

La relación inversa entre la tasa de rendimiento y el precio de un bono sencillo

$$P = \frac{\text{Cupón}}{1+i} + \frac{\text{Cupón}}{(1+i)^2} + \dots + \frac{\text{Cupón} + \text{Principal}}{(1+i)^N}$$

$$P = \text{Cupón}(1+i)^{-1} + \dots$$

$$\frac{\partial P}{\partial i} = -1 \times \text{Cupón}(1+i)^{-2} - \dots$$

$$\frac{\partial P}{\partial i} < 0$$

Cuando la tasa de rendimiento del bono aumenta, el precio disminuye
(y viceversa)

¿Qué pasa con el precio de los bonos cuando hay mucha venta de dicho producto?

→ El precio baja y la tasa de rendimiento aumenta