



UNIDAD 6 - MERCADO DE DIVISAS

ASIGNATURA: COMERCIO EXTERIOR
MODULO 3

UNIDAD 6 - MERCADO DE DIVISAS 1

Profesora: Pilar Cos Sánchez

INDICE UNIDAD 6 MERCADO DE DIVISAS

1. Mercado de divisas *spot*
2. Instrumentos de cobertura de cambio



UNIDAD 6 - MERCADO DE DIVISAS 2

1. MERCADO DE DIVISAS SPOT

- ☞ **Concepto de divisa. Distinción:**
 - Billetes
 - Cualquier medio de pago: transferencias, saldos en cuenta, ...
- ☞ **Mercado de divisas**
 - No existe lugar físico
 - Es la conjunción de sus protagonistas
 - ◆ Bancos nacionales y extranjeros
 - ◆ Personas físicas y jurídicas españolas y extranjeras
 - ◆ Brokers nacionales y extranjeros
 - Oferta de divisas
 - ◆ Exportadores españoles
 - ◆ Inversiones extranjeras
 - ◆ Préstamos en divisas
 - Demanda de divisas
 - ◆ Importadores españoles
 - ◆ Inversiones españolas en el extranjero



Tipos de cambio de las divisas

- ☞ **No existe cambio oficial euro**
 - Son fijados por cada banco
 - Fluctúa durante el día
 - Los bancos publican unos t/c de referencia
 - t/c diferentes para billetes y para divisas
- ☞ **BCE**
 - Publica diariamente los t/c: www.ecb.int
 - Juntamente con los bancos nacionales (Banco de España) www.bde.es
 - t/c para sus operaciones y para utilización oficial
- ☞ **Fijación t/c**
 - *Fixing* de cada banco. Depende
 - ◆ Comportamiento del euro y de las divisas
 - ◆ Factores macroeconómicos, políticos, ...
 - Se aplica unos márgenes



•Oferta

•Demanda

Tipos mercados de divisas

- ☞ **Mercado Spot**
 - 2 días hábiles de valor
 - Desde fecha transacción a fecha liquidación

- ☞ **Mercado Forward (a plazo)**
 - A partir 2 días hábiles
 - Similares características mercado *spot*

- ☞ **Web's de consulta**
 - www.bsmarkets.com
 - www.finanzas.com
 - www.ecb.int



INDICE UNIDAD 6 MERCADO DE DIVISAS

1. Mercado de divisas *spot*
2. Instrumentos de cobertura de cambio
3. Financiación en divisas y euros
4. Créditos a la exportación



2. INSTRUMENTOS COBERTURA RIESGO DE CAMBIO

- ☞ Seguro de cambio
- ☞ Opciones sobre divisas
- ☞ Autoaseguro
 - Cuentas en divisas



Seguro de cambio

- ☞ **t/c forward de las divisas**
- ☞ Contrato, con entidad financiera, de compra-venta de divisas en fecha futura y cambio determinado
- ☞ **Características principales**
 - t/c fijado por la entidad financiera. Fluctúa durante el día (comprador-vendedor)
 - Obligado cumplimiento
 - Coste financiero implícito en el precio de la divisa a plazo
- ☞ **t/c forward depende de varios factores**
 - Diferencia de tipos de interés entre las divisas
 - Vencimiento (tiempo entre fecha contrato y valor)
 - Expectativas del mercado de las dos divisas



Opciones sobre divisas

☞ Contrato que da el derecho pero no la obligación de comprar (*call option*) o vender (*put option*) divisas a un plazo y t/c determinado, que es el precio de ejercicio (*strike price*)

☞ Características principales

- El precio de ejercicio es fijado por el cliente
- Se paga una prima por adelantado, establecida por la entidad bancaria
- El derecho de vender o comprar se puede ejercer o no

