

Mariña Martínez Malvar
Client Trading Services

¿Podemos y debemos invertir en CDS?

Está en boca de todos los inversores y analistas, hablamos de los famosos Credit Default Swap (CDS) pero ¿sabéis realmente cómo acceder a ellos? ¿Ante la situación actual pueden ser una buena alternativa de inversión? ¿Que implica invertir en un CDS? Hoy queremos dar respuesta a todas estas preguntas.

En primer lugar, empezaremos por saber qué es exactamente un CDS para todos aquellos que anden algo perdidos. Los CDS son un instrumento o producto financiero que ha sido creado para asegurar el riesgo de crédito (posible quiebra o default) de los bonos emitidos por las empresas o por los estados.

Actualmente, los CDS han estado en boca de todo el mundo ya que cuando la incertidumbre aumenta y la potencialidad sobre el impago se amplía, los inversores se dedican a comprar CDS pues en caso de quiebra del estado en cuestión, su retribución sería grande y mayor sería cuanto menos posibilidad de pago a acreedores le quedase al estado. Es decir, estamos comprando garantías de impago. A modo de ejemplo, si una empresa se declara en suspensión de pagos y no es capaz de pagar ni a los bonistas, la retribución que obtendríamos con los CDS sería mucho mayor. Por el contrario, cuando creemos que un país es muy solvente y sólo por motivos coyunturales tiene unos CDS por encima de su valor se nos presenta la alternativa de poder hacer una venta especulativa de CDS a la espera de que su valor disminuya conforme los mercados reconozcan el bajo riesgo que la economía en cuestión tiene de impago.

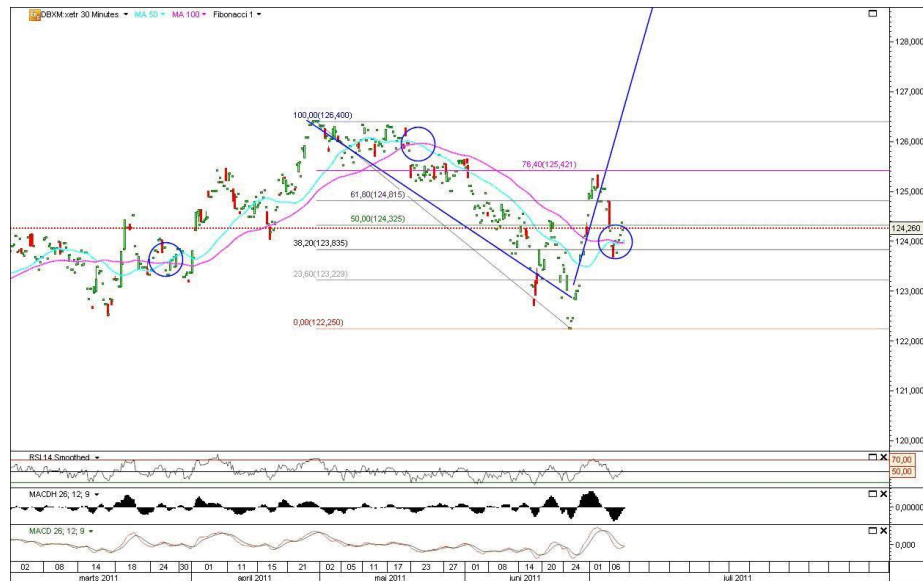
Ahora mismo estamos en una situación muy propicia para la especulación. Tenemos innumerables noticias y datos a nivel internacional que diariamente van cuestionando la potencialidad de quiebra de los diferentes estados con problemas y es por ello que los CDS resultan una buena alternativa para beneficiarse de estos movimientos. Sin ir más lejos, ayer veíamos los comentarios de Jean-Claude Trichet y observando el gráfico podemos comprobar que mientras Trichet mencionaba que el Banco Central Europeo seguirá aceptando los títulos de deuda portuguesa como garantía de los préstamos, la cotización de los CDS descendía.

Una vez entendido el concepto, es necesario echar un vistazo a los valores que en cuestión nos permiten invertir en los ya nombrados CDS a través de la plataforma el iTraxx Crossover.



En el gráfico podemos que desde mediados de 2009 la tendencia ha sido siempre al alza cotizando en un rango estrecho y construyendo un canal alcista en el cual vemos cómo el valor va tocando desde los máximos del canal a los mínimos.

Ahora mismo nos encontramos en un movimiento de subida que, en caso de continuar las noticias de incertidumbre a nivel europeo, podría llevar a los CDS a cotizar al alza.



Finalmente, para hacernos una idea más clara del movimiento que puede tener el valor en el corto plazo, observaremos que hay un cruce recién producido en las medias de 100 y 50 periodos dando señal de ascensos y que, en caso de sobrepasar los 50 Fibonacci, podría coger impulso. Si este impulso viene acompañado de la probable incertidumbre económica, llevaría al valor a continuar con los ascensos hasta tocar la parte superior del canal ascendente que antes valorábamos.

Para acceder a más comentarios sobre divisas, renta variable y materias primas entre en www.saladeinversion.es o en www.saxobank.es

General

El presente documento contiene información sobre los servicios y productos de Saxo Bank A/S (en adelante, "Saxo Bank"). El material se ofrece únicamente a efectos informativos independientemente de los objetivos de inversión, la situación financiera, o los medios de los inversores particulares. Por consiguiente, la información incluida en el presente documento no se interpretará como una recomendación; ni como una oferta de compra o venta; ni como la solicitud de una oferta de compra o venta de cualesquiera valores, productos financieros o instrumentos; ni como participación alguna en cualesquiera estrategias de negociación particulares, en cualesquiera jurisdicciones en las que dicha oferta o solicitud, o estrategia de negociación serían ilegales. Saxo Bank no garantiza la exactitud ni la integridad de la información o los análisis suministrados. Saxo Bank no responderá ante ningún cliente o terceros por la exactitud o la integridad de la información o por ningún comentario sobre mercados ofrecidos a través del presente servicio a clientes, ni por ningún retraso, inexactitud, error, interrupción u omisión en la prestación del mismo, por ningún daño ocasionado directa o indirectamente por dichos retrasos, inexactitudes, errores, interrupciones u omisiones, o por ninguna suspensión del servicio. Saxo Bank no asumirá ninguna responsabilidad por el contenido de cualquier otro sitio web, enlazado o no a este sitio, o por las consecuencias de sus actuaciones en base al contenido de otros sitios web. La apertura del presente sitio web no convierte al usuario en cliente de Saxo Bank; y Saxo Bank no responderá ante los mismos por ninguna responsabilidad al respecto.

Revelación de análisis y exención de responsabilidad

Advertencia

Saxo Bank A/S no responderá por ninguna pérdida con ocasión de ninguna inversión en base a ningún análisis, previsión u otras informaciones incluidas en el presente documento. El contenido de la presente publicación no constituirá una promesa o garantía explícita o implícita por parte de Saxo Bank de que los clientes se beneficiarán de las estrategias incluidas o de que las pérdidas relacionadas con las mismas pueden ser o serán limitadas. Las negociaciones de conformidad con el análisis, especialmente las inversiones con apalancamiento, tales como las negociaciones con divisas y las inversiones en derivados, pueden ser muy especulativas, lo que puede provocar pérdidas y beneficios, en particular cuando las condiciones mencionadas en el análisis no se producen de conformidad con la previsión.