

# Futuros de Eurodólares

Los futuros de eurodólares le permiten cubrirse de fluctuaciones en la tasa de interés a corto plazo de EUA.

## Aspectos Generales

Una referencia para los inversores a nivel global, los futuros de Eurodólares proporcionan una herramienta valiosa y efectiva con relación a su costo para cubrir fluctuaciones de las tasas de interés a corto plazo del dólar de Estados Unidos. Los eurodólares son dólares de EUA depositados en bancos comerciales fuera de los Estados Unidos. Los precios de los futuros de eurodólares reflejan las expectativas del mercado para las tasas de interés sobre depósitos de eurodólares a tres meses para fechas específicas en el futuro. El precio final de liquidación de los futuros de eurodólares se determina por la tasa de interés LIBOR a tres meses en el último día de operación. Los futuros de eurodólares fueron el primer contrato de futuros en liquidarse en efectivo, en lugar de ser entregados físicamente. Un total de 40 contratos de futuros trimestrales, abarcando diez años, más los cuatro meses seriales (no trimestrales) más cercanos, se cotizan en bolsa en todo momento. Hoy en día aproximadamente 98 por ciento de los futuros de eurodólar se operan electrónicamente en la plataforma de operación electrónica CME Globex.

Los futuros de eurodólares seriales son idénticos a los contratos trimestrales, salvo que vencen en meses que no están dentro del ciclo trimestral de marzo, junio, setiembre y diciembre. En todo momento hay cotizados en bolsa dos contratos de eurodólares seriales.

## Packs y Bundles

Los packs y los bundles proporcionan alternativas convenientes para ejecutar strips de futuros de eurodólares.

**Los packs de eurodólares** son la compra o venta simultánea de una serie consecutiva de cuatro contratos de eurodólares igualmente ponderados, cotizados sobre la base del cambio neto promedio a partir del cierre del día anterior. Los packs, como los futuros de eurodólares, están designados por un código de colores que corresponde a su posición en la curva de rendimiento. Siempre hay 37 Packs cotizados en bolsa para su operación en cualquier momento. Los más comunes son: rojo, verde, azul, dorado, violeta, anaranjado, rosa, plateado y cobre, que corresponden a futuros de eurodólares a 2 a 10 años, respectivamente.

**Los bundles de eurodólares** le permiten comprar o vender simultáneamente series consecutivas de futuros de eurodólares en iguales proporciones, típicamente comenzando con el contrato trimestral de vencimiento más cercano. Esto significa que un strip de 5 años compuesto por 20 contratos individuales puede ejecutarse con una única transacción.

El precio de un pack o un bundle de eurodólares se cotiza en base al cambio neto promedio a partir de los precios de liquidación del día anterior para la totalidad del grupo de contratos en el pack o bundle. Los bundles y packs se cotizan en incrementos de variación mínima (ticks) mínimos de 25.

## