

Uma Análise Empírica dos *Credit Default Swaps* Riscos e Benefícios em Debate¹

TIAGO MANUEL DE SOUSA FREITAS E COSTA

RESUMO: O presente trabalho visa analisar o mecanismo dos credit default swaps – instrumentos financeiros derivados, destinados à cobertura do risco de crédito –, tanto do ponto de vista da racionalidade económica que lhes subjaz, como do ponto de vista do seu funcionamento. Para isso, enquadra-se o instrumento histórica e sistematicamente, o que nos faz mergulhar no contexto da hecatombe financeira, intensamente vivida e propagada sistemicamente, que resultou da falência do Lehman Brothers, em Setembro de 2008. A partir daí, e em diálogo com diversos autores, recolhem-se elementos que sustentam uma ponderação crítica acerca do contributo dos derivados de crédito – em particular dos credit default swaps – não só para a disseminação dos riscos inerentes à actividade exercida pelos diversos agentes no sistema financeiro, como também acerca do incremento dos riscos que estas comportam. É então que se ensaiam embrionariamente alguns caminhos de solução.

DESCRITORES: crédito; credit default swaps; derivados de crédito; risco de crédito; risco sistémico.

¹ O presente trabalho não segue as regras do novo acordo ortográfico.