

## PRODUCTOS DE TASA DE INTERÉS

# Opciones de Eurodólares

Las opciones sobre futuros de eurodólares se encuentran entre los contratos de opciones de tasa de interés que cotizan en los mercados con mayor actividad de negociación en el mundo.

### Descripción general

Las opciones sobre futuros de eurodólares se encuentran entre los contratos de opciones de tasa de interés que cotizan en los mercados con mayor actividad de negociación en el mundo. La liquidez de las opciones de eurodólares ofrece a los operadores y coberturistas la oportunidad de aprovechar la perspectiva que tienen sobre la dirección de las tasas de interés estadounidenses.

Las opciones sobre futuros de eurodólares brindan la capacidad de limitar las pérdidas y, al mismo tiempo, conservar la posibilidad de obtener ganancias a partir de los cambios favorables de los precios de los futuros. Todas las opciones sobre futuros de eurodólares son de estilo americano. Esto significa que se pueden ejercer al vencimiento o antes.

Además de las opciones trimestrales o en serie sobre futuros de eurodólares, también se cotizan las opciones de mitad de la curva de rendimiento, que son opciones a corto plazo de estilo americano sobre contratos de futuros de eurodólares en el segundo, tercero y quinto año de vencimiento.

Debido a que las opciones son a corto plazo, ofrecen lo que constituye una alternativa de prima baja y una pérdida de valor en el tiempo alta en este segmento de la curva de rendimiento. Asimismo, se cotizan los vencimientos semanales de las opciones de mitad de la curva de rendimiento a 1 año, lo que permite a los administradores de riesgo tomar una postura respecto de las próximas novedades económicas y sus efectos sobre los mercados de tasas de interés estadounidenses.

El conjunto de opciones de eurodólares de mitad de la curva de rendimiento con vencimientos semanales también incluye las opciones de mitad de la curva de rendimiento calzadas con las opciones del Tesoro (Treasury Matched Mid-Curve, TOMMi), cuyos vencimientos calzan con las opciones del Tesoro de los EE. UU. a más largo plazo. La disponibilidad de las opciones TOMMi elimina el descalce entre las opciones del Tesoro y las de mitad de la curva de rendimiento, lo cual facilita los diferenciales de volatilidad y genera mayores oportunidades de obtener diferenciales entre las opciones del Tesoro, de eurodólares y extrabursátiles (over-the-counter, OTC).

### 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 y obtención de diferenciales respecto de otros contratos.
- **Transparencia de precios** con negociaciones que se llevan a cabo en mercados abiertos, justos y anónimos.
- **Acceso virtual las 24 horas del día** a CME Globex, con ejecuciones transparentes y competitivas, y mercados rápidos y eficientes. Asimismo, la solución CME EOS Trader, un sistema para usuarios basado en la web, proporciona un mejor acceso electrónico a los mercados de opciones de eurodólares.

## ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS DE OPCIONES DE EURODÓLARES

OPCIONES DE EURODÓLARES	
Cotizadas	Ocho opciones trimestrales con dos opciones en serie de primera posición
Contrato Subyacente	Trimestral: Futuros de eurodólares trimestrales correspondientes En Serie: Futuros de eurodólares trimestrales correspondientes inmediatamente después de la serie Ejemplo: El contrato subyacente en serie de abril corresponde al contrato de futuros de junio
Fluctuación Mínima	Cotizado según puntos del índice IMM Index. Un cuarto de un punto básico (0,0025 = US\$ 6,25) para las opciones cuando el contrato de futuros subyacente se aproxima al mes de vencimiento, y para los dos primeros meses trimestrales y los dos primeros meses en serie cuando la prima de la opción es inferior a la variación mínima de los precios de cinco puntos La mitad de un punto básico (0,005 = US\$ 12,50) para el resto de los meses de vencimiento de los contratos
Incremento del Precio de Ejercicio	Los precios de ejercicio se cotizarán en intervalos de 12,5 puntos básicos (0,125) en un rango de 150 puntos básicos por encima y por debajo del precio de ejercicio más próximo al precio de liquidación del contrato de futuros subyacente del día anterior Cotizado en intervalos de 25 puntos básicos (0,25) en un rango de 550 puntos básicos por encima y por debajo del precio de ejercicio más próximo al precio de liquidación del contrato de futuros subyacente del día anterior
Último Día de Negociación	Trimestral: La negociación de opciones finaliza a las 11:00 a. m., hora de Londres, del segundo día laborable bancario de Londres anterior al tercer miércoles del mes de vencimiento del contrato En Serie y de Mitad de la Curva de Rendimiento: La negociación de opciones finaliza el viernes inmediatamente anterior al tercer miércoles del mes de vencimiento del contrato. Si la fecha indicada anteriormente para la finalización de la negociación coincidiera con un feriado bursátil, la negociación de las opciones finaliza el día laborable inmediatamente anterior
Liquidación/Ejercicio	Las opciones son de estilo americano y se ejercen notificando a la Cámara de Compensación de CME antes de las 7:00 p. m., hora central, del día de ejercicio. Las opciones no ejercidas vencen a las 7:00 p. m., hora central, del último día de negociación. Las opciones en dinero que no se hayan ejercido, se ejercerán automáticamente luego del vencimiento, salvo indicación en contrario
Horario de Negociación	A Viva Voz: De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., hora central. Mercado Electrónico 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](http://www.cmegroup.com/eurodollar).

# ESPECIFICACIONES DE CONTRATOS DE OPCIONES DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO, DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO SEMANAL Y DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO CALZADAS CON OPCIONES DEL TESORO (TOMMi)

