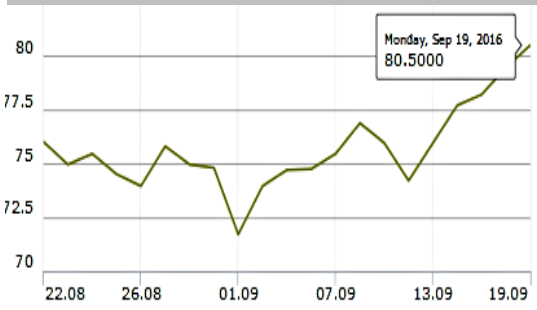
El precio de los bonos de la petrolera aumentó después del anuncio, con los $ 3 mil millones de deuda con vencimiento en abril de 2017, los cuales llegaron a su nivel más alto en más de dos años y, con ello, el rendimiento del bono con vencimiento abril cayó más de 15 puntos porcentuales a 64%.

Es importante mencionar que, Venezuela se asienta sobre las mayores reservas de crudo del mundo, pero su economía se ha paralizado a causa de la mala gestión, dado los bajos precios del petróleo y, con ello, el declive de la extracción de crudo por parte de la nación. El aplazamiento de la deuda aliviará próxima carga del pago de la deuda del país, ya que la reserva de divisas se desplomó a $ 12 mil millones este mes a partir de $ 16 mil millones al inicio del año.

Situación que ha motivado que la empresa calificadora Standard & Poor's Financial Services LLC (S&P) anunciase la rebaja en la clasificación de los bonos de Pdvsa de "CCC" a "CC". En la misma acción, bajaron las calificaciones de nivel de emisión de bonos senior no garantizados de $ 3,0 mil millones al 5,25% de la compañía con vencimiento en abril 2017 y en sus $ 4.1 mil millones al 8.5% de bonos senior no garantizados con vencimiento en noviembre de 2017 a 'CC' desde 'CCC'.



Bono de petróleos de Venezuela con vencimiento 11/2017
Fuente: *Bolsa de Frankfurt*

PDVSA confirmó la intención de lanzar un intercambio de bonos de corto plazo.

La compañía petrolera nacional de Venezuela, PDVSA, confirmó el pasado martes la intención de lanzar un canje o intercambio de bonos de corto plazo con un valor de aproximadamente 7 mil millones de dólares, mediante un movimiento que podría aliviar la creciente presión financiera sobre la empresa estatal.

