



Sube el costo de los bonos de EU a un máximo desde 2011

Reuters Tiempo de lectura: 4 min.

Londres. El nerviosismo de los mercados por el límite al endeudamiento de Estados Unidos elevó el jueves el costo de asegurar la exposición a sus obligaciones hasta el nivel más alto en más de una década, mientras que JPMorgan advirtió de un “riesgo no trivial” de impago técnico de los bonos del Tesoro.

Los esfuerzos del gobierno estadounidense por elevar el techo de deuda de 31.4 billones de dólares de la mayor economía del mundo han provocado el nerviosismo en los mercados financieros mundiales.

Los rendimientos de algunas letras del Tesoro estadounidense han alcanzado nuevos máximos por el temor a que el plazo para elevar el límite de endeudamiento se cumpla antes de lo previsto.

Los diferenciales de los swaps de incumplimiento crediticio (CDS) estadounidenses a cinco años –que miden el riesgo de incumplimiento en el mercado– aumentaron hasta 50 puntos básicos, según datos de S&P Global Market Intelligence, más del doble que en enero.

El costo de asegurar la deuda estadounidense contra el impago a un año se situaba el miércoles por encima de cien puntos básicos, según datos de Refinitiv. La cifra está muy por sobre los niveles de 2011, cuando el enfrentamiento por el techo de la deuda provocó la primera baja de la calificación crediticia del gobierno estadounidense.

Mientras tanto, los rendimientos de los bonos del Tesoro de Estados Unidos, los más sensibles al debate sobre el techo de la deuda, volvieron a subir, y los a tres meses alcanzaron un nuevo máximo de 22 años de 5.318 por ciento.

JPMorgan dijo en una nota publicada a última hora del miércoles que esperaba que el tope de la deuda se convierta en un problema ya en mayo, y que el debate tanto sobre el techo como sobre el proyecto de ley de financiación federal se acercaría “peligrosamente” a los plazos finales.

El equipo de estrategia de tasas estadounidenses del banco prevé que el Tesoro podría quedarse sin recursos disponibles a mediados de agosto.

“Los señales de estrés suelen comenzar en el mercado de letras del Tesoro 2-3 meses antes de la fecha X, dado que los fondos del mercado monetario (MMF), que son grandes tenedores de letras del Tesoro, comenzarán a anunciar más activamente que no tienen ninguna letra que venza en esas fechas”, dijo JPMorgan.

Flujos fiscales

Los inversores están observando de cerca los ingresos del Tesoro en la temporada de declaración de impuestos de 2022 para determinar los ingresos. La recaudación de impuestos elevó el martes los depósitos totales en la Cuenta General del Tesoro en la Reserva Federal a 283 mil 530 millones de dólares, con un saldo de cierre de 252 mil 550 millones después de retiros.

“Hoy es otro gran día para vigilar, ya que capturará una parte de los flujos de impuestos del día límite del martes, aún por reportar”, dijo Deutsche Bank en una nota el jueves, añadiendo que el total general fue menor que algunas suposiciones iniciales.

A principios de abril, la recaudación de impuestos fue menor de lo esperado, lo que indicaba que el gobierno podría agotar su capacidad para pagar todas sus obligaciones –la llamada “fecha X”– antes de agosto, a menos que se eleve el techo de la deuda federal, según algunos analistas.

Los recurrentes enfrentamientos legislativos sobre los límites de la deuda en la última década se han resuelto en gran medida antes de que pudieran repercutir en los mercados, pero a algunos inversores les preocupa que la estrecha mayoría del partido republicano en el Congreso pueda dificultarlo esta vez.

El presidente republicano de la Cámara de Representantes, Kevin McCarthy, presentó el miércoles un plan para elevar el límite de endeudamiento en 1.5 billones de dólares y recortar el gasto federal en tres veces esa cantidad.

El presidente Joe Biden ha dicho que el Congreso debería elevar el límite de endeudamiento de 31.4 billones de dólares sin condiciones, como se hizo tres veces bajo su predecesor republicano, Donald Trump.