,38%). En el mercado accionario se efectuaron 91 operaciones, en las cuales se negociaron 1,1 millones de títulos por un monto de US\$ 2,8 millones. Cuatro acciones cerraron en alza, tres en baja y diez permanecieron estables. Durante la semana, la bolsa caraqueña registró una baja de 0,10%.

Las reservas internacionales de Venezuela alcanzaron los US\$ 31.505 millones el jueves, lo que representa un aumento de US\$ 505 millones con respecto a la semana anterior, informó este viernes el Banco Central (BCV). Del total, US\$ 30.689 millones se encuentran en el Banco Central y US\$ 816 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

Los precios de los bonos del Tesoro de Estados Unidos subieron el viernes tras la caída de las acciones, luego de que nuevamente los inversores recurrieran al mercado de deuda gubernamental en busca de seguridad debido a los persistentes temores sobre el estado del sector financiero.

Los datos publicados el viernes que mostraron una reducción en las presiones de los precios el mes pasado también ayudaron a los bonos a largo plazo, más vulnerables a la inflación.

Sin embargo, los inversores se refugiaron en el mercado de bonos como una forma de protegerse de la posibilidad de nuevas malas noticias provenientes de las firmas financieras, debido a los problemas relacionados con el crédito y los pocos préstamos interbancarios.

El viernes, las compañías financieras lideraron la caída de los mercados bursátiles en Estados Unidos. El precio del bono de referencia a 10 años, que se mueve en sentido inverso a los rendimientos, subió 20/32, mientras que su renta bajó a 3,45% desde el 3,54% el jueves. Los títulos a 2 años ganaron 2/32 en precio y lograron un rendimiento de 1,66% desde un 1,70% del jueves.

Los bonos largos dentro del mercado del Tesoro se vieron apoyados temprano el viernes por los datos de consumo personal, que mostraron una inflación subyacente de 2% en una base interanual en febrero, una cifra aún dentro del rango de comodidad de la Reserva Federal.

Sin embargo, pese al alza del viernes el resultado semanal para los bonos es negativo debido a un aumento de las emisiones gubernamentales. Tanto la FED como el Tesoro subastaron una gran cantidad de deuda en un esfuerzo por liberar capital para los atribulados bancos.

Los rendimientos a 10 años registraron su mayor alza semanal desde mediados de febrero, mientras que la renta de los títulos a cinco años tuvo la mayor subida semanal desde mediados de septiembre luego de que el Tesoro realizara el jueves su mayor oferta de notas a cinco años en más de tres años.

Los papeles a cinco años subieron 8/32 en precio y alcanzaron una renta de 2,53%. Los bonos a 30 años ganaron 31/32 en precio para un rendimiento de 4,32%.

El oro cayó hasta más de un 2% el viernes en medio de una amplia liquidación de materias primas, debido a que el retroceso de los precios del petróleo y el alza que registró el dólar en parte de la jornada afectaron el atractivo del metal como una inversión alternativa. Otros metales preciosos clave, metales básicos e importantes materias primas operaron a la baja, con inversores sumando ganancias antes del fin del trimestre. El oro al contado cayó a US\$ 924 pero luego recortó sus pérdidas para operar a US\$ 931,80/ US\$ 932,60 la onza al cierre del mercado estadounidense, contra US\$ 951,80/ US\$ 952,60 en Nueva York en la víspera. La semana pasada, el metal dorado tocó un récord de US\$ 1.030,80 la onza antes de desplomarse a un mínimo de un mes de US\$ 904,70. "El mercado realmente se está corrigiendo a sí mismo, aunque es una movida general fuera del mercado de materias primas. No sólo se trata del oro. La semana pasada, el mercado fue testigo de una fuerte liquidación de materias primas antes de rebotar por compras técnicas. Ahora mostraba una continuación de la tendencia bajista con las personas liquidando sus posiciones.

Se espera que el oro continúe rebotando al alza en el rango de cerca de US\$ 955 y a la baja a alrededor de US\$ 915. En Estados Unidos, los futuros de oro para entrega en junio perdieron US\$ 17,50 la onza, a US\$ 936,50.

En otros metales, el platino al contado subió a un máximo de una semana de US\$ 2.040 la onza antes de retroceder a US\$ 2.000/ US\$ 2.010, contra US\$ 2.023/ US\$ 2.033 en Nueva York. El metal tocó un récord de US\$ 2.290 el 4 de marzo por temores de suministro alentados por interrupciones en el sector minero en el mayor productor Sudáfrica.

El platino ha ganado alrededor de un 50% en el 2008, luego de que una crisis energética en Sudáfrica forzó a las minas de oro y platino a suspender por cinco días sus actividades en enero.

La plata cayó a US\$ 17,88/ US\$ 17,93 desde US\$ 18,50/ US\$ 18,55 la onza, por debajo de un máximo de 27 años de US\$ 21,24 tocado el 17 de marzo. El paladio cayó a US\$ 441/ US\$ 445 la onza desde US\$ 445/ US\$ 450.

Las acciones estadounidenses podrían enfrentar una cuesta arriba la próxima semana, a la espera de cifras de empleo que podrían aportar más evidencia de una recesión, y porque más empresas podrían revisar sus previsiones de ganancias al acercarse la temporada de reportes.

Los inversores también revisarán de cerca los mercados de crédito, para determinar si las acciones de la Reserva Federal para proveer liquidez están teniendo efecto. Sin embargo, Praveen añadió que luego del casi colapso del banco de inversión Bear Stearns Cos. Inc., cualquier evidencia de asuntos similares en otro banco podría conducir a una profunda ola vendedora.

El viernes, el promedio industrial Dow Jones cayó 86,06 puntos, o un 0,70%, y cerró en 12.216,40 unidades. El índice Standard & Poor's 500 perdió 10,54 puntos, o un 0,80%, a 1.315,22 puntos.

El índice compuesto Nasdaq bajó 19,65 puntos, o un 0,86%, y cerró a 2.261,18 unidades.

En la semana, el Dow Jones cayó un 1,2%, el S&P perdió un 1,1%, mientras que el Nasdaq avanzó un 0,1%.

ECONOMIA Y BANCOS

El evento económico destacado de esta semana será el informe de empleo del viernes. No sorprendería ver un número bastante negativo y este será el último clavo en el ataúd para las personas que no están seguras de que EE.UU. está en una recesión.

En Estados Unidos se divulgarán cifras como el índice manufacturero de Chicago, ventas de autos, gastos en construcción y pedidos de fábricas.

Mayores pistas sobre el estado de la economía y el pronóstico de tasas de interés podrían conocerse el 3 de abril, cuando el presidente de la Reserva Federal, Ben Bernanke, y el secretario del Tesoro, Henry Paulson, testifiquen ante el Senado.

Los reportes de ganancias de la semana serán pocos y espaciados entre ellos.

Los resultados del cuarto trimestre de la minorista Best Buy Co Inc se conocerán el miércoles y podrían dar pistas sobre las perspectivas del sector.

Monsanto Co, la empresa de biotecnología agrícola, que esta semana elevó su pronóstico de ganancias para el año fiscal 2008, por la fuerte demanda por semillas de maíz, reportará resultados trimestrales el 2 de abril y será un punto destacado durante la semana.