

PRODUCTOS DE TASAS DE INTERÉS

Futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU.

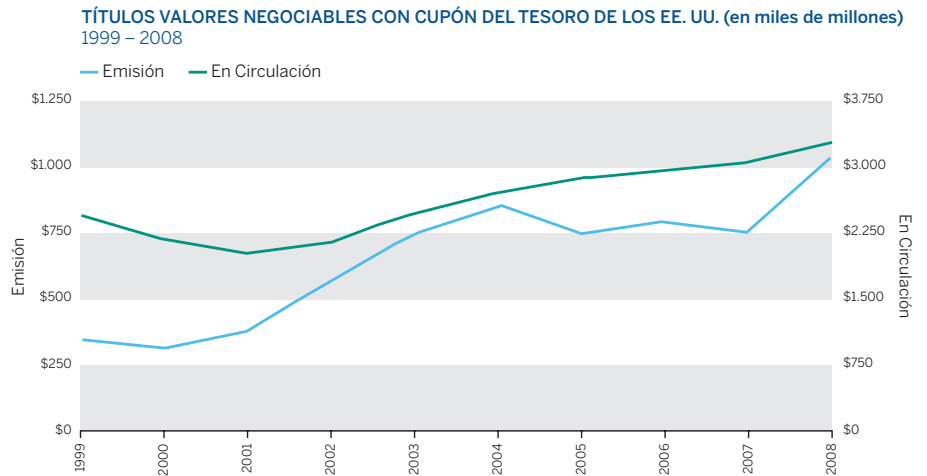
Los futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU. cumplen una función muy importante en las estrategias de administración del riesgo de los participantes del mercado global.

Descripción General

Los futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU. proporcionan a una amplia variedad de participantes del mercado en todo el mundo la capacidad de ajustar su exposición a las tasas de interés. Los futuros y opciones de obligaciones del Tesoro a 2 años, 5 años y 10 años, y los futuros y las opciones de bonos del Tesoro a 30 años son herramientas clave para aquellas personas que desean administrar su riesgo de tasas de interés, así como también para aquellas que desean aprovechar la volatilidad del precio.

En marzo de 2009, se agregaron los futuros de obligaciones del Tesoro a 3 años al complejo del Tesoro. Esto proporciona una referencia en la fijación de precios distintiva para el sector a 3 años de la curva de rendimiento y permite al mercado responder al aumento de la emisión a 3 años iniciada por el Departamento del Tesoro de los EE. UU. en noviembre de 2008.

Entre los productos de mayor liquidez del mundo, los futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU. se prestan a una variedad de aplicaciones de administración del riesgo y operación, entre las que se incluyen la cobertura, el mejoramiento de los ingresos, los ajustes de duración, la especulación con las tasas de interés y las operaciones con diferenciales. La disponibilidad de futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU. en CME Globex mejora aún más la eficiencia de la operación de estos productos, al proporcionar acceso a los usuarios de todo el mundo, prácticamente, las 24 horas del día.



Fuente: Departamento del Tesoro de los EE. UU.

La operación en bloque ahora está disponible para los futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU. Visite www.cmegroup.com/blocks para obtener más información, incluidos los umbrales mínimos y los requisitos de plazos de presentación de informes.

Asimismo, los diferenciales predeterminados e implícitos entre la compra y venta simultánea de materias primas entre diversos contratos de futuros del Tesoro, y entre los futuros del Tesoro y los futuros de swaps de tasas de interés, están disponibles en CME Globex. Para obtener más información, incluidos los índices de diferenciales actuales, visite www.cmegroup.com/ics.

Participantes del Mercado

- Bancos
- Administradores de Fondos de Pensión
- Agentes de Bonos
- Tesoreros Corporativos
- Administradores de Fondos de Cobertura
- Representantes de Bancos de Inversión
- Administradores de Carteras
- Compañías de Seguros
- Representantes de Bancos Hipotecarios

ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS: OBLIGACIONES DEL TESORO A 2 Y 3 AÑOS

