

Finanzas Corporativas: ¿Qué es el carry trade? ¿Cómo funciona?

El **carry trade** es una estrategia de trading a largo plazo utilizada por especuladores en los mercados de divisas Forex y otros mercados financieros. Implica obtener beneficios de las diferencias en las tasas de interés entre dos activos. Este contraste de tasas es lo que se conoce como “**carry**”.

¿Cómo funciona el carry trade?

El **carry trade funciona** cuando un trader vende una moneda con una tasa de interés baja y compra una moneda con una tasa más alta.

La ganancia proviene de la disparidad entre los tipos de interés, conocida como “**diferencial de tasas**”, que el inversor recibe o paga diariamente mientras mantiene la posición abierta.

Imagina que estás interesado en hacer esta técnica y quieres usar Bitcoin (BTC) y Ethereum (ETH). A continuación, te presentamos un paso a paso para entender cómo funciona el carry trade en este caso:

1. Identifica las tasas de interés y selecciona tus monedas

Investigar las tasas de interés de las monedas en las que estás interesado y seleccionar con las que deseas trabajar es imprescindible cuando se trata de comprender cómo funciona el carry trade.

Supón que Bitcoin tiene una tasa de interés del **5% al año**, mientras que Ethereum tiene una tasa de interés del **3% anual**.

2. Abre las posiciones y mantenlas

El segundo paso para hacer carry trade implica abrir una posición de compra en la moneda que presenta un tipo de interés elevado –Bitcoin, en este caso– al mismo tiempo que se inicia una posición de venta en la moneda con una tasa más baja.

Si decides comprar \$10,000 en Bitcoin, al mismo tiempo, abres una posición de venta en Ethereum y utilizas el valor equivalente en ETH. Deberás mantener estas posiciones abiertas durante un período específico.

3. Cierra la posición

Durante el período que has decidido mantener la posición abierta, por ejemplo, un mes, recibirás intereses por tu adquisición en Bitcoin. Al mismo tiempo, pagarás intereses por la posición de Ethereum que has vendido.

La diferencia entre los intereses ganados y los intereses pagados representa tu **beneficio neto del carry trade**.

En este escenario hipotético, supongamos que obtuviste \$50 en intereses por tu compra en Bitcoin y pagaste \$30 en intereses por la posición de Ethereum. Por lo tanto, tu ganancia sería de \$20.

Además, si durante el mes en el que mantuviste la posición abierta, el valor de Bitcoin aumentó en comparación con Ethereum, también obtendrás un beneficio adicional debido a la apreciación del valor de Bitcoin.

¿Qué es el carry de los bonos?

Una variante interesante de cómo funciona el carry trade involucra los bonos. Algunos traders eligen comprar bonos en monedas con tasas de interés más altas, lo que les proporciona no solo ganancias por los intereses, sino también por la posible apreciación del valor del bono.

El carry de los bonos funciona de la siguiente manera: imaginas que pides un préstamo de 5,000 dólares en el banco con una tasa de interés del 1%.

Luego, en lugar de gastar ese dinero, decides comprar algo llamado “**bono**”. Un bono es como un acuerdo donde alguien promete devolverte el dinero que pagaste por el bono, además de un poco extra, después de un tiempo.

Imagina que el bono que compraste promete 5,200 dólares de retorno en un año. Eso significa que recibirás 200 dólares extra.

Entonces, el carry de los bonos funciona de la siguiente manera: el banco te cobra solo el 1% por prestarte dinero, pero el bono te da un 4% extra en un año. Por lo tanto, te quedas con un 3% extra. Fuente: Publicaciones Internacionales en materia de Finanzas Corporativas.