Recuadro 2: Caracterización del mercado de CDS soberanos. Estructura, liquidez y formación de precios - Reporte de Mercados Financieros, tercer trimestre de 2026

Descargar Tenga en cuenta
La principal función de estos documentos es suministrar información trimestral sobre los mercados financieros. Las opiniones y posibles errores son responsabilidad exclusiva del autor y sus contenidos no comprometen la Junta Directiva del Banco de la República.

Autores y/o editores Departamento de Operaciones y Análisis de Mercados Fecha de publicación Viernes, 6 de noviembre 2026

Los *credit default swaps* (CDS) soberanos son derivados que permiten transferir o asumir exposición frente al riesgo crediticio de un país. Además de cubrir riesgos, estos instrumentos permiten expresar posiciones sobre su evolución de manera ágil y eficiente. Por ello, sus cotizaciones constituyen una referencia relevante para el seguimiento del riesgo país, aunque también incorporan factores asociados con las condiciones financieras globales, la liquidez, los flujos, el posicionamiento y los costos de intermediación.

Este recuadro caracteriza el mercado de CDS soberanos, con énfasis en Colombia, y analiza los factores que inciden en su funcionamiento y formación de precios. En particular, estudia la estructura de participantes, sus motivaciones y estrategias de negociación, la provisión de liquidez, la concentración del mercado y los volúmenes transados, así como el contenido informativo de los CDS sobre el riesgo país. El análisis compara a Colombia con sus principales pares regionales, con economías emergentes, y con el CDX.EM, índice que agrupa CDS soberanos emergentes. Finalmente, presenta las principales conclusiones e implicaciones de este análisis para el seguimiento del mercado.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/publicaciones-investigaciones/reporte-mercados-financieros/recuadro-2-tercer-trimestre-2026