FUTUROS DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 2 AÑOS		FUTUROS DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 3 AÑOS
Tamaño del Contrato	Una obligación del Tesoro de los EE. UU. con un valor nominal al vencimiento de USD 200.000	
Calidad de Entrega	El vencimiento original no podrá ser superior a 5 años y 3 meses, y el vencimiento restante no podrá ser inferior a 1 año y 9 meses desde el primer día del mes de entrega ni superior a los 2 años a partir del último día del mes de entrega	El vencimiento original no podrá ser superior a 5 años y 3 meses, y el vencimiento restante no podrá ser inferior a 2 años y 9 meses desde el primer día del mes de entrega ni superior a los 3 años a partir del último día del mes de entrega
Cotización	Puntos (USD 2.000) y cuartos de la treintaidosava parte (1/32) de un punto. Por ejemplo, 91-16 representa 91 16/32; 91-162 representa 91 16.25/32; 91-165 representa 91 16,5/32 y 91-167 representa 91 16,75/32	
Variación Mínima de Precios	La fluctuación mínima de los precios será de un cuarto (1/4) de la treintaidosava parte (1/32) o USD 15,625 redondeada al siguiente centavo más próximo por contrato. El valor par se determinará sobre la base de 100 puntos	
Meses de Contrato	Los primeros cinco contratos consecutivos en el ciclo trimestral de marzo, junio, septiembre y diciembre	
Último Día de Operación	El último día laborable del mes de vencimiento del contrato	
Último Día de Entrega	El tercer día laborable después del último día de operación	
Método de Entrega	Sistema de transferencia electrónica de títulos escriturales de la Reserva Federal	
Horario de Operación	A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., horario del centro EE. UU. (CT) CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT La operación de los contratos que vencen cierra el último día de operación, a las 12:01 p. m. CT	
Símbolos	A viva voz: TU CME Globex: ZT	A viva voz: 3YR CME Globex: Z3N

OPCIONES DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 2 AÑOS	
Tamaño del Contrato	Un contrato de futuros de obligaciones del Tesoro de los EE. UU. a 2 años (de un mes de entrega especificado)
Variación Mínima de Precios	La mitad de la sesentiatroava parte (1/64) de un punto (USD 15,625 por contrato) redondeada al siguiente centavo más próximo por contrato
Intervalo de Precios de Ejercicio (Strike Price)	Los precios de ejercicio se cotizarán en incrementos de un cuarto de punto. El rango de precios de ejercicio mínimo incluirá el precio de ejercicio al dinero más cercano al precio actual de los futuros, más los próximos diez precios de ejercicio consecutivos superiores y los próximos diez precios de ejercicio consecutivos inferiores
Meses de Contrato	Los tres primeros meses consecutivos de vencimiento del contrato (dos vencimientos seriales y un vencimiento trimestral) más los próximos cuatro meses en el ciclo trimestral (marzo, junio, septiembre y diciembre). Los bonos con vencimiento en serie se ejercen respecto del contrato de futuros trimestral más próximo. Los bonos con vencimiento trimestral se ejercen respecto de los contratos de futuros del mismo período de entrega
Último Día de Operación	La operación de las opciones finaliza el último viernes que precede en, al menos, dos días laborables al último día laborable del mes anterior al mes de vencimiento de la opción
Ejercicio	El comprador de una opción sobre futuros puede ejercer la opción en cualquier día laborable antes del vencimiento mediante aviso a la Cámara de Compensación de CME antes de las 6:00 p. m., horario del centro EE. UU. (CT). Las opciones que vencen en dinero se ejercen automáticamente respecto de una posición, a menos que se den indicaciones específicas a la Cámara de Compensación de CME
Vencimiento	Las opciones no ejercidas vencen el último día de operación, a las 7:00 p. m. CT
Horario de Operación	A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m. CT CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT La operación de las opciones que vencen finaliza cuando cierra la sesión de operación regular de CME Globex para los contratos de futuros de obligaciones del Tesoro a 2 años correspondientes
Símbolos	A viva voz: TUC para las opciones de compra (calls), TUP para las opciones de venta (puts) CME Globex: OZT

ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS: OBLIGACIONES DEL TESORO A 5 Y 10 AÑOS

