

Un aumento inesperado

Septiembre fue inesperadamente un buen mes para la curva de bonos venezolanos, que había presentado una depresión en su volumen durante el año debido a las bajas expectativas de pago o una fructuosa negociación con el actual gobierno de Venezuela. Sin embargo, nuestro índice de deuda venezolana, que pondera tanto títulos soberanos como PDVSA, presentó un incremento de 6,68% durante el mes y sobretodo un buen comportamiento durante la última semana.

A pesar de tratarse de un mes de pocos compromisos, éste transcurrió nuevamente sin información o comentario por parte de las autoridades sobre el futuro cumplimiento de pago de los vencimientos, por lo que el monto adeudado se ubicó en 6.400 millones de dólares para el cierre de septiembre.

Compromisos de deuda venezolana

(Cifras en millones de dólares)

VENCIDOS

Venz 19 x2	PDVSA 26 x2	Venz 22 x2
Venz 24 x2	PDVSA 35 x2	Venz 27 x2
Venz 25 x2	Venz 18 ^(7%) x2	Venz 38 x2
Venz 26 x2	Venz 20 x2	PDVSA 27
Venz 23 x2	Venz 34 x2	PDVSA 37
Venz 28 x2	Venz 18 ^(13,625%) x3	PDVSA 22n
PDVSA 21 x2	Venz 31x2	Elecar 2018
PDVSA 24 x2	PDVSA 22v x2	

Compromisos vencidos

\$6.400



Entonces... ¿Por qué subió la curva?

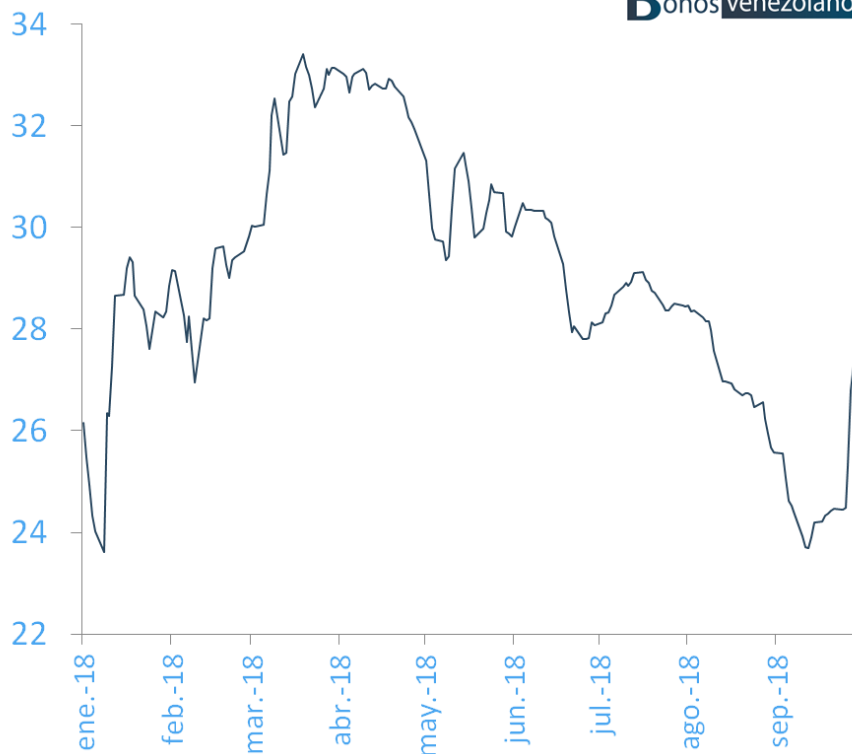
El índice de deuda venezolana presentó una racha positiva por 7 jornadas consecutivas al inicio del mes, no obstante, no fue hasta los rumores de una posible reunión entre el presidente Trump y Maduro que el mercado presentó un fuerte impulso.

Los rumores comenzaron cuando Trump dijo que estaría dispuesto a reunirse con Maduro si eso podría ayudar a Venezuela, justo cuando el mandatario venezolano se encontraba en camino a Nueva York para participar en la Asamblea General de las Naciones Unidas. Horas después, la portavoz de la Casa Blanca desmintió sobre la reunión, afirmando que no estaba planificada, pero la curva continuó su explosivo crecimiento.

