

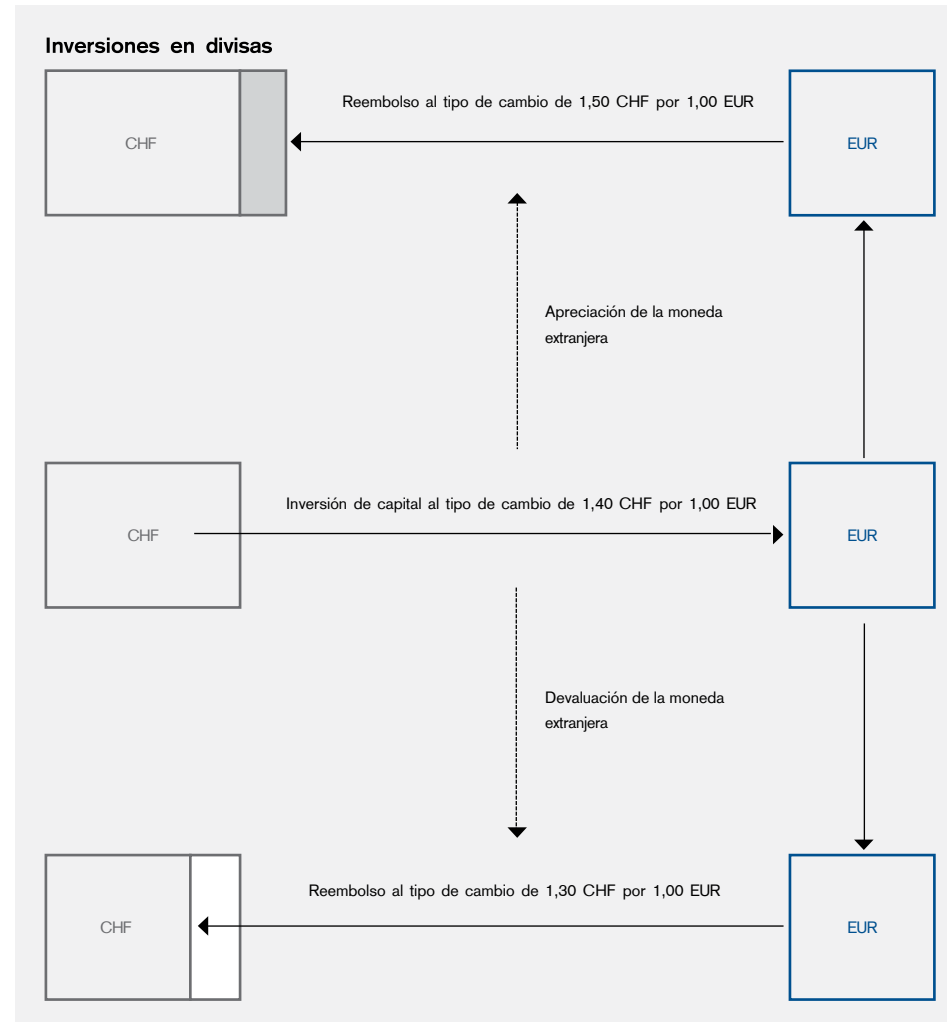
Riesgo de tipo de cambio

Documentación sobre aspectos del riesgo

Este documento le ofrece información sobre las características, ventajas y riesgos de las inversiones en divisas que puede ser de ayuda en sus decisiones de inversión. Su asesor estará con gusto a su disposición para responder a sus preguntas.

Características

Un riesgo de divisas puede existir, por una parte, cuando la moneda de su país no se corresponde con la moneda en la que usted realiza su inversión y, por otra, cuando el valor de base subyacente cotiza en una moneda distinta a la del propio instrumento financiero. En caso de inversiones en instrumentos financieros en divisas debe observar siempre el estado de desarrollo de la respectiva economía nacional, las relaciones entre las distintas economías nacionales y las diferencias entre los tipos de interés, ya que los tipos de cambio dependen sustancialmente de estos factores. Al respecto, está expuesto a riesgos como el riesgo de mercado, el riesgo económico, el riesgo país y el riesgo de transferencia, así como al riesgo político. Por ejemplo: debido a la devaluación de la moneda extranjera frente a la moneda nacional, los instrumentos financieros extranjeros valorados en la moneda nacional pierden valor.



Posibles ventajas

- Diversificación
- Potencial de rentabilidad adicional

Posibles riesgos

- Riesgo de mercado (fluctuaciones del tipo de cambio)
- Riesgo económico
- Riesgo país y riesgo de transferencia
- Riesgo político

En algunas circunstancias el efecto de devaluación puede ser mayor que la rentabilidad obtenida en la moneda extranjera. Con ello puede experimentar usted también una pérdida en su moneda nacional, aunque su inversión en la moneda extranjera evolucione de forma positiva.

Otras características

Factores de influencia en los tipos de cambio

En el análisis de divisas se distingue entre factores de influencia estructurales, cíclicos y a corto plazo.

