Seminario Virtual de Economía 595: Sovereign Default and Credit Swaps: The Role of Dealers' Liquidity Provision

Seminario Virtual de Economía 595: Sovereign Default and Credit Swaps: The Role of Dealers' Liquidity Provision

Resumen: We propose a model of sovereign default where investors trade bonds and credit default swaps (CDS) contracts of a country, with both assets being traded over the counter. We model the over-the-counter market with directed search, where dealers post the terms of trade and investors chose which dealer to go to. The model captures a main feature that the existing literature on CDS emphasizes. Namely, that CDS serves as an additional source of liquidity for investors. Our model highlights the role of dealers in providing liquidity, which reduces the liquidity premium of sovereign bonds, the cost of financing debt and, ultimately, the default risk. We complement our theoretical study with an empirical analysis of the CDS position of the main traders in the sovereign CDS market. Finally, we calibrate our model to quantify the effect that the European ban on naked sovereign CDS had on default risk.

Co-autores: Grey Gordon, Bruno Sultanum y Elliot Tobin (Federal Bank of Richmond)

Tiempo de exposición: 1 hora
Idioma de la exposición: Inglés
Número del evento: 172 342 3560
Password evento: sgee

La Gerencia Técnica del Banco de la República pone a su disposición un servicio de lista de correo para recibir información sobre los Seminarios Semanales de Economía organizados por la institución. Para tal efecto, remita un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co con nombre, apellido y afiliación institucional, indicando la suscripción.

El suscriptor, mediante el envió de sus datos personales, autoriza al Banco de la República para el tratamiento (recolección, almacenamiento, uso, circulación o supresión) de los mismos con la finalidad de atender adecuadamente nuestras actividades de divulgación de información de interés, a través de listas de correo, en materia económica, jurídica, cultural y de novedades reglamentarias, incluyendo la construcción de indicadores y estadísticas para el seguimiento y control de esta actividad y de las funciones y servicios relacionados que competen a la Entidad. En caso que en el futuro decida no autorizar continuar con el tratamiento de sus datos personales para los fines antes descritos y, en consecuencia, solicitar la supresión de los mismos de la lista de correos a la que se haya inscrito, le solicitamos enviar nuevamente un correo a seminariossemanales@banrep.gov.co pidiendo que sus datos sean eliminados de la lista. Si por el contrario, desea acceder, conocer, actualizar y rectificar dichos datos remita un correo con sus solicitud".

Para otras consultas, inquietudes o presentar una queja o reclamo sobre el servicio, contáctenos por medio del Sistema de Atención al Ciudadano

Conozca las políticas o lineamientos generales de tratamiento de datos personales del Banco de la República.

Fuente: https://www.banrep.gov.co/es/seminario-virtual-economia-595-sovereign-default-and-credit-swaps-role-dealers-liquidity-provision