

CDS-urile s-au stabilizat

Cotațiile CDS-urilor – care măsoară costul riscului de neplată pentru țara noastră – s-au stabilizat în jurul nivelului de 330 de puncte de bază, potrivit datelor CMS Data Vision, pe fondul îmbunătățirii sentimentului investitorilor față de piețele emergente, printre care și România.

La începutul acestui an, cotația CDS pentru țara noastră era de circa 279 de puncte, maximul anului fiind atins în luna iulie, după anunțul privind creșterea TVA, care a împins CDS-urile aferente țării noastre la 416 puncte. De atunci, cotația CDS s-au redus treptat, până la valoarea atinsă în prezent, de 332 puncte de bază.

Bancherii consideră că o scădere a cotațiilor CDS-urilor poate însemna o îmbunătățire a percepției de risc pentru țara noastră, generată de diverși factori precum îmbunătățirea previziunilor de declin economic sau așteptări de apreciere a monedei locale, precum în prezent.

Prima de risc pentru România este, acum, mai ridicată decât cea asociată Bulgariei (264). Franța de exemplu, are un CDS de doar 72 de puncte, iar în cazul Greciei, care ocupă locul doi în topul celor

mai riscante țări din lume, după Venezuela, cotația CDS este 793 de puncte.

Scăderea cotațiilor CDS din prezent se resimte în micșorarea costului îndatorării din exterior, deoarece finanțatorii (bănci, companii străine) devin mai puțin dornici să-și asigure creanțele față de instituția creditată (bănci, municipalități, guvern din țara noastră), având în vedere că riscul de a nu mai primi creditul înapoi se reduce considerabil.

Pe lângă rolul de a proteja creditorii, cotațiile CDS-urilor sunt tot mai folosite pe piețele internaționale în modul de calcul al dobânzilor la împrumuturile mari. De exemplu, la împrumutul sindicalizat de un miliard de euro con-

tractat de stat de la bănci în iulie, dobânda a fost stabilită ținându-se în funcție de cotațiile CDS (400 la vremea respectivă).

CDS-urile măsoară costul asigurării împotriva riscului de neplată al datoriei, fie că este vorba de țară sau de o companie. (I.S.)

Evolutia CDS-urilor in 2010

