

# REPORTE FINANCIERO

Al 12/4/2019



0500 - Valores (825-6737)



www.bodvalores.com



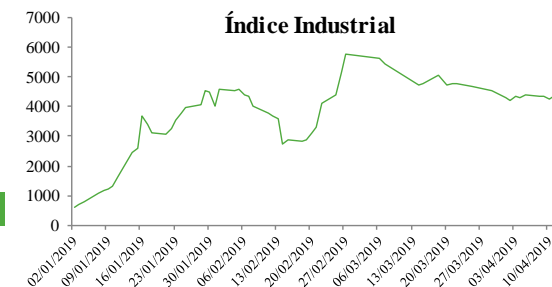
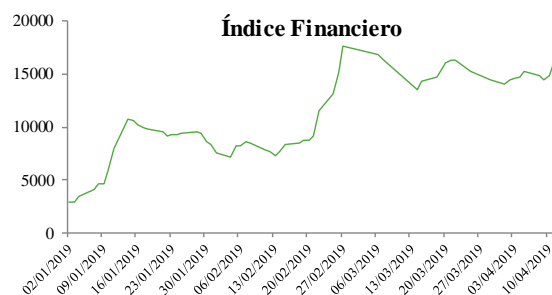
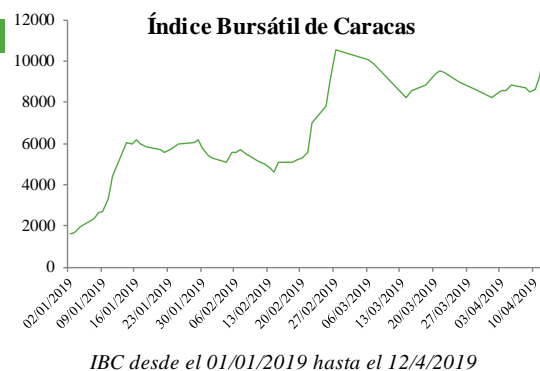
@BODvalores

## BOLSA DE VALORES DE CARACAS

Durante los últimos 7 días, el Índice Bursátil de Caracas experimentó un comportamiento mixto. Durante ese período, 14 títulos tuvieron un comportamiento positivo, mientras que 10 títulos retrocedieron en su precio y 3 se mantuvieron sin variación. En general, de los títulos actualmente activos, el que tuvo un mejor desempeño fue Mercantil Servicios Financieros B (MVZ.B), que experimentó una variación de 28,26%, mientras que el título con el peor desempeño fue Corp Industrial de Energía (CIE) que experimentó una variación en su precio de -19,94%.

### Resumen de cotizaciones

Título	Símbolo	05/04/2019	12/04/2019	Δ%
Banco del Caribe	ABC.A	Bs. 6.850	Bs. 6.800	↓ -1%
Banco Nacional de Crédito	BNC	Bs. 110	Bs. 120	↑ 9%
Banco Occidental de Descuento	BOU	Bs. 5	Bs. 5	↑ 7%
Banco Provincial	BPV	Bs. 12.800	Bs. 15.200	↑ 19%
Bolsa de Valores de Caracas	BVCC	Bs. 1.100	Bs. 1.050	↓ -5%
Banco de Venezuela	BVL	Bs. 325	Bs. 350	↑ 8%
Cerámicas Carabobo	CCR	Bs. 53.000	Bs. 53.000	→ 0%
Corp Grupo Químico	CGQ	Bs. 4.300	Bs. 4.300	→ 0%
Corp Industrial de Energía	CIE	Bs. 150	Bs. 120	↓ -20%
Corimón	CRM.A	Bs. 598	Bs. 609	↑ 2%
Domínguez & Cía	DOM	Bs. 2.000	Bs. 2.300	↑ 15%
Productos EFE	EFE	Bs. 275	Bs. 275	→ 0%
Envases Venezolanos	ENV	Bs. 1.100	Bs. 1.300	↑ 18%
Fabrica Nacional de Cemento	FNC	Bs. 5.600	Bs. 5.000	↓ -11%
Fondo de Valores Inmobiliarios A	FVI.A	Bs. 235	Bs. 230	↓ -2%
Fondo de Valores Inmobiliarios B	FVI.B	Bs. 178	Bs. 180	↑ 1%
Grupo Zuliano	GZL	Bs. 2.500	Bs. 2.200	↓ -12%
Inmuebles y Valores Caracas	IVC	Bs. 4.000	Bs. 3.500	↓ -12%
Manufacturas de Papel	MPA	Bs. 450	Bs. 435	↓ -3%
Mercantil Servicios Financieros A	MVZ.A	Bs. 23.000	Bs. 29.000	↑ 26%
Mercantil Servicios Financieros B	MVZ.B	Bs. 23.000	Bs. 29.501	↑ 28%
Proagro	PGR	Bs. 176	Bs. 190	↑ 8%
Protinal	PTN	Bs. 515	Bs. 468	↓ -9%
Ron Santa Teresa	RST	Bs. 2.400	Bs. 2.800	↑ 17%
Siderurgica Venezolana	SVS	Bs. 1.825	Bs. 1.750	↓ -4%
CANTV	TDV.D	Bs. 2.400	Bs. 2.445	↑ 2%
Telares de Palo Grande	TPG	Bs. 40	Bs. 41	↑ 2%