“No fue hasta los rumores de una posible reunión entre Trump y Maduro que el mercado presentó un fuerte impulso”

Índice Rendivalores de Deuda Venezolana

Desde enero de 2018



“La portavoz de la Casa Blanca desmintió sobre la reunión, afirmando que no estaba planificada pero la curva continuó su explosivo crecimiento”

Por otro lado, la expectativa que el préstamo de China logre recuperar la industria petrolera venezolana podría haber influido en el comportamiento alcista de los bonos, apoyado además por el aumento de los precios del crudo, que significarían un mayor ingreso para el gobierno de Maduro.

Bonos venezolanos

“La expectativa que el préstamo de China logre recuperar la producción de crudo venezolano podría haber influido en el comportamiento alcista de los bonos”

Detalles del nuevo acuerdo entre China y Venezuela

Fuente: Reuters



El acuerdo comprende una inversión de \$5.000 millones en 14 empresas petroleras con el fin de doblar la producción dentro de un año y lograr el envío de un millón de barriles diarios a su aliado asiático

Por otra parte, se convino la actualización de la empresa estatal de telecomunicaciones CANTV y el lanzamiento de un nuevo satélite venezolano denominado Guaicaipuro

Como parte de este acuerdo, Venezuela vendió el 9,9% de sus acciones en Sinovensa a la estatal china (CNPC), que ahora posee el 49,9% de la empresa petrolera mixta

“El precio del crudo cerró por encima de \$80 y \$70 el barril en el caso del Brent y el WTI respectivamente”

Este aumento en los precios internacionales del petróleo fue causado por las expectativas de una futura disminución en la oferta global debido al recorte en las exportaciones de Irán, que se espera que agravará con la entrada en vigencia de las sanciones americanas, y el reciente anuncio de la OPEP y Rusia sobre la permanencia de su producción en el nivel actual.

¿Cómo se encuentra la producción petrolera venezolana?

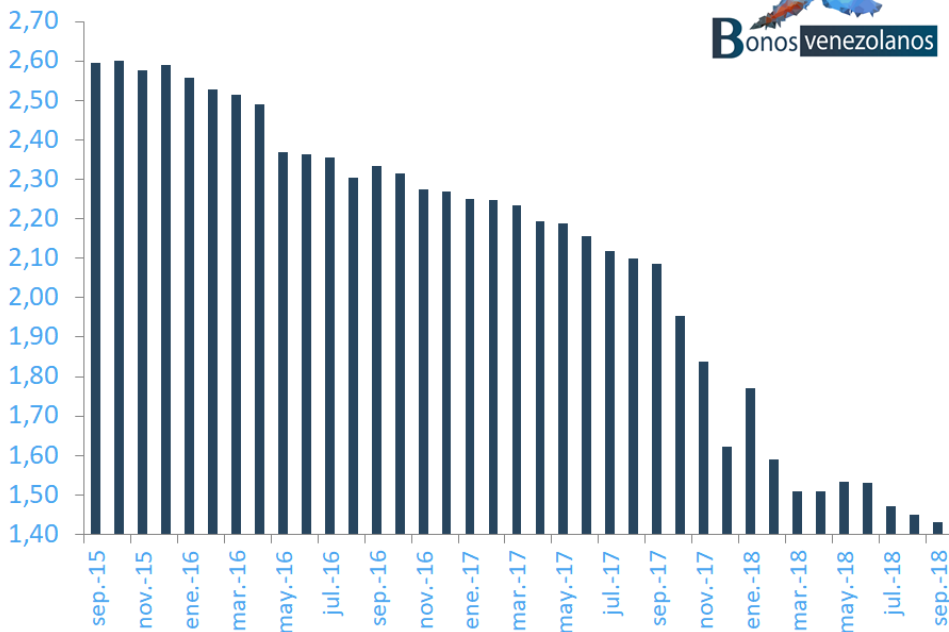
A pesar de los intentos de mejorar la industria petrolera nacional, la producción venezolana continúa en caída libre. En septiembre, la OPEP reportó una producción venezolana de 1,43 millones de barriles diarios según la cifra comunicada directamente por PDVSA y 1,2 millones según sus fuentes secundarias.

Estas cifras ya se habían distanciado significativamente en junio cuando la diferencia entre ellas se estableció en 141 mil barriles, actualmente la diferencia se ubica en 237 mil barriles y la producción presenta una variación mensual negativa de 0,97% según la comunicación directa con PDVSA y 3,39% según las fuentes secundarias.

“En septiembre la producción venezolana fue de 1,43 millones de barriles diarios según la comunicación directa con PDVSA y de 1,2 millones según las fuentes secundarias”

Producción de petróleo de Venezuela

Millones de barriles diarios



“La producción de Venezuela presentó una variación mensual negativa de 0,97% según la comunicación directa con PDVSA y 3,39% según la cifra de fuentes secundaria”

