

TIPO DE CAMBIO CRUZADO EFA NII

Alberto Bernat

29/11/2020

32. Calcula el tipo de cambio forward a 6 meses del EUR/GBP utilizando la siguiente información:

- EUR/USD spot: 1,1145
- GBP/USD spot: 1,4639
- Tipo de interés a 6 meses EUR: 0,14%
- Tipo de interés a 6 meses USD: 0,97%
- Tipo de interés a 6 meses GBP: 0,61%

- a. EUR/GBP 0,7585
- b. EUR/GBP 0,7630
- c. EUR/GBP 1,6376
- d. EUR/GBP 1,6315

::: {FOO}

Respuesta **correcta:** b.

Lo primero que haremos en este caso será el tipo de cambio cruzado para obtener el euro libra:

$$\frac{\frac{EUR}{USD}}{\frac{GBP}{USD}} = \frac{EUR \cdot USD}{USD \cdot GBP} = \frac{EUR}{GBP}$$

de manera que obtenemos el tipo spot para 1 € expresado en libras esterlinas:

$$EUR/GBP = \frac{1.1145}{1.4639} : EUR/GBP 0.76132$$

ahora aplicamos el tipo spot, para obtener el tipo forward teniendo en cuenta, eso sí los tipos de interés de la moneda base y de la divisa, así como el plazo:

$$F_{local/divisa} = S_{local/divisa} \cdot \left[\frac{1 + i_{divisa} \cdot \frac{n}{base}}{1 + i_{local} \cdot \frac{n}{base}} \right]$$

de manera que al calcular tenemos que el tipo a plazo o forward será de:

$$F_{EUR/GBP} = 0.76132 \cdot \frac{1 + 0.0061 \cdot \frac{6}{12}}{1 + 0.0014 \cdot \frac{6}{12}} = 0.76310$$