En los últimos 7 días el Índice Bursátil de Caracas tuvo un alza de 16,8%

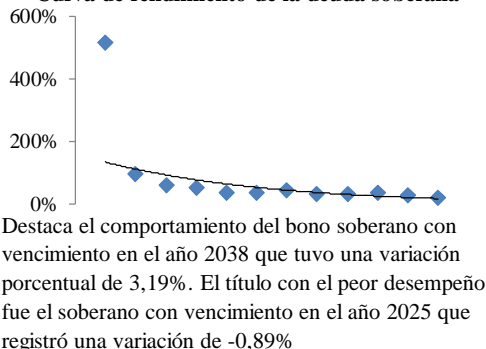
Índice	Símbolo	05/04/2019	12/04/2019	Δ%
Índice Bursátil de Caracas	IBC	8.834	10.319	↑ 17%
Índice Financiero	IBF	15.169	18.033	↑ 19%
Índice Industrial	IBI	4.373	4.702	↑ 8%

# DEUDA SOBERANA Y DE PDVSA

Durante la semana, los instrumentos de deuda soberana registraron un comportamiento mixto al promediar una variación en su precio de 0,47% a lo largo de toda la curva. Por otra parte, en cuanto a los bonos de PDVSA, éstos registraron igualmente un comportamiento mixto al promediar una variación de 0,48% en los precios.

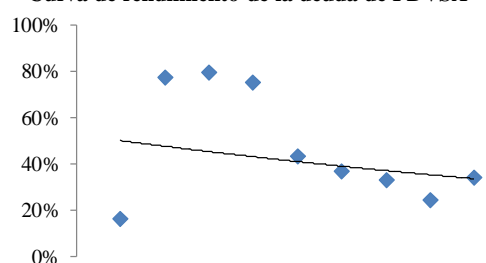
Título	BID	ASK	Yield	Δ% 7 días
VENZ 7 3/4 10/13/19	27,4%	29,1%	515,5%	↑ 0,9%
VENZ 6 12/09/20	30,6%	32,1%	95,9%	↑ 2,3%
VENZ 12 3/4 08/23/22	30,4%	31,8%	60,2%	→ 0,0%
VENZ 9 05/07/23	29,5%	30,9%	51,0%	↓ -0,5%
VENZ 8 1/4 10/13/24	30,1%	31,9%	37,0%	↓ 0,0%
VENZ 7.65 04/21/25	30,2%	30,6%	37,5%	↓ -0,9%
VENZ 11 3/4 10/21/26	30,4%	32,0%	42,8%	↓ -0,8%
VENZ 9 1/4 09/15/27	30,4%	32,5%	32,0%	↑ 0,4%
VENZ 9 1/4 05/07/28	30,5%	32,0%	33,7%	↑ 0,3%
VENZ 11.95 08/05/31	30,5%	32,0%	35,9%	↓ 0,0%
VENZ 9 3/8 01/13/34	31,7%	33,7%	28,1%	↑ 0,7%
VENZ 7 03/31/38	31,4%	31,8%	21,2%	↑ 3,2%

