



MERCADOS

Pemex: rendimiento de bonos registra caída récord, supera baja de notas soberanas de México

■ Las notas en dólares de Pemex se han desplomado desde la venta de deuda del 1 de junio



Pemex: rendimiento de bonos registra caída récord, supera baja de notas soberanas de México Los bonos de Pemex fueron los terceros con peor desempeño en México, solo detrás de la deuda de Crédito Real SA, que incumplió un bono suizo este año, y la de Braskem Idesa

Por ***Aline Oyamada y Michael O'Boyle***

11 de julio, 2022 | 08:58 am



Tiempo de lectura: 3 minutos

Últimas cotizaciones

S&P/BMV IPC
47,369.89
▼ -0.45%

Dólar Spot
20.74
▼ -0.01%

Nasdaq
11,372.60
▼ -2.26%

BTC/USD
20,239.23
▼ -0.83%

Bloomberg — La poco afortunada venta de deuda que realizó en junio **Petróleos Mexicanos**, la petrolera estatal mexicana, demostró ser más que un bache temporal, y **la prima de rendimiento de sus bonos se encuentran en un nivel sin precedentes.**

VER + [Venta de la deuda de Pemex recaudaría menos de los US\\$1,500 millones previstos](#)

Las notas en dólares del gigante petrolero se han desplomado desde la venta de deuda del 1 de junio, superando las caídas de las notas soberanas de México y llevando el diferencial de rendimiento entre las dos a máximos históricos. La prima entre notas con vencimiento en 2050 subió hasta 119 puntos básicos a un récord de 5,6%.

PUBLICIDAD

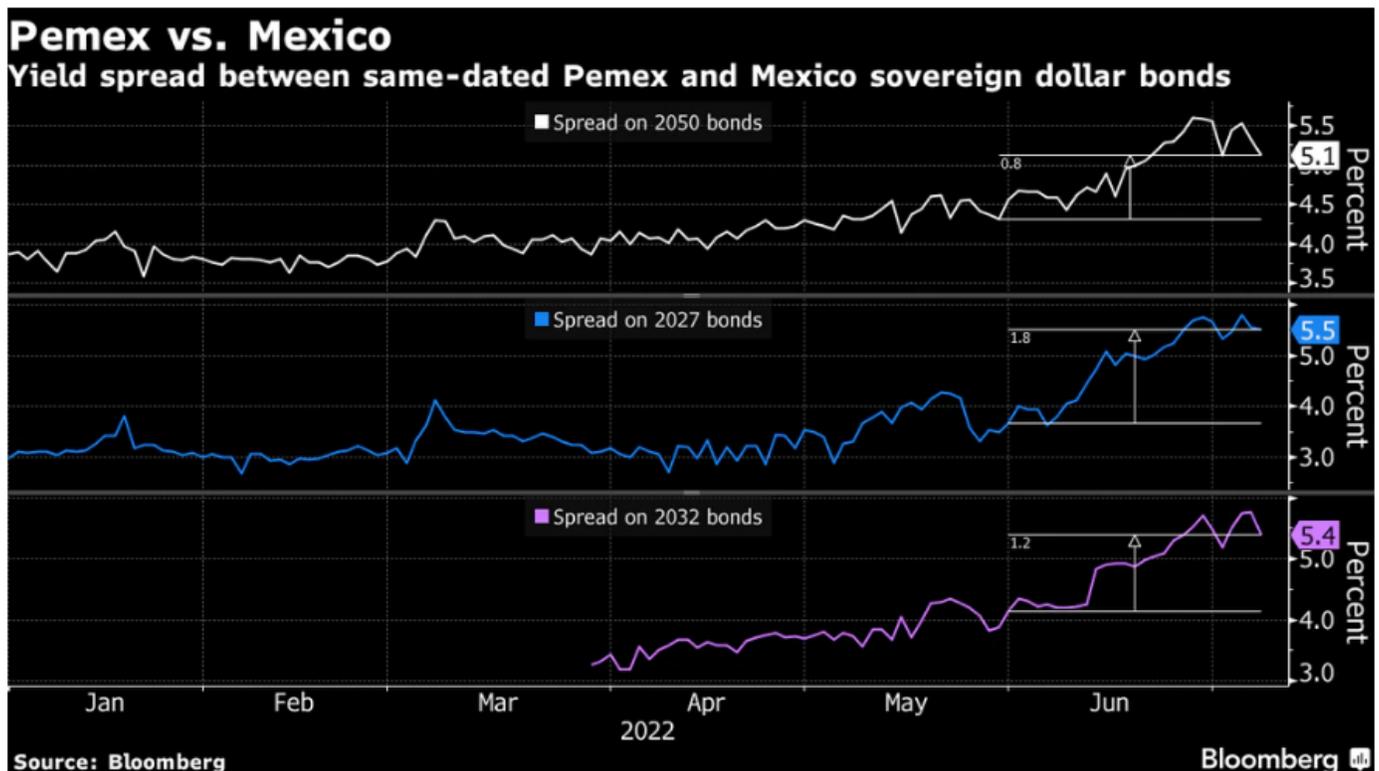
La caída comenzó después de que un nuevo tipo de venta de bonos para refinanciar parte de la deuda pendiente de Pemex con proveedores tomó por sorpresa a los inversionistas.