FUTUROS DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 5 AÑOS		FUTUROS DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 10 AÑOS	
Tamaño del Contrato	Una obligación del Tesoro de los EE. UU. con un valor nominal al vencimiento de USD 100.000		
Calidad de Entrega	El vencimiento original no podrá ser superior a 5 años y 3 meses, y el vencimiento restante no podrá ser inferior a 4 años y 2 meses a partir del primer día del mes de entrega	El vencimiento original no podrá ser superior a 10 años, y el vencimiento restante no podrá ser inferior a 6 años y 6 meses desde el primer día del mes de la entrega	
Cotización	Puntos (USD 1.000) y cuartos de la treintaidosava parte (1/32) de un punto. Por ejemplo, 84-16 representa 84 16/32; 84-162 representa 84 16,25/32; 84-165 representa 84 16,5/32 y 84-167 representa 85 16,75/32	Puntos (USD 1.000) y mitades de la treintaidosava parte (1/32) de un punto. Por ejemplo, 84-16 representa 84 16/32 y 84-165 representa 84 16,5/32	
Variación Mínima de Precios	La fluctuación mínima de los precios será de un cuarto de la treintaidosava parte (1/32) de un punto (USD 7,8125 redondeados al siguiente centavo más próximo por contrato), incluidos los diferenciales intermensuales	La fluctuación mínima de los precios será de la mitad de la treintaidosava parte (1/32) de un punto (USD 15,625 redondeados al siguiente centavo más próximo por contrato), con excepción de los diferenciales intermensuales donde la fluctuación mínima de los precios será de un cuarto de la treintaidosava parte de un punto (USD 7,8125 por contrato redondeados al siguiente centavo más próximo por contrato). El valor par se determinará sobre la base de 100 puntos	
Meses de Contrato	Los primeros cinco contratos consecutivos en el ciclo trimestral de marzo, junio, septiembre y diciembre		
Último Día de Operación	El último día laborable del mes de vencimiento del contrato	El séptimo día laborable anterior al último día laborable del mes de la entrega	
Último Día de Entrega	El tercer día laborable después del último día de operación	El último día laborable del mes de entrega	
Método de Entrega	Sistema de transferencia electrónica de títulos escriturales de la Reserva Federal		
Horario de Operación	<p>A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m. CT</p> <p>CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT</p> <p>La operación de los contratos que vencen cierra el último día de operación, a las 12:01 p. m. CT</p>		
Símbolos	A viva voz: FV CME Globex: ZF	A viva voz: TY CME Globex: ZX	

OPCIONES DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 5 AÑOS		OPCIONES DE OBLIGACIONES DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 10 AÑOS	
Tamaño del Contrato	Un contrato de futuros de obligaciones del Tesoro de los EE. UU. a 5 años (de un mes de entrega especificado)	Un contrato de futuros de bonos del Tesoro de los EE. UU. a 10 años (de un mes de entrega especificado)	
Variación Mínima de Precios	La mitad de la sesenticuatroava parte (1/64) de un punto (USD 7,8125 por contrato) redondeada al siguiente centavo más próximo por contrato	La sesenticuatroava parte (1/64) de un punto (USD 15,625 por contrato) redondeada al siguiente centavo más próximo por contrato	
Intervalo de Precios de Ejercicio (Strike Price)	Los precios de ejercicio se cotizarán en incrementos de medio punto. El rango de precios de ejercicio mínimo incluirá el precio de ejercicio al dinero más cercano al precio actual de los futuros, más los próximos quince precios de ejercicio consecutivos superiores y los próximos quince precios de ejercicio consecutivos inferiores	Los precios de ejercicio se cotizarán en incrementos de medio punto. El rango de precios de ejercicio mínimo incluirá el precio de ejercicio al dinero más cercano al precio actual de los futuros, más los próximos cincuenta precios de ejercicio consecutivos superiores y los próximos cincuenta precios de ejercicio consecutivos inferiores	
Meses de Contrato	Los tres primeros meses consecutivos de vencimiento del contrato (dos vencimientos seriales y un vencimiento trimestral) más los próximos cuatro meses en el ciclo trimestral (marzo, junio, septiembre y diciembre). Los bonos con vencimiento en serie se ejercen respecto del contrato de futuros trimestral más próximo. Los bonos con vencimiento trimestral se ejercen respecto de los contratos de futuros del mismo período de la entrega		
Último Día de Operación	La operación de las opciones finaliza el último viernes que precede en, al menos, dos días laborables al último día laborable del mes anterior al mes de vencimiento de la opción		
Ejercicio	El comprador de una opción sobre futuros puede ejercer la opción en cualquier día laborable antes del vencimiento cursando notificación a la Cámara de Compensación de CME antes de las 6:00 p. m., horario del centro. EE. UU. (CT) Las opciones que vencen en-el-dinero se ejercen automáticamente respecto de una posición, a menos que se den indicaciones específicas a la Cámara de Compensación de CME		
Vencimiento	Las opciones no ejercidas vencen el último día de operación, a las 7:00 p. m. CT		
Horario de Operación	<p>A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m. CT</p> <p>CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT</p> <p>La operación de las opciones que vencen finaliza cuando cierra la sesión de operación regular de CME Globex para los contratos de futuros de obligaciones del Tesoro correspondientes</p>		
Símbolos	A viva voz: FL para las opciones de compra (calls), FP para las opciones de venta (puts) CME Globex: OZF	A viva voz: TC para las opciones de compra (calls), TP para las opciones de venta (puts) CME Globex: OZN	

ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS: BONOS DEL TESORO A 30 AÑOS

FUTUROS DE BONOS DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 30 AÑOS	
Tamaño del Contrato	Un bono del Tesoro de los EE. UU. con un valor nominal al vencimiento de USD 100.000
Calidad de Entrega	Si el bono es rescatable antes del vencimiento, no puede rescataarse durante al menos 15 años a partir del primer día del mes de entrega o, si no es rescatable antes del vencimiento, tiene un vencimiento de al menos 15 años a partir del primer día del mes de entrega
Cotización	Puntos (USD 1.000) y 1/32 de un punto. Por ejemplo, 84-16 representa 84 16/32
Variación Mínima de Precios	La fluctuación mínima de los precios será la treintaidosava parte (1/32) de un punto (USD 31,25 por contrato); excepto para los diferenciales intermensuales, donde la fluctuación mínima de los precios será de un cuarto de la treintaidosava parte de un punto (USD 7,8125 por contrato). El valor par se determinará sobre la base de 100 puntos. Se debe tener en cuenta que la fluctuación mínima de los precios aumentó a la treintaidosava parte (1/32) de la mitad (1/2) de la treintaidosava parte (1/32) para las negociaciones directas el 30/08/09
Meses de Contrato	Los primeros tres contratos consecutivos en el ciclo trimestral de marzo, junio, septiembre y diciembre
Último Día de Operación	El séptimo día laborable anterior al último día laborable del mes de entrega
Último Día de Entrega	El último día laborable del mes de entrega
Método de Entrega	Sistema de transferencia electrónica de títulos escriturales de la Reserva Federal
Horario de Operación	A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., horario del centro EE. UU. (CT) CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT La operación de los contratos que vencen cierra el último día de operación, a las 12:01 p. m. CT
Símbolos	A viva voz: US CME Globex: ZB

OPCIONES DE BONOS DEL TESORO DE LOS EE. UU. A 30 AÑOS	
Tamaño del Contrato	Un contrato de futuros de bonos del Tesoro de los EE. UU. a 30 años (de un mes de entrega especificado)
Variación Mínima de Precios	La sesenticuatroava parte (1/64) de un punto (USD 15,625 por contrato) redondeada al siguiente centavo más próximo por contrato
Intervalo de Precios de Ejercicio (Strike Price)	Un punto (USD 1.000 por contrato) para delimitar el precio actual de los futuros de los bonos del Tesoro a 30 años. Por ejemplo, si el precio de los futuros de los bonos del Tesoro a 30 años es de 92-00, los precios de ejercicio podrán establecerse en 89, 90, 91, 92, 93, 94, 95, etc.
Meses de Contrato	Los tres primeros meses consecutivos de vencimiento del contrato (dos vencimientos seriales y un vencimiento trimestral) más los próximos dos meses en el ciclo trimestral (marzo, junio, septiembre y diciembre). Los bonos con vencimiento en serie se ejercen respecto del contrato de futuros trimestral más próximo. Los bonos con vencimiento trimestral se ejercen respecto de los contratos de futuros del mismo período de la entrega
Último Día de Operación	La operación de las opciones finaliza el último viernes que precede en, al menos, dos días laborables al último día laborable del mes anterior al mes de vencimiento de la opción
Ejercicio	El comprador de una opción sobre futuros puede ejercer la opción en cualquier día laborable antes del vencimiento mediante aviso a la Cámara de Compensación de CME antes de las 6:00 p. m. horario del centro EE. UU. (CT). Las opciones que vencen en-el-dinero se ejercen automáticamente respecto de una posición, a menos que se den indicaciones específicas a la Cámara de Compensación de CME
Vencimiento	Las opciones no ejercidas vencen el último día de operación, a las 7:00 p. m. CT
Horario de Operación	A viva voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m. CT CME Globex: De domingo a viernes, de 5:30 p. m. a 4:00 p. m. CT La operación de las opciones que vencen finaliza cuando cierra la sesión de operación regular de CME Globex para los contratos de futuros de los bonos del Tesoro a 30 años correspondientes
Símbolos	A viva voz: CG para las opciones de compra (calls), PG para las opciones de venta (puts) CME Globex: OZB

Para obtener más información sobre los futuros y opciones del Tesoro de los EE. UU., visite www.cmegroup.com/interestrates.

OFICINAS CORPORATIVAS 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

Nueva York	212 299 2000	Houston	713 658 9292	Washington D.C.	202 638 3838
Londres	+44 20 7796 7100	Singapur	+65 6322 8595	Tokio	+81 3 5403 4828
San Pablo	+55 11 2565 5999				

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.