“Ante la subida de tipos de interés, un IRS puede ser útil como instrumento de cobertura"

http://www.estrategiasdeinversion.com/videos-analistas/ante-futura-subida-precio-dinero-recomendaria-comprar-irs-subida

25-02-2010/ 19:09

Roberto Knop, director de Riesgos de Tesorería de Banesto

Roberto Knop, director de Riesgos de Tesorería de Banesto, ha publicado la segunda edición de su libro **“Manual de instrumentos derivado. Más de tres décadas de Balck-Scholes”** donde rinde tributo a este modelo que “trata de explicar el comportamiento de las variables financieras y, a partir de él, estimar el precio de las opciones que se negocian en los mercados asociados a esos instrumentos financieros”, explica el propio autor.

Últimamente oímos hablar mucho de **CDS** pero, ¿qué son? Roberto Knop explica que “son instrumentos derivados que tienen como función permitir la gestión del riesgo de crédito de compañías y países, algo muy parecido a los seguros”. Su funcionamiento consiste en que “el comprador paga una prima periódica, habitualmente trimestral, y, a cambio recibe una protección ante un eventual incumplimiento o quiebra por parte de la entidad o país asociado”. Por ejemplo, “en Grecia y España el precio de los CDS es un reflejo del riesgo de crédito percibido por el mercado por lo que, cuando hay algún problema desde el punto de vista de las cuentas públicas, la cobertura por una posible quiebra, se encarece, como en estos casos”.

Pero no sólo el riesgo-país de algunos periféricos ha movido los mercados, también “los grandes **especuladores**, como algunas entidades financieras y hedge funds, y que, en el momento en el que han comprado mayor protección para sus carteras, han potenciado movimientos significativos en el mercado”. Además, comenta que “los inversores pequeños, atemorizados por estos movimientos, también se han apuntado al carro creando una vorágine que hace que los movimientos sean muy volátiles y que, a veces, no se justifiquen desde un punto de vista macroeconómico y sólo responden a la actuación de alguien que tiene mucha capacidad de mercado”.

Ante la futura subida del precio del dinero “un **IRS** puede ser útil como un instrumento de cobertura, tomando un posicionamiento proclive a la subida de tipos de interés mediante un **swap**, con el que uno se compromete a pagar un tipo de interés fijo que pacta, por ejemplo, a 10 años, y a cambio recibe tipos de interés variables y revisables, el famoso Euríbor”.

Vídeos

Parte 1

“Ante la subida de tipos de interés, un IRS puede ser útil como instrumento de cobertura"

http://www.youtube.com/watch?v=gZTG-45cnhU

Parte 2

"Debido a la alta volatilidad de los mercados recomendaría comprar warrants"

http://www.youtube.com/watch?v=5F_pM5GZSsE