Curva de rendimiento de la deuda soberana



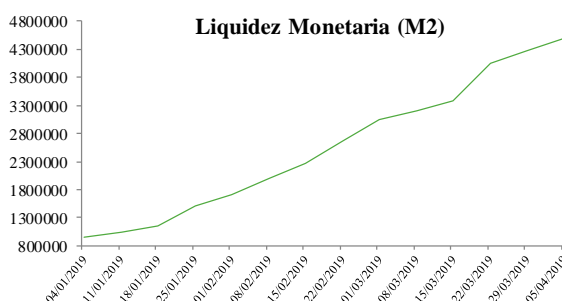
Título	BID	ASK	Yield	Δ% 7 días
PDVSA 8 1/2 10/27/20	86,6%	92,3%	16,3%	↓ -1,2%
PDVSA 9 11/17/21	26,7%	27,9%	77,3%	↑ 0,8%
PDVSA 12 3/4 02/17/22	25,5%	25,5%	79,2%	↑ 0,5%
PDVSA 6 10/28/22	17,1%	18,1%	74,9%	↑ 0,3%
PDVSA 6 05/16/24	24,3%	25,8%	43,4%	↑ 4,6%
PDVSA 6 11/15/26	22,0%	23,3%	36,4%	↑ 0,7%
PDVSA 5 3/8 04/12/27	21,5%	21,5%	32,8%	↓ -0,5%
PDVSA 5 1/2 04/12/37	21,5%	21,5%	24,3%	↓ -0,3%
PDVSA 9 3/4 05/17/35	27,7%	28,6%	34,3%	↓ -0,6%

Curva de rendimiento de la deuda de PDVSA

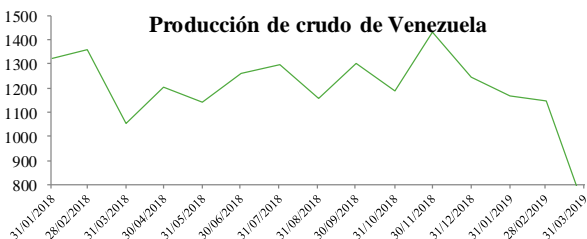


Con respecto al comportamiento de la deuda de la estatal petrolera, durante los últimos siete días el título con mejor desempeño fue el PDVSA 2024 de cupón 6%, que registró una variación positiva de 4,59%. Por otra parte, el título con el desempeño más bajo fue el PDVSA con vencimiento en el año 2020 de cupón 8,5%, que registró una variación negativa de -1,2%.

## DATOS MACROECONÓMICOS DE VENEZUELA



De acuerdo a los datos publicados por el Banco Central de Venezuela, desde inicios del año, las Reservas Internacionales reportan un alza de 5,78%. Por otra parte, en el mismo período, la Liquidez Monetaria (M2) registra un alza de 367,74%.



Por otra parte, de acuerdo a los datos recopilados y publicados por Bloomberg, desde principios del 2018, la producción de crudo de Venezuela ha disminuido en -47,19%. De acuerdo a los últimos datos publicados, actualmente Venezuela estaría produciendo 697420 barriles diarios.

# MERCADOS FINANCIEROS MUNDIALES

## Norteamérica

Índice Bursátil	Valor	Δ% 7 días
S&P 500	2.906	↑ <b>0,5%</b>
Dow Jones	26.398	↓ <b>-0,1%</b>
NASDAQ	7.981	↑ <b>0,5%</b>
Russell 2000	1.585	↑ <b>0,1%</b>
TSX	16.475	↑ <b>0,5%</b>

## Europa

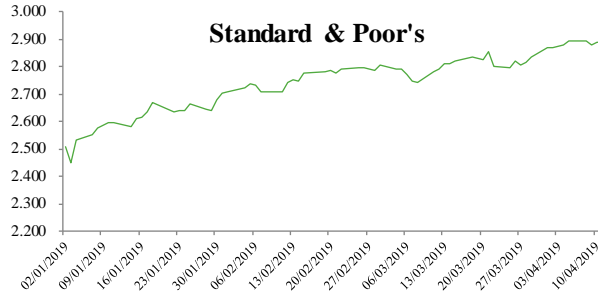
Índice Bursátil	Valor	Δ% 7 días
Euro Stoxx	3.448	↑ <b>0,0%</b>
FTSE 100	7.437	↓ <b>-0,1%</b>
Ibex 35	9.469	↓ <b>-0,4%</b>
DAX	12.000	↓ <b>-0,1%</b>

## Asia

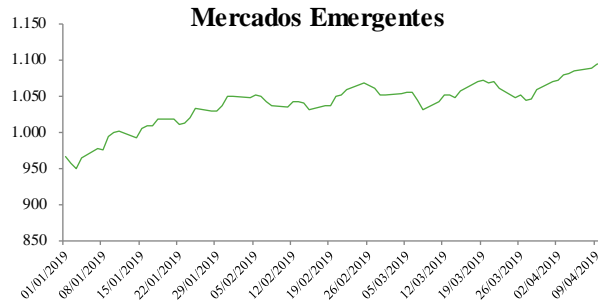
Índice Bursátil	Valor	Δ% 7 días
NIKKEI 225	21.871	↑ <b>0,3%</b>
Shanghai SE	3.189	↓ <b>-1,7%</b>
Hang Seng Index	29.910	↓ <b>-0,6%</b>

