

## El Tesoro lanza bonos a 20 años para ayudar a financiar el préstamo récord necesario este trimestre

El Departamento del Tesoro está lanzando un nuevo bono a 20 años en un esfuerzo por financiar un nivel récord de préstamos que el gobierno tendrá que hacer este año para apoyar a la economía a través de la pandemia de coronavirus. Como parte de su reembolso trimestral, el departamento dijo que introducirá un bono de cupón a 20 años a finales de este mes. Una subasta del 20 de mayo contará con una venta de \$ 20 mil millones como parte de un esfuerzo para impulsar aún más los niveles de deuda récord en términos de duración.

"Las necesidades de endeudamiento del Tesoro han aumentado sustancialmente como resultado de la respuesta del gobierno federal al brote de COVID-19", dijo Brian Smith, subsecretario de finanzas federales, en un comunicado. "Durante el próximo trimestre, el saldo de caja del Tesoro probablemente se mantendrá elevado a medida que el Tesoro busque mantener una liquidez prudente a la luz del tamaño y la relativa incertidumbre de las salidas relacionadas con COVID-19".

El anuncio se produce solo dos días después de que el Tesoro dijo que hará un préstamo récord de \$ 3 billones en préstamos este trimestre. Los rendimientos de los bonos del gobierno fueron más altos en las noticias. Sin embargo, en sus préstamos anteriores, el gobierno mantuvo la duración relativamente corta. Pero con la acumulación de tinta roja en una deuda nacional de \$ 25 billones, el Tesoro está buscando extender la duración mientras las tasas a largo plazo se mantienen alrededor de mínimos históricos.

"Si bien los aumentos iniciales en el financiamiento relacionados con la respuesta al brote de COVID-19 se centraron en los bonos del Tesoro, el Tesoro espera comenzar a cambiar el financiamiento de los bonos a plazos más largos en los próximos trimestres", dijo Smith. "A la luz del aumento sustancial en las necesidades de endeudamiento, el Tesoro planea aumentar su emisión a largo plazo como un medio prudente para administrar su perfil de vencimientos y limitar la volatilidad potencial de las emisiones futuras". Además de la subasta de mayo, el Tesoro ha programado ventas de \$ 17 mil millones cada una en junio y julio, y las ventas totales recaudaron \$ 54 mil millones adicionales para el trimestre.

El cambio a 20 años es parte de un movimiento de financiamiento más grande de la deuda que vence más tarde en mayo. El Tesoro está ofreciendo \$ 96 mil millones en subastas a finales de este mes para pagarés a 3 y 10 años, así como un bono a 30 años. Las ventas respectivas serán de \$ 42 mil millones, \$ 32 mil millones y \$ 22 mil millones. El tamaño de la subasta de 20 años puede haber sido más de lo que el mercado esperaba.

"Durante los 20 años, el rango que la gente esperaba era de \$ 13 a \$ 15 mil millones y llegó a 20 mil millones", dijo John Briggs de NatWest. Los 20 años serían especialmente atractivos para las aseguradoras y los fondos de pensiones que necesitan más duración en sus carteras para mitigar el riesgo, agregó Briggs, jefe de estrategia para las Américas.

A pesar del aumento de la deuda de su año, los costos para financiar todo el gasto en realidad habían estado atrasados desde el año fiscal 2019. Los costos del servicio de la deuda hasta la primera mitad del año fiscal 2020, hasta marzo, totalizaron \$ 269.6 mil millones, en comparación con \$ 574.6 mil millones para 2019.

**-S. Jiménez (Analista)**

finance beat