

Aproximación al Carry Trade por Blanca Barón

Os hago una ficha de esta digamos técnica especulativa que por su uso y profesionalización es casi un producto financiero, se parece bastante a lo que se denominan Spreads entre activos, es decir nos ponemos largos de un activo apoyado en la venta corta de otro dado el comportamiento tendencial de cada uno, pero en el caso del carry trade entre divisas .

DEFINICIÓN:

Es una estrategia de divisas en la que el inversor pide prestado en una moneda de un país con una tasa de interés baja y invierte esta cantidad en otra divisa con tasa de interés más alta. Dicho de otra manera, vende una divisa para simultáneamente comprar otra.

El **objetivo** del inversor será obtener la **diferencia entre los tipos de interés** de ambas divisas.

¿Cómo realizar carry trade?

Para realizar la estrategia de carry trade primero **debemos escoger un par de divisas en el que la divisa base**, la primera del par, **tenga un tipo de interés alto. La divisa cotizada**, la segunda del par, **deberá tener un tipo de interés bajo**. Los pares con los que deseemos hacer carry trade deben estar formados de esta manera **ya que la divisa base es la divisa que compramos en el par y la divisa cotizada es la que vendemos en el par**. Dicho de otra manera, **nos endeudaremos con la divisa cotizada**, a bajos tipos de interés, **e invertiremos en la divisa base**, con altos tipos de interés.

fuelle: rankia.com

¿Cómo utilizar esta estrategia?

1. Posición a largo plazo en Forex. Estrategia apalancada.

Ejemplo:

a) El euro mantiene un tipo de interés del 0,05% anual y la rupia india del 8,00% anual. Si entramos largos en el par INR/EUR obtendríamos: $8,00\% - 0,05\% = 7,5\%$ de beneficio en un año.

b) El euro mantiene un tipo de interés del del 0,05% anual y el dólar neozelandés del 3,50% anual. Si entramos largos en el par NZD/EUR obtendríamos: $3,50\% - 0,05\% = 3\%$ de beneficio en un año.

2. Vendiendo y comprando las divisas al contado.

Ejemplo: Si la cuenta de mi bróker está en euros, sólo tendría que comprar la divisa de rupia india o un ETF indexado como el WisdomTree Indian Rupee Fund.

El cálculo es el mismo: $8,00\% - 0,05\% = 7,5\%$ de beneficio anual.

3. Comprando Bonos del país con los tipos de interés bajos

Ejemplo: Siguiendo con nuestro ejemplo, podríamos comprar, con nuestra cuenta de euros, bonos de India a un año, que tienen un rendimiento aproximado del 8,3%

Por tanto, ganaríamos: $8,3\% - 0,05\% = 7,8\%$

Riesgo de la estrategia:

Aunque los tipos de interés varían poco, los riesgos provienen de la **incertidumbre a cambios en las tasas de interés de las divisas.**

En nuestro **ejemplo**, para empezar a tener pérdidas, el tipo de interés del euro tendría que alcanzar el tipo de la rupia durante el período de la inversión.

¿Cuándo ganaremos?

Será una estrategia ganadora si, manteniéndose los tipos de interés:

- **La divisa comprada se aprecia respecto la vendida,**
- **se mantienen los tipos de cambio, o**
- **la divisa comprada se deprecia respecto la vendida en menor porcentaje que el diferencial de tipos de interés.**

¿Cuándo perderemos?

Será una estrategia perdedora si, manteniéndose los tipos de interés:

- **La divisa comprada se deprecia respecto la vendida en una proporción mayor a la diferencia de los tipos de interés.**
En nuestro **ejemplo**, tendríamos pérdidas a partir de que el euro se depreciase en más de un 7,5% respecto a la rupia india durante un año.