No esperaban una nueva emisión y estaban desconcertados sobre por qué los altos precios del **petróleo** no proporcionaban suficiente liquidez para pagar a los proveedores.

El resultado fue que la empresa no solo recaudó menos dinero de lo planeado (US\$1.500 millones en lugar de US\$2.000 millones), sino que también tuvo que ofrecer una tasa de interés más alta: 9,25% en lugar de 8,75%. Y no fue un golpe pasajero para la empresa.

"Esto ha creado incertidumbre entre los inversionistas preocupados por más emisiones de este tipo", dijo William Snead, analista de BBVA en Nueva York.

Si bien es poco probable otra venta de deuda, "agrió el apetito por los bonos de Pemex".



Aumentó diferencial de rendimiento entre bonos de Pemex y soberanos de México. (

En la venta de bonos de junio, Pemex canjeó deuda comercial con proveedores por nuevas notas, que

Citigroup Global Markets Inc. buscaba colocar en el mercado secundario.

Fue esa venta de Citi la que no logró recaudar los fondos previstos.

Rechazos emblemáticos

La posición de Pemex como indicador de la deuda de los mercados emergentes, en un momento en que todo el mercado está cayendo, se sumó a su bajo desempeño.

PUBLICIDAD

Los bonos en dólares de los países en desarrollo están bajando desde principios de año en medio de las perspectivas de aumentos de las tasas de interés en EE.UU., pero las pérdidas se aceleraron en junio en medio de una caída global de los bonos.

Un índice de bonos soberanos y corporativos en dólares de mercados emergentes ha caído un 4,6% desde fines de mayo.

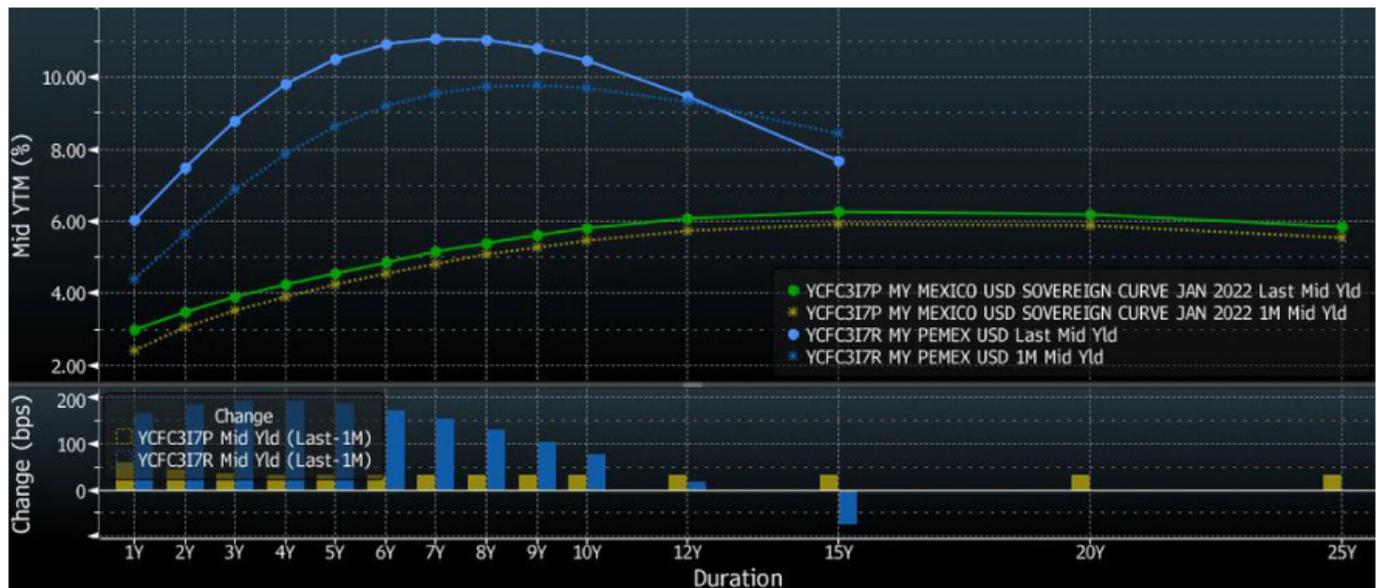
Los bonos de Pemex fueron los terceros con peor desempeño en México en ese período, solo detrás de la deuda de Crédito Real SA, que incumplió un bono suizo este año, y la de Braskem Idesa SAPI.

