Instrumentos están siendo liquidados por sus tenedores

Pierden confianza en bonos de EU

Preocupa que China se pueda deshacer de notas de deuda como represalia

ALEJANDRA MENDOZA

Los bonos del Tesoro de Estados Unidos, que han sido instrumentos de refugio ante bajas accionarias, como la que se ha dado desde que se anunciaron los aranceles recíprocos el 2 de abril, están siendo liquidados por sus tenedores.

Diversos reportes explican que hubo intensas ventas de bonos a largo plazo por parte de fondos especulativos que habían tomado prestado para apostar por las diferencias, normalmente pequeñas, entre los precios al contado y los futuros.

"Hay una reducción técnica de las posiciones en el mercado de renta fija estadounidense, pero las preocupaciones subyacentes se mantienen y no estoy seguro de que la intervención de la Reserva Federal lo solucione", afirmó a Reuters Frederik Ducrozet, analista de Pictet Wealth Management.

Grace Tam, de BNP Paribas Wealth Management en Hong Kong, añadió que a los mercados les preocupa que China y otros países puedan "deshacerse" de los bonos del Tesoro de EU como represalia.

En la medida en que lo hagan, los precios de los bonos caerían más, elevando sus tasas de interés, lo que sería un ingrediente más para provocar una recesión, pues encarece el crédito a los consumidores y a los Gobiernos, mientras que deprime el consumo.

"Eso nos lleva a una teoría que parecería que los chinos, (quienes) tienen posiciones muy importantes, están vendiendo sus posiciones de una forma desordenada", expuso José Antonio Alonso, analista de Fluye Financiera.

Están vendiendo bonos de forma muy importante para mover el mercado de una manera que no se veía desde 1982, añadió.

"(Esta situación) le pondría un estrés importante a la economía de EU, porque tiene que renovar esas posiciones en bonos y si la tasa no baja saldrá más caro", advirtió Alonso.

Pedro Moreno Cantalejo, CEO de Hill House Capital, dijo que la liquidación de bonos es muestra de desconfianza ante la guerra comercial y financiera entre China y EU.

"Yo veo más perjudicado en esta guerra a EU que a China, la verdad", sostuvo.

Antes de que ayer Trump anunciara una pausa de tres meses a sus aranceles recíprocos, el rendimiento de los bonos del Tesoro estadounidense a 30 años sobrepasó 5.0 por ciento, un gran salto desde menos de 4.4 por ciento de la semana pasada, mientras el rendimiento del bono a 10 años tocó 4.4 por ciento, frente a menos de 4.0 por ciento días atrás.

Las notas a 10 y 30 años se ubicaron en 4.3 4.7 por ciento, en ese orden, tras la tregua a la guerra comercial.

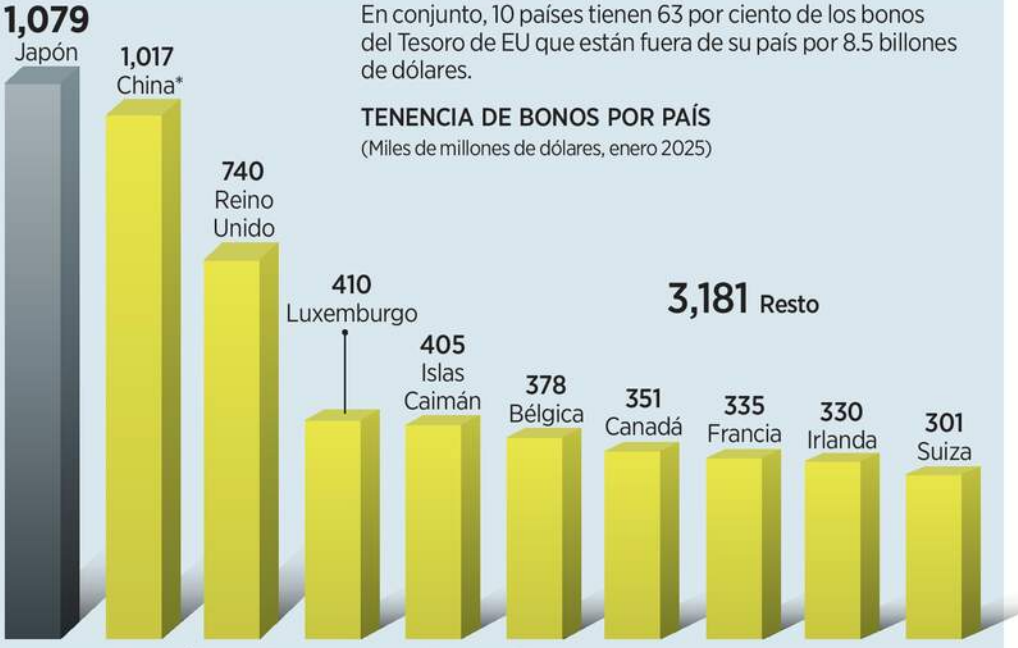
Normalmente, cuando les preocupan las perspectivas de crecimiento de EU, los inversionistas venden acciones y compran bonos del Tesoro, que se consideran instrumentos seguros.

Sin embargo, en los últimos días, los inversionistas han vendido bonos y dólares, junto con acciones, ante la preocupación por las impredecibles consecuencias de las medidas de Trump.

Acaparan

En conjunto, 10 países tienen 63 por ciento de los bonos del Tesoro de EU que están fuera de su país por 8.5 billones de dólares.

TENENCIA DE BONOS POR PAÍS
(Miles de millones de dólares, enero 2025)



*Incluye Hong Kong / **Fuente:** Departamento del Tesoro de EU