

05/10/2024 10:00:33 [BN] Bloomberg News

Traducido del Inglés al Español

BofA dice que el apetito de los inversores por los bonos estadounidenses a más largo plazo está aumentando

- Una encuesta a clientes muestra que el apetito mundial por la duración va en aumento
- La señal de la Fed de que es poco probable que se realicen subidas alentó las compras en caídas

Por Naomi Tajitsu

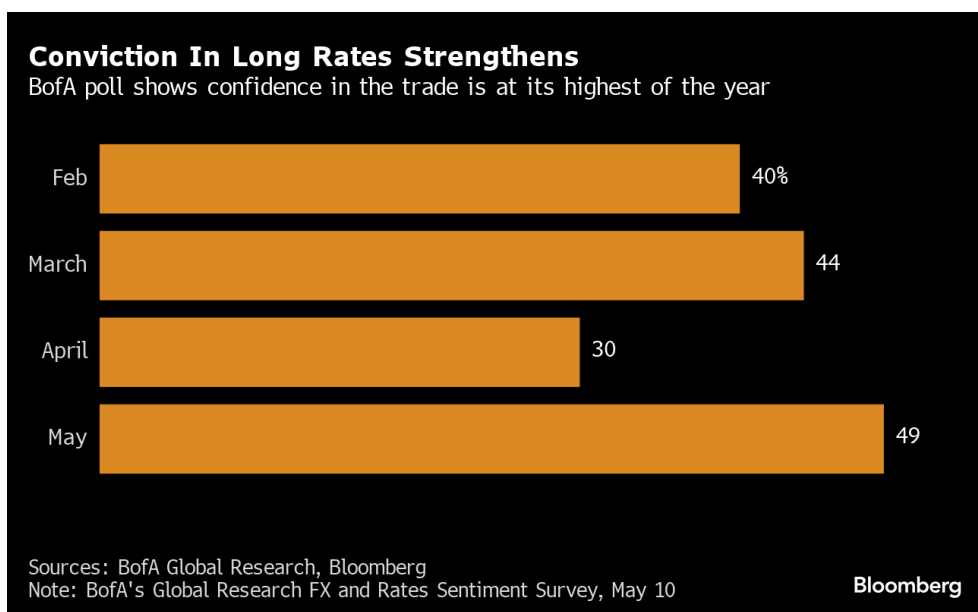
(Bloomberg)-- El apetito por los bonos estadounidenses a más largo plazo se ha disparado desde que la Reserva Federal señaló que es poco probable que se produzcan aumentos de las tasas de interés, sentando las bases para recortes a finales de este año, según una encuesta a clientes del Bank of America.

Una medida del deseo de los inversores de ampliar la duración de sus carteras ha subido al nivel más alto en un año y está cerca de su nivel más elevado desde que el banco estadounidense comenzó a realizar la encuesta en 2011. Los inversores suelen evitar la duración larga, que mide la sensibilidad de un bono a los cambios en las tasas de interés, en tiempos de incertidumbre en materia de política monetaria.

El cambio en el sentimiento sugiere que los administradores de dinero se sienten más cómodos apostando a que la Reserva Federal recortará las tasas a finales de este año desde que preside. Jerome Powell La semana pasada adoptó un tono menos agresivo de lo que algunos habían temido. Una lectura suave del empleo en EE.UU. también ha alentado la opinión, y los operadores de bonos tirando hacia adelante sus expectativas sobre el primer recorte de tipos de interés de la Reserva Federal en un mes hasta noviembre.

La encuesta de BofA se realizó entre el 3 y el 8 de mayo (después de la decisión de la Reserva Federal) y mostró que el 49% de los encuestados dijo que mantener tipos de interés a largo plazo era su operación con mayor convicción del año. Eso es más que el 30% en abril. Un informe separado del banco mostró anteriormente que los fondos de bonos globales tenían su mayores entradas semanales en más de tres años esta semana.

Al fijar un listón muy alto para nuevas subidas, Powell "desencadenó una mentalidad de compra en caída", dijeron estrategas de BofA liderados por Ralf Preusser escribió en el informe de la encuesta.



Aun así, la encuesta mostró que el posicionamiento de los clientes aún no refleja sus últimas ideas. La brecha entre el indicador de sentimiento y la exposición real a la larga duración en Estados Unidos se ha ampliado hasta alcanzar su nivel más amplio jamás visto, dijo BofA.

Los inversores también son optimistas sobre la duración en otros lugares, con un indicador de sentimiento global en su nivel más alto desde 2021. El Banco Central Europeo y el Banco de Inglaterra han señalado Los recortes de las tasas de interés pueden ocurrir tan pronto como el próximo mes.

Y los clientes de BofA son los más bajistas con respecto al yen japonés desde 2022, abandonando una postura alcista de larga data. El yen cayó el mes pasado a su nivel más bajo en tres décadas frente al dólar, lo que generó sospechas de intervención de las autoridades japonesas para apoyar la moneda.

"Existe un profundo escepticismo en torno a la eficacia de la intervención cambiaria de Japón", dijeron los estrategas. La encuesta mostró que la mayoría de los encuestados esperan que el yen vuelva a alcanzar los 160 por dólar, mientras que ninguno cree que se recupere a 150 por dólar.

--Con asistencia de [Greg Ritchie](#).

Para contactar al reportero de esta historia:

[Naomi Tajitsu en Londres en ntajitsu@bloomberg.net](mailto:ntajitsu@bloomberg.net)

Para contactar a los editores responsables de esta historia:

[Constantino Courcoulas en ccourcoulas1@bloomberg.net](mailto:ccourcoulas1@bloomberg.net)

[Aline Oyamada](#), [Alex Nicholson](#)