"Pemex es un crédito líquido para el que muchos inversionistas tienen sobreponderación", dijo Aaron Gifford, analista de deuda soberana de mercados emergentes de T. Rowe Price Group en Baltimore. "Como resultado, tiende a estar bajo una presión adicional durante un entorno de aversión al riesgo".

PUBLICIDAD

Los bonos de Pemex con vencimiento en 2032 cayeron un 12,5% desde principios de junio, en comparación con una baja del 4,6% en las notas de la estatal brasileña **Petróleo** Brasileiro SA con vencimiento en 2031, y una caída del 9,9% en las notas de plazo similar de la colombiana **Ecopetrol** SA, que también se vieron afectadas por la elección del presidente izquierdista Gustavo Petro.

En tanto, la deuda de **Petróleos del Perú SA** con vencimiento en 2032 perdió un 7,7%.



No title provided

Ese desempeño se debe en parte a que el perforador mexicano tiene la carga de deuda más alta de todas las grandes empresas petroleras.

Al mismo tiempo, destaca un dilema central para la empresa que no ha obtenido ganancias anuales desde 2013, pero que necesita mucho efectivo para bombear más **petróleo** en los próximos años.

A medida que aumenta la presión, "una venta de deuda en el momento, el precio y el tamaño inadecuados no ayudó", dijo Hari Hariharan, director ejecutivo de NWI Management, con sede en Nueva York.

"Pemex fue uno de los créditos más extendidos entre los inversionistas de mercados emergentes. Supongo que una combustión de todos estos factores causó el ensanchamiento".

Tampoco hay expectativas de un repunte significativo en el corto plazo, pese a que el presidente, **Andrés Manuel López Obrador, ha ofrecido una garantía implícita sobre la deuda.**

"Si bien las valoraciones son baratas, probablemente necesitemos ver un catalizador positivo y nuevas entradas antes de que Pemex pueda tener un desempeño superior significativo", aseveró Gifford.

Te puede interesar:

VER + [Exclusiva: México frena proyectos renovables a italiana Enel por US\\$500 millones](#)

VER + [Los tres mejores pronosticadores económicos dicen si México caerá en recesión](#)

VER + [SAT levanta el embargo a las cuentas de Alsea, el conflicto legal continúa](#)



Convierta **Bloomberg Línea** en su fuente de noticias **aquí**



Regístrate aquí para recibir lo mejor de Bloomberg directamente a tu mail.

Bloomberg Línea México

Pemex

Bonos de México

Bonos de Pemex

PUBLICIDAD

VIDEOS

Construyendo puentes a través del arte



La demanda de petróleo verá más revisiones a la baja



La FED subirá 75 puntos básicos en julio: Berro de JP Morgan



Recuerdos de la historia colonial de Hong Kong



Singapur prueba una cerveza a base de aguas residuales recicladas



PUBLICIDAD

LAS ÚLTIMAS

PANAMÁ



Autorizan liquidación de subsidiaria de BAC Holding International en Panamá

EE.UU.

El gasto con tarjetas de crédito en EE.UU. está cayendo, según dos grandes bancos

GUATEMALA

Guatemala vuelve a la mascarilla obligatoria y algunos sectores resienten medida

EUROPA

Rico, blanco y de mediana edad, el perfil de electores del nuevo líder británico

REPÚBLICA DOMINICANA

BID Lab financiará startups tecnológicas que contribuyan a la igualdad de género y diversidad



PUBLICIDAD

Bloomberg Green

Cómo traducir el apoyo público al clima en políticas que funcionen



Scooters eléctricos parecen cada vez más capaces de ayudar a reducir emisiones



¿Debería haber un estándar más alto para denominar a los productos “sustentables”?