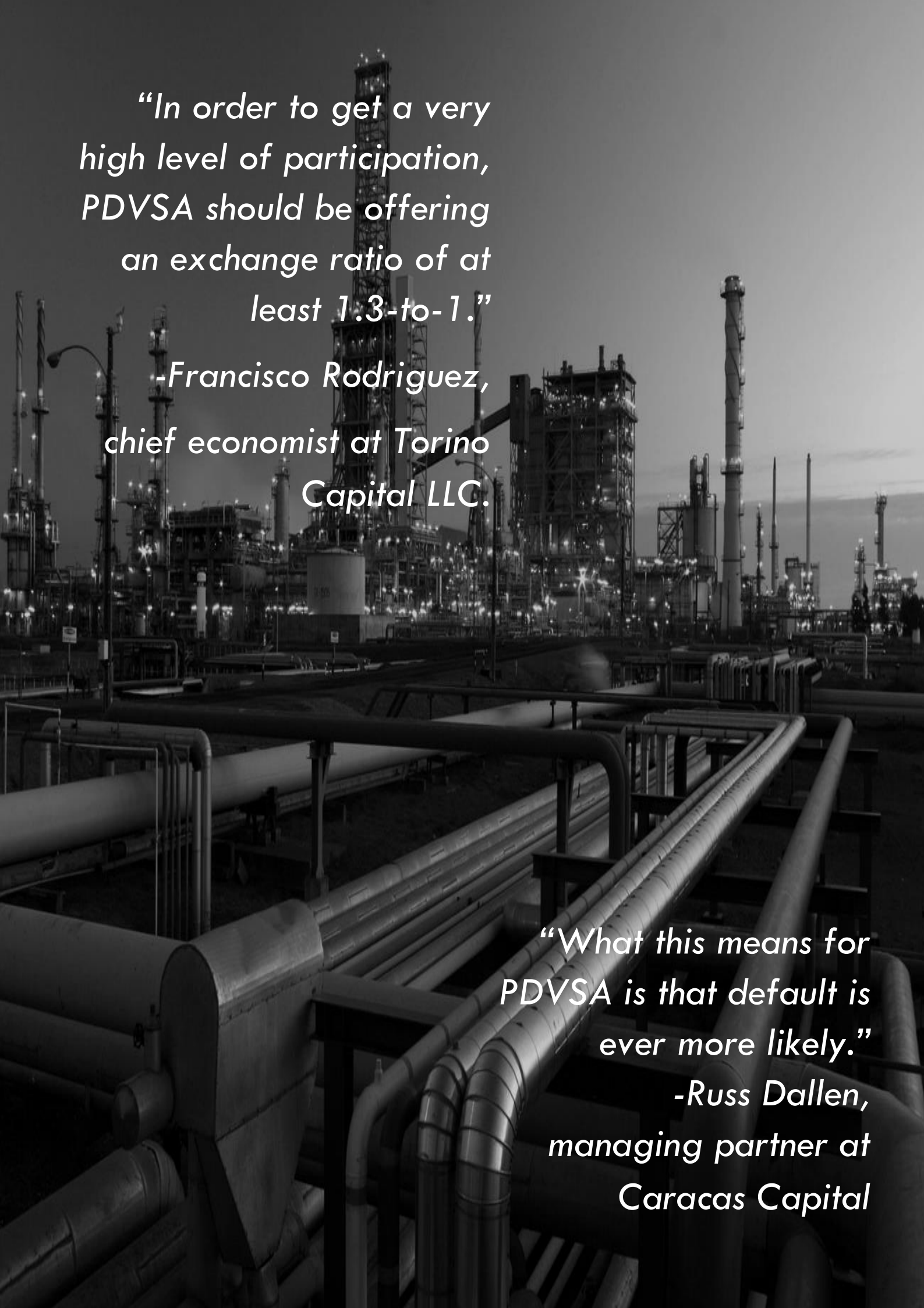
Dentro de las condiciones mencionadas ese día se comentó que la operación sería de carácter voluntario, dado que la oferta estaría destinada a los tenedores de los bonos con vencimiento octubre 2016, abril 2017 y noviembre 2017, lo que permitiría a los inversionistas negociar con nuevos bonos que vencen en 2020 y, a su vez, tendría 4 períodos de amortización anuales, comenzando en el 2017.

Adicionalmente, el intercambio sería respaldado por acciones del filial estadounidense del grupo CITGO Petroleum para reforzar el interés de los inversores.

Los bonos estarán garantizados por 50.1% de las acciones de CITGO sobre una valoración de la compañía de 8.3 millardos de dólares libres de deuda; con ello, ha desatado la incertidumbre por parte de los inversionistas con respecto a la valoración asignada a la compañía. Los Expertos dicen que, con el fin de tener un alto nivel de participación, PDVSA debería estar ofreciendo un intercambio con una equivalencia de al menos 1.3 a 1.

Por su parte, según el presidente de la petrolera venezolana, Eulogio Del Pino, algunas agencias de calificación han evaluado el canje y han llegado a denominarla como una oferta positiva de los tenedores de tales bonos.

"PDVSA considers its Citgo collateral to be attractive, but I'm not sure the market will take it the same way."
-Anthony Simond,
money manager at London-based
Aberdeen Asset Management



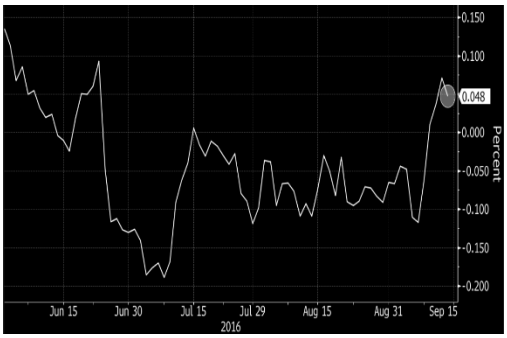
"In order to get a very high level of participation, PDVSA should be offering an exchange ratio of at least 1.3-to-1."