## Mercados Emergentes

Índice Bursátil	Valor	Δ% 7 días
MERVAL (Argentina)	31.354	↓ <b>-4,0%</b>
IBOVESPA (Brasil)	92.778	↓ <b>-4,5%</b>
IPSA (Chile)	5.246	↓ <b>-0,2%</b>
IGBC (Colombia)	13.100	↓ <b>-0,1%</b>
MEXBOL (Méx)	44.699	↓ <b>-0,6%</b>



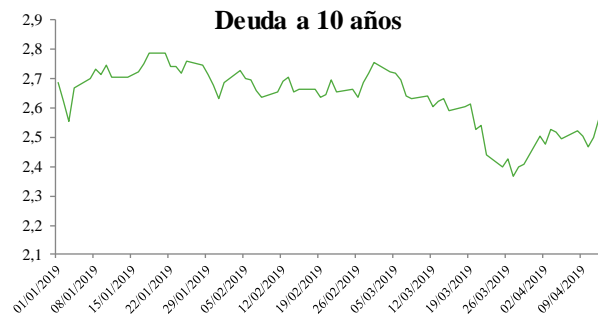
Durante esta semana, la bolsa estadounidense tuvo un comportamiento mixto con sus tres principales índices promediando una variación de 0,29%



En los últimos 7 días, el índice MCSI de Mercados Emergentes, que sigue a empresas de capitalización grande y mediana en países en desarrollo, registró un alza de 0,21%

Durante la última semana, las bolsas latinoamericanas promediaron un comportamiento negativo al reportar una variación de -1,87%, impulsadas principalmente por el índice IGBC (Colombia) que tuvo una variación de -0,08% y que actualmente se encuentra en los 13100,01 puntos, así como por el IBOVESPA (Brasil) que en el mismo período tuvo una variación de -4,45%, y que actualmente se ubica en los 92778,41 puntos.

Por otra parte, en el mercado asiático, destaca el desempeño del japonés NIKKEI 225, que en la semana registró una variación positiva de 0,28%.

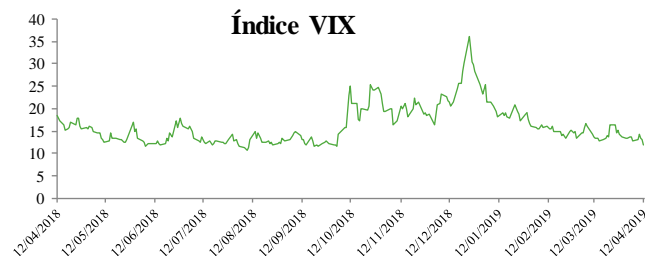


## Letras del Tesoro Americano

Vencimiento	Yield	Δ% 7 días	Precio
5 años	2,4%	↑ <b>3,18%</b>	98,82%
10 años	2,6%	↑ <b>2,66%</b>	100,55%
30 años	3,0%	↑ <b>2,41%</b>	100,52%

En cuanto al mercado de deuda estadounidense, durante los últimos 7 días, el rendimiento de la deuda americana a 10 años ha subido 2,66%.

