

PRODUCTOS DE TASA DE INTERÉS

Futuros de Eurodólares

Los futuros de eurodólares le permiten cubrir las fluctuaciones en las tasas de interés de los Estados Unidos a corto plazo.

Descripción general

Los futuros de eurodólares, una referencia para los inversionistas de todo el mundo, proporcionan una herramienta valiosa y económica para cubrir las fluctuaciones de las tasas de interés a corto plazo en dólares estadounidenses. Los eurodólares son dólares estadounidenses que están depositados en bancos comerciales fuera de los Estados Unidos. Los precios de los futuros de eurodólares reflejan las expectativas del mercado sobre las tasas de interés de los depósitos de eurodólares a tres meses para fechas específicas en el futuro. El precio de liquidación final de los futuros de eurodólares se determina en función de la tasa LIBOR (London Interbank Offered Rate) de tres meses del último día de negociación. Los futuros de eurodólares fueron los primeros contratos de futuros en liquidarse en efectivo, en lugar de realizarse mediante entrega física. En todo momento, se cotiza un total de 40 contratos de futuros trimestrales, que abarcan diez años, más los cuatro meses en serie más cercanos (no trimestrales). Actualmente, más del 90% de los futuros de eurodólares se negocian electrónicamente en la plataforma de negociación electrónica CME Globex.

La única diferencia que existe entre los contratos de futuros de eurodólares en serie y los trimestrales es que los primeros vencen en meses distintos del ciclo trimestral de marzo, junio, septiembre y diciembre. En cualquier momento dado, se cotizan dos contratos de eurodólares en serie.

Paquetes y bundles

Los paquetes y bundles brindan alternativas convenientes para ejecutar secuencias de futuros de eurodólares.

Los *paquetes de eurodólares* consisten en la compra o venta simultánea de series consecutivas de igual ponderación de cuatro contratos de futuros de eurodólares, cotizados sobre el cambio neto promedio correspondiente al cierre del día anterior. Los paquetes, como los futuros de eurodólares, se designan mediante un código de color que corresponde a su posición en la curva de rendimiento. Siempre se cotizan 37 paquetes para su negociación en un determinado momento. Los más comunes son: rojo, verde, azul, dorado, púrpura, naranja, rosa, plateado y cobrizo. Estos corresponden a los futuros de eurodólares a 2-10 años, respectivamente.

Los *bundles de eurodólares* le permiten comprar o vender en forma simultánea series consecutivas de futuros de eurodólares en proporciones equivalentes, generalmente comenzando por el contrato trimestral de primera posición. Esto significa que una secuencia a 5 años compuesta por 20 contratos individuales puede ejercerse con una sola transacción.

El precio de un paquete o bundle de eurodólares se cotiza en función del cambio neto promedio correspondiente a los precios de liquidación del día anterior para todo el grupo de contratos del paquete o bundle. Los bundles y paquetes se cotizan en incrementos mínimos de la variación de los precios de 0,25.

Los *bundles de futuros E-Mini a 5 años* son una forma innovadora de empaquetar futuros de eurodólares que brinda una manera económica efectiva de lograr la exposición al punto de 5 años sobre la curva de swaps de tasa de interés en dólares estadounidenses/ futuros de eurodólares. Al igual que los bundles de eurodólares, los bundles E-mini a 5 años le permiten negociar el equivalente económico de 20 vencimientos trimestrales de eurodólares en un solo contrato, pero a US\$ 100.000, representan una décima parte del tamaño de un bundle a 5 años convencional.

Beneficios

- **Liquidez insuperable** con diferenciales de compra/venta sistemáticamente reducidos y menores costos de transacción.
- **Variedad de oportunidades de negociación**, entre las que se incluyen: estrategias de cobertura, arbitraje, obtención de diferenciales respecto de otros contratos y de conversión de efectivo en títulos de renta variable.
- **Transparencia de precios** con negociaciones que se llevan a cabo en mercados abiertos, justos y anónimos.
- **Funciones superiores** en la plataforma de negociación electrónica CME Globex, lo que proporciona ejecuciones transparentes y competitivas, mercados rápidos y eficientes y acceso virtual las 24 horas del día.

ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS DE FUTUROS DE EURODÓLARES

FUTUROS DE EURODÓLARES	
Instrumento Subyacente	Depósitos a plazo de eurodólares con un valor de capital de US\$ 1.000.000 y vencimiento a tres meses
Tamaño del Contrato	US\$ 1.000.000
Fluctuación Mínima de los Precios (Variación Mínima)	Cotizado según puntos del índice IMM Index. Un cuarto de un punto básico (0,0025 = US\$ 6,25 por contrato) en el mes de vencimiento del contrato más cercano; la mitad de un punto básico (0,005 = US\$ 12,50 por contrato) en todos los demás meses de vencimiento del contrato. El “nuevo” contrato de primera posición que vence comienza a las 7:20 a. m., hora central, después de que finalice la negociación del “viejo” contrato de primer mes que vence en la plataforma de negociación electrónica CME Globex, a partir de las 11:00 a. m., hora de Londres, del último día de negociación del contrato
Meses de Vencimiento del Contrato	Marzo, junio, septiembre y diciembre, a lo largo de un período de 10 años (total de 40 contratos), más los cuatro meses de vencimiento en serie más cercanos (meses que no están comprendidos en el ciclo trimestral que comienza en marzo). El nuevo mes de vencimiento del contrato que termina dentro de 10 años en el futuro, se cotiza el martes siguiente al vencimiento del contrato trimestral más próximo
Último Día de Negociación	El segundo día laborable bancario de Londres anterior al tercer miércoles del mes de vencimiento del contrato
Liquidación Final	Liquidación en efectivo a 100 menos la tasa LIBOR a tres meses, según el estudio realizado por la Asociación de Banca Británica. El precio de liquidación final se redondeará a cuatro lugares decimales, lo que equivale a la diezmilésima parte porcentual o a US\$ 0,25 por contrato
Horario de Negociación	A Viva Voz: De 7:20 a. m. a 2:00 p. m., hora central Mercados Electrónicos CME Globex: De domingo a viernes, de 5:00 p. m. a 4:00 p. m., hora central
Símbolos	A Viva Voz: ED CME Globex: GE

Para obtener información sobre los futuros y opciones de eurodólares, visite www.cmegroup.com/eurodollar.

OFICINAS CENTRALES DE CME GROUP

20 South Wacker Drive
Chicago, Illinois 60606
cmegroup.com

info@cmegroup.com
800 331 3332
312 930 1000

OFICINAS GLOBALES DE CME GROUP

Chicago	312 930 1000	Nueva York	212 299 2000	Houston	713 658 9292
Washington D.C.	202 638 3838	Hong Kong	+852 3101 7696	Londres	+44 20 7796 7100
Singapur	+65 6322 8595	Sídney	+612 9231 7475	Tokio	+81 3 5403 4828

CME Group es una marca comercial de CME Group Inc. El logotipo del globo, CME, Chicago Mercantile Exchange, E-mini y Globex son marcas comerciales de Chicago Mercantile Exchange Inc. CBOT y Chicago Board of Trade son marcas comerciales del Board of Trade of the City of Chicago. NYMEX, New York Mercantile Exchange y ClearPort son marcas comerciales de New York Mercantile Exchange Inc. COMEX es una marca comercial de Commodity Exchange Inc. Todas las otras marcas comerciales son propiedad de sus respectivos propietarios.