	OPCIONES DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO	OPCIONES DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO SEMANAL	OPCIONES DE MITAD DE LA CURVA DE RENDIMIENTO CALZADAS CON OPCIONES DEL TESORO (TOMMi)
Cotizadas	Mitad de la Curva de Rendimiento: Cuatro opciones con vencimiento trimestral y dos opciones en serie de primera posición Mitad de la Curva de Rendimiento a 2 y 5 años: Cuatro opciones con vencimiento trimestral cada una	Se cotizarán los vencimientos semanales de manera tal que incluidas las opciones de mitad de la curva de rendimiento y TOMMi con vencimiento en serie (trimestrales), haya cinco vencimientos semanales consecutivos disponibles para negociar	Correspondientes con el calendario de cotización de las opciones del Tesoro. Se cotiza un contrato nuevo el día posterior al vencimiento de la primera posición <b>Cotizaciones de las Opciones del Tesoro de los EE. UU.:</b> Los tres primeros meses consecutivos de vencimiento del contrato (dos vencimientos en serie y un vencimiento trimestral), más los próximos cuatro meses en el ciclo trimestral (marzo, junio, septiembre y diciembre)
Contrato Subyacente	Futuros de eurodólares trimestrales que vencen uno, dos o cuatro años después de la opción	Futuros de eurodólares trimestrales que vencen al año de la opción de mitad de la curva de rendimiento trimestral más cercana que no haya vencido <i>Ejemplo:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>El contrato de futuros subyacente del 8 de junio de 2007 es el contrato de eurodólares de junio de 2008</li> <li>El contrato de futuros subyacente del 22 de junio de 2007 es el contrato de septiembre de 2008 porque la mitad de la curva de rendimiento de junio ya venció</li> </ul>	Futuros de eurodólares trimestrales que vencen al año de la opción de mitad de la curva de rendimiento trimestral más cercana que no haya vencido
Fluctuación Mínima	La mitad de un punto básico (0,005 = US\$ 12,50)	La mitad de un punto básico (0,005 = US\$ 12,50)	La mitad de un punto básico (0,005 = US\$ 12,50)
Incremento del Precio de Ejercicio	Incrementos de 12,5 puntos básicos (0,125) para 150 puntos básicos de opciones en dinero Incrementos de 25 puntos básicos (0,25) para 550 puntos básicos de opciones en dinero	Incrementos de 12,5 puntos básicos (0,125) para 150 puntos básicos de opciones en dinero Incrementos de 25 puntos básicos (0,25) para 550 puntos básicos de opciones en dinero	Incrementos de 12,5 puntos básicos (0,125) para 150 puntos básicos de opciones en dinero Incrementos de 25 puntos básicos (0,25) para 550 puntos básicos de opciones en dinero
Último Día de Negociación	El viernes anterior al tercer miércoles del mes de vencimiento del contrato	La negociación de las opciones semanales finaliza al cierre de las negociaciones de cada viernes que no coincida con el vencimiento de la opción de mitad de la curva de rendimiento a un año con vencimiento trimestral o en serie	<b>Correspondientes con el Vencimiento de las Opciones del Tesoro:</b> La negociación de las opciones del Tesoro 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 <i>Ejemplo:</i> <ul style="list-style-type: none"> <li>Las opciones TOMMi de abril de 2008 vencen el jueves, 20 de marzo de 2008 debido al feriado del Viernes Santo</li> <li>Las opciones TOMMi de junio de 2008 vencen el viernes, 23 de mayo de 2008</li> </ul>
Liquidación/ Ejercicio	Las opciones son de estilo americano y se ejercen notificando a la Cámara de Compensación de CME antes de las 7:00 p. m., hora central, del día de ejercicio. Las opciones no ejercidas vencen a las 7:00 p. m., hora central, del último día de negociación. Las opciones en dinero que no se hayan ejercido, se ejercerán automáticamente luego del vencimiento, salvo indicación en contrario	Las opciones son de estilo americano y se ejercen notificando a la Cámara de Compensación de CME antes de las 7:00 p. m., hora central, del día de ejercicio. Las opciones no ejercidas vencen a las 7:00 p. m., hora central, del último día de negociación. Las opciones en dinero que no se hayan ejercido, se ejercerán automáticamente luego del vencimiento, salvo indicación en contrario	Las opciones son de estilo americano y se ejercen notificando a la Cámara de Compensación de CME antes de las 7:00 p. m., hora central, del día de ejercicio. Las opciones no ejercidas vencen a las 7:00 p. m., hora central, del último día de negociación. Las opciones en dinero que no se hayan ejercido, se ejercerán automáticamente luego del vencimiento, salvo indicación en contrario
Horario de Negociación	<b>A Viva Voz:</b> De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., hora central <b>Mercado Electrónico CME Globex:</b> De domingo a viernes, de 5:00 p. m. a 4:00 p. m., hora central	<b>A Viva Voz:</b> De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., hora central <b>Mercado Electrónico CME Globex:</b> De domingo a viernes, de 5:00 p. m. a 4:00 p. m., hora central	<b>A Viva Voz:</b> De lunes a viernes, de 7:20 a. m. a 2:00 p. m., hora central <b>Mercado Electrónico CME Globex:</b> De domingo a viernes, de 5:00 p. m. a 4:00 p. m., hora central
Símbolos	<b>A Viva Voz:</b> E0, E2, E5 <b>CME Globex:</b> GE0, GE2, GE5	<b>A Viva Voz:</b> 1K, 2K, 3K, 4K, 5K <b>CME Globex:</b> E01, E02, E03, E04, E05	<b>A Viva Voz:</b> E0T (E-zero-T) <b>CME Globex:</b> TE0 (T-E-zero)



#### 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

**Washington D.C.**  
202 638 3838

**Singapur**  
+65 6322 8595

**Nueva York**  
212 299 2000

**Hong Kong**  
+852 3101 7696

**Sídney**  
+61 2 9231 7475

**Houston**  
+713 658 9292

**Londres**  
+44 20 7796 7100

**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.