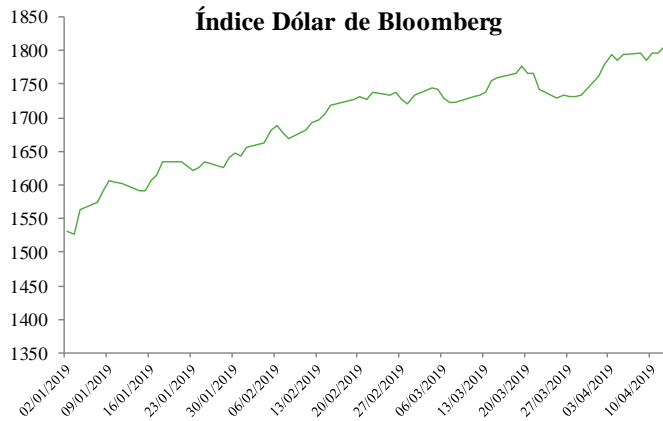
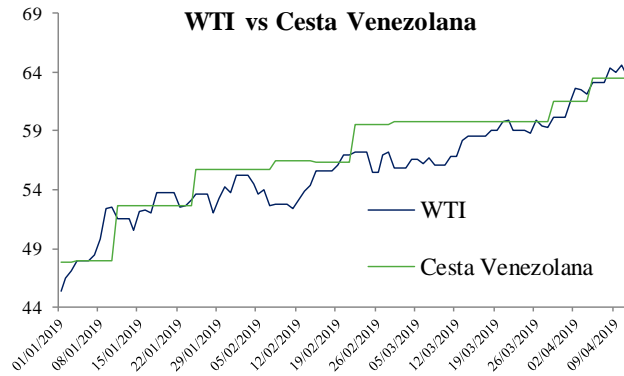
Finalmente, durante el último año, el Chicago Board Options Exchange Market Volatility Index, mejor conocido como el índice VIX, ha reportado una variación negativa al registrar una caída de -34,66%. El también denominado 'indicador del pánico' calcula la volatilidad implícita del mercado de opciones relativo al S&P's 500.



# COMMODITIES

Commodity	Precio	Δ% 7 días
Oro (Oz.)	\$1.290,66	↑ 0,1%
Plata	\$15,00	↑ 0,8%
Platino	\$893,81	↑ 0,8%
WTI	\$63,82	↓ -1,2%
Brent	\$71,52	↓ -1,6%
Cesta venezolana	\$63,45	
Gas Natural	\$2,66	↑ 0,2%

Durante los últimos 7 días, el West Texas Intermediate registró una variación positiva de 1,17%.



Índice Dólar de Bloomberg (gráfica YTD)

Durante los últimos 7 días, el dólar estadounidense se debilitó frente al Euro, luego de que el par EUR/USD presentara una variación positiva de 0,72%. Por otra parte, durante el mismo período, el par GBP/USD presentó una variación positiva de 0,27%, para cotizar a un precio de 1,3074 libras por dolar.

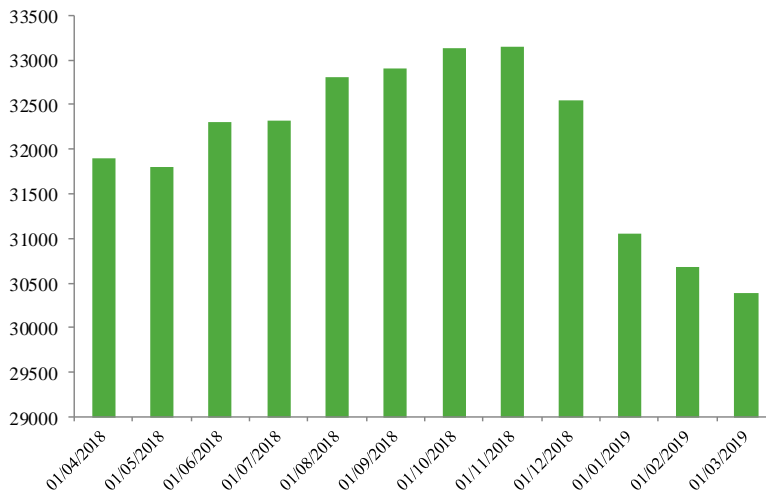
En lo que va de año, el Índice Dólar de Bloomberg ha subido 18,01%, con un promedio de variación diaria en el mercado Forex de 0,33%.

# FOREX

Divisa	Precio	Δ% 7 días
EUR/USD	1,1297	↑ 0,7%
GBP/USD	1,3074	↑ 0,3%
USD/CAD	1,3334	↑ 0,4%
USD/JPY	112,02	↓ -0,3%
CHF/USD	1,0028	↓ -0,2%
NZD/USD	0,6766	↑ 0,5%

Durante esta semana, el Índice Dólar de Bloomberg, que mide el desempeño del dólar frente a las 10 principales divisas del mundo, registró una variación positiva de 0,67%.

# PRODUCCIÓN DE CRUDO



Producción de crudo de la OPEP (YOY). Datos mensuales.

Por otra parte, según los datos recolectados y publicados por Bloomberg, durante el último año, la Organización de Países Exportadores de Petróleo disminuyó su producción de crudo. De acuerdo a la información publicada, desde el 30/4/2018 hasta el 31/3/2019 la producción ha disminuido en -4,74%.

En promedio, la OPEC (por sus siglas en inglés), ha presentado una variación promedio mensual de su producción de -0,42%.