Los factores estructurales que tienen una influencia a **largo plazo** en el tipo de cambio de un país son, entre otros, las expectativas de inflación del país, el nivel de productividad, el nivel de inflación, los desarrollos a largo plazo de las reservas y obligaciones netas de divisas y las tendencias duraderas en la relación entre los precios de exportación e importación. Estos factores constituyen la base de los llamados componentes de valoración (fair value) del análisis de divisas.

Los factores de influencia cíclicos pueden ocasionar desviaciones a **medio plazo** del tipo de cambio con respecto a la relación de equilibrio a largo plazo. Estas tendencias a medio plazo pueden verse influidas, por ejemplo, por el desarrollo del diferencial de tipos de interés reales, las cifras de la balanza comercial y por cuenta corriente o las decisiones de política monetaria y fiscal. Este es el llamado componente cíclico del análisis de divisas.

Los factores **a corto plazo**, tales como las opiniones actuales sobre el mercado, actos de guerra u otros conflictos políticos, pueden influir en el nivel de tipos de cambio y en la liquidez en el comercio de determinadas divisas. Este es el llamado componente de tendencia y de momento (componente técnico) del análisis de divisas.

Posibles ventajas

Diversificación

Mediante una inversión en divisas puede alcanzarse una distribución más equilibrada de su capital invertido. Al respecto, el principio de diversificación no sólo se aplica a diferentes clases, sino también a diferentes divisas de inversión.

Potencial de rentabilidad adicional

Con una inversión en divisas puede beneficiarse en algunas circunstancias de desarrollos positivos en la paridad de cambio. De esta forma obtiene usted un potencial de rentabilidad adicional. Sin embargo, ello está relacionado con el riesgo del desarrollo negativo de la paridad de cambio.

Posibles riesgos

Pérdida potencial

El desarrollo de la paridad de cambio puede consumir rápidamente un posible avance de rentabilidad e influir en la rentabilidad alcanzada de forma tan marcada que el inversor puede experimentar una pérdida (medida en su moneda nacional) a pesar de que el valor de base evolucione de forma positiva.

Riesgo de mercado (fluctuaciones del tipo de cambio)

Con una inversión en divisas, el inversor corre el riesgo de que la paridad de cambio pueda evolucionar de forma desfavorable. Las paridades de cambio pueden ser muy volátiles y por ello oscilar de forma muy marcada. Están influidas por muchos factores microeconómicos y macroeconómicos.

Riesgo económico

Las economías nacionales de algunos países, como los países emergentes, reaccionan de forma más pronunciada ante los cambios de la actividad económica que las de un país desarrollado. Los mercados reaccionan sobre todo ante los cambios planificados y reales en la política monetaria, en la política estatal coyuntural y financiera y en los tipos de interés o tasas de inflación. Por ello, pueden aparecer retrocesos incluso en mercados de divisas en los que las perspectivas de desarrollo habían sido consideradas originalmente como favorables.

Riesgo país y riesgo de transferencia

Por riesgo país se entiende el peligro de inestabilidad económica y política. Los pagos monetarios que esperaba el inversor pueden no producirse debido a la falta de divisas o limitaciones de transferencia.

En ciertas circunstancias, esto puede conducir a que los pagos se realicen en una moneda que ya no es convertible debido a las limitaciones de divisas que han aparecido.

Riesgo político

Los países políticamente inestables encierran un mayor riesgo de posibles cambios económicos y políticos fundamentales a corto plazo. La inestabilidad política puede influir negativamente en la moneda del respectivo país y dar lugar a fuertes oscilaciones del tipo de cambio.

Aviso legal

La información aquí contenida constituye material de marketing. No constituye un asesoramiento de inversión ni se basa en la consideración de las circunstancias personales del destinatario, y no es el resultado de una investigación objetiva o independiente. La información aquí contenida no es jurídicamente vinculante y no constituye una oferta o invitación para realizar una transacción financiera. La información aquí contenida ha sido elaborada por Credit Suisse (en adelante, «CS») con el mayor cuidado y según su leal saber y entender. La información y las opiniones aquí expresadas son las de CS en el momento de su redacción y pueden cambiar en cualquier momento y sin previo aviso. Se han obtenido a partir de fuentes que se consideran fidedignas. CS no ofrece ninguna garantía con respecto al contenido o la exhaustividad de la información y, cuando la ley lo permita, no acepta ninguna responsabilidad por las pérdidas que pueda originar el uso de la información. Salvo que se indique otra cosa, las cifras no están auditadas. La información aquí contenida está destinada para el uso exclusivo del destinatario. Ni esta información ni una copia de la misma deberán enviarse o llevarse a los Estados Unidos o distribirse en los Estados Unidos o a una persona estadounidense (en el sentido del Reglamento S de la Ley de Valores de EE.UU. de 1933 y sus modificaciones). Queda prohibida su reproducción, total o parcial, sin la autorización por escrito de CS.

Copyright © 2023 CREDIT SUISSE. Todos los derechos reservados.