-Francisco Rodriguez, chief economist at Torino Capital LLC.

"What this means for PDVSA is that default is ever more likely."

-Russ Dallen, managing partner at Caracas Capital

Bonos del mediterráneo se ven beneficiados por expectativas de grandes bancos centrales.



Rendimiento del Bono genérico a 10 años de Alemania

Fuente: Bloomberg

La gran cantidad de ventas de bonos soberanos de alto rendimiento de Europa están sufriendo una disminución, debido a que los inversores se preparan para las principales reuniones de los bancos centrales que pueden dejar intacto el atractivo de los títulos.

Con las expectativas de que la Reserva Federal se abstenga de elevar las tasas de interés este miércoles (21/09/2016) y, a su vez, con la visión de los inversionistas que ven difícil de leer las políticas previstas para el mismo día, por parte del Banco de Japón, contribuyen a que los compradores de títulos de deuda retornen al mercado de bonos italianos, debido a la caída de los precios de los mismos que han empujado a un incremento de los rendimientos de los bonos a 10 años hasta el nivel más alto desde finales de junio a principios de este lunes.

El spread que los inversionistas obtienen por mantener los bonos italianos a 10 años en lugar de los títulos emitidos por Alemania con una fecha de vencimiento similar, se redujeron este lunes por primera vez en 9 días, después de una serie de movimientos que empujaron los rendimientos alemanes bajo cero.

Los denominados bonos periféricos de la región, los cuales incluyen a los títulos emitidos por España se están recuperando, incluso mientras los inversores especulan que el Banco de Japón tomará medidas para pronunciar la curva de rendimiento de la deuda pública.

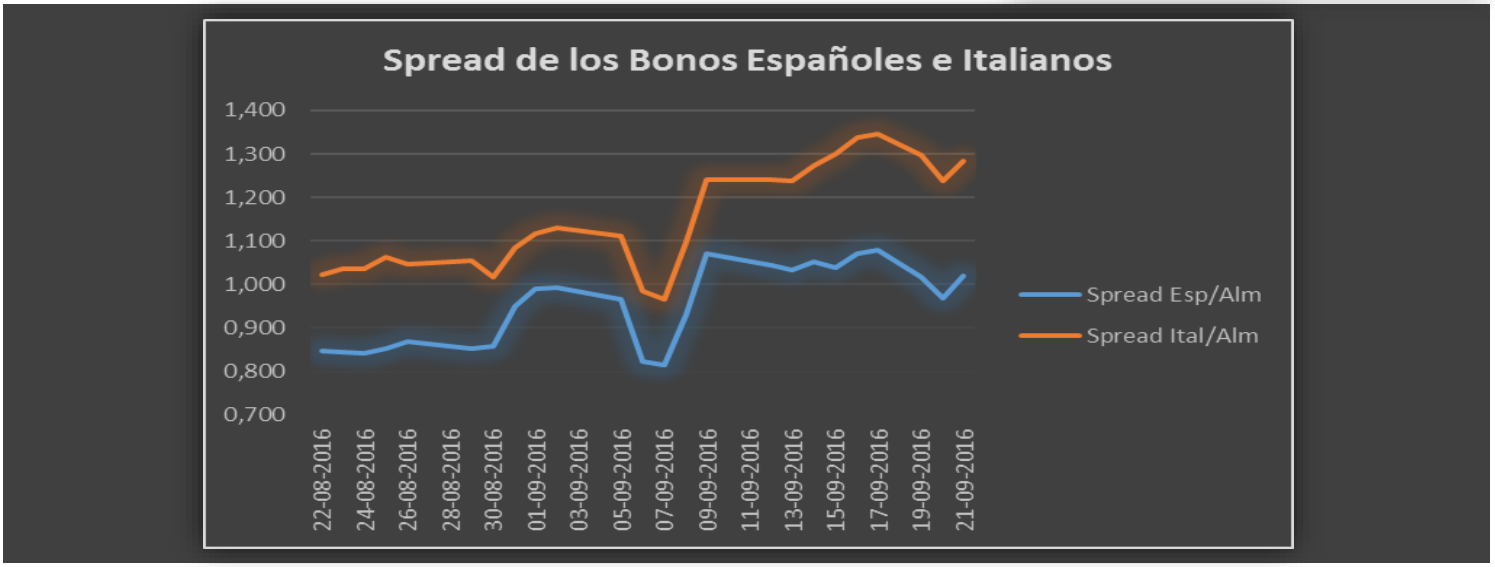
El rendimiento de los bonos a 10 años de Italia ha sufrido un declive de 2 puntos básicos o de 0.02%, obteniendo un valor de 1.32%, después del incremento la semana pasada por 9 puntos base y obteniendo el nivel más alto desde el 30 de junio.

Con la seguridad de un 1,6% previsto para junio del 2026, ganó 0.20 o 2 euros por 1000 euros (1.118$) de valor nominal, a 102,58. Por su parte, el rendimiento de títulos de vencimiento similar, tal como lo es el de España, cayó aproximadamente 4 puntos básicos hasta 1.04%.

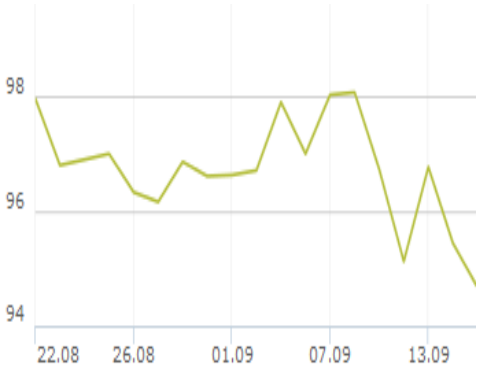
Sin embargo, las ventas de los bonos italianos han empujado al rendimiento de los títulos a 10 años del país hasta un 1.35%, mientras que los japoneses se encuentran por debajo de cero.

Los rendimientos de los bonos de referencia; es decir, los emitidos por Alemania, han retornado a niveles negativos durante la semana pasada, después de tener varios días consecutivos por arriba de cero y, a su vez, haber estado a un rendimiento de aproximadamente del 0.02% este lunes.

Cabe destacar que sólo los bonos de Portugal han sido los títulos han sufrido pérdidas, esto según los índices de Bloomberg Bond Mundial. El 3,1% de rendimiento sobre la deuda soberana italiana en comparación con un promedio de 5.1% ganado en toda la región.



Recortes de producción afectan deuda de Petrobras.



Bono de Petrobras Global Finance BV con vencimiento al 03/2024
Fuente: Bolsa de Frankfurt

La petrolera brasileña controlada por el Estado, Petrobras, redujo su inversión planeada en un 25 por ciento bajo un nuevo plan a cinco años, con el fin de reducir su deuda (la mayor entre las grandes petroleras) y de recuperar la confianza de los inversores tras un escándalo de sobornos en su interior.

Petrobras comprometió hasta 74.100 millones de dólares en gasto de capital para el período 2017-2021, según un informe que presentó la empresa el martes ante el regulador.

El total de inversiones planeadas, el volumen más bajo que presenta Petrobras desde 2006, se compara con el plan anterior para el período 2015-2019 de 98.400 millones de dólares.

El nuevo plan de gasto es inferior también a los 82.700 millones de dólares calculados en promedio en un sondeo de Thomson Reuters a ocho analistas.

