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

Download (only Spanish) Keep in mind
The main purpose of these documents is to provide quarterly information on financial markets. Opinions and possible errors are the sole responsibility of the author and their contents do not compromise the Board of Directors of *Banco de la República* (the Central Bank of Colombia, *Banrep*).

AUTHORS AND/OR EDITORS Operations and Financial Markets Analysis Department Publication Date: Friday, 6 of November 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, índic*e que agrupa CDS soberanos emergentes. Finalmente, presenta las principales conclusiones e implicaciones de este análisis para el seguimiento del mercado.

Fuente: https://d1b4gd4m8561gs.cloudfront.net/en/publications-research/financial-markets-report/box2-third-quarter-2026