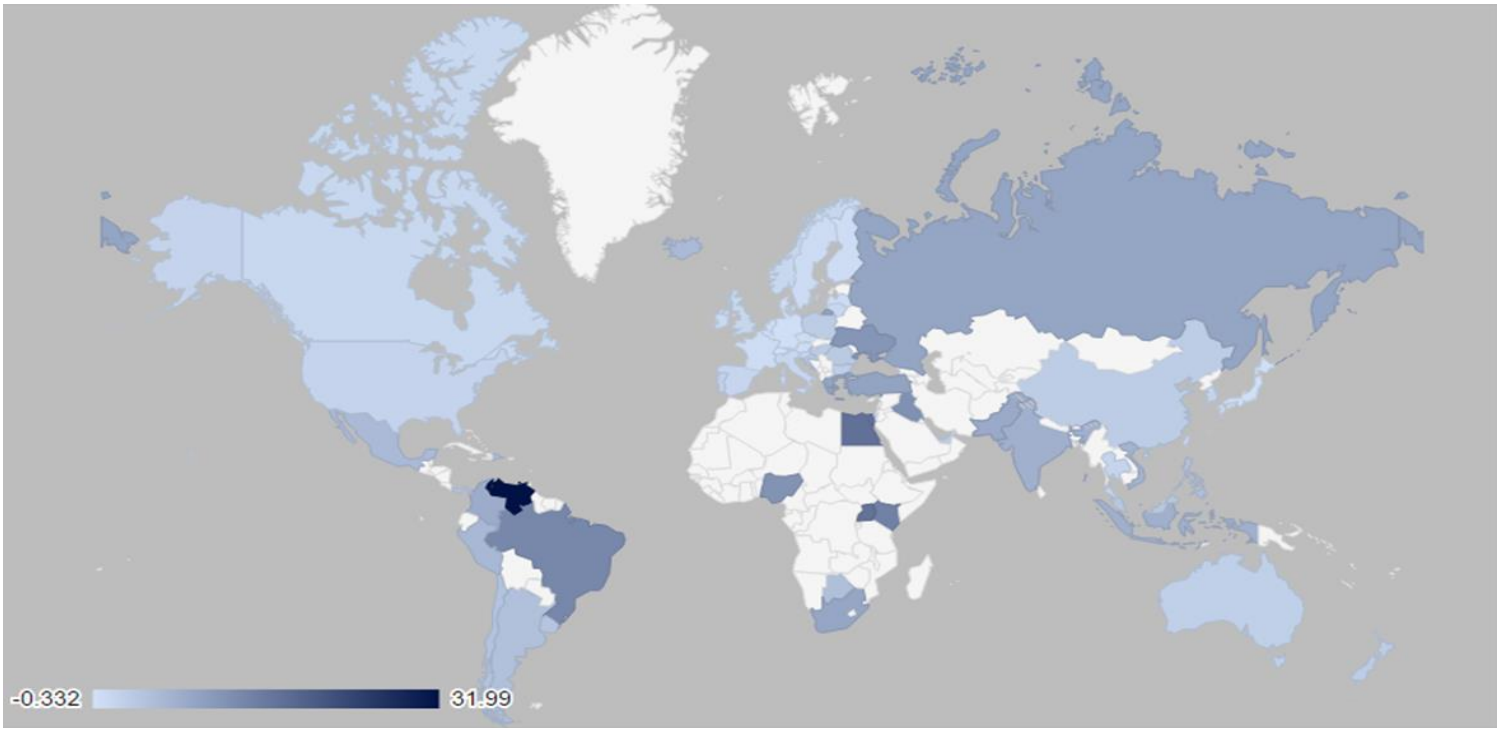
La empresa reiteró que completaría la venta de 15.100 millones de dólares en activos para el período 2015-2016 y señaló que piensa vender un monto adicional de 19.500 millones de dólares en activos para el 2017-2018.

Los recortes están considerados dentro de la iniciativa del presidente ejecutivo de Petrobras, Pedro Parente, de reducir los casi 125.000 millones de dólares en deuda de la empresa.

Lo cual ha afectado a los distintos bonos emitidos por la empresa, en donde se destaca las fluctuaciones que ha sufrido los títulos a corto plazo, tal como el bono con vencimiento abril 2019 (ISIN: XS0835886598) cuyo movimiento se ha visto afectado en los últimos días, con una reducción del precio desde 99.32 a 98.815.

Pero los esfuerzos de la petrolera se verían complicados por los bajos precios del barril, por el escándalo de corrupción que ha derrumbado la confianza de los inversores y por las enormes pérdidas en las refinerías y en los subsidios de combustible domésticos.

Del dinero considerado para la inversión, un 82 % se destinará a exploración y producción. La empresa indicó además que planea producir 2,77 millones de barriles de crudo en Brasil en 2021, volumen similar al que preveía para 2020. Cabe destacar que, la producción total de petróleo y gas natural nacional e internacional, Petrobras espera un incremento a un promedio de 3,41 millones de bpd en 2021, un 19 por ciento más que los 2,84 millones de barriles al día que produjo la empresa en agosto.



Rendimientos de la deuda soberana a nivel mundial.

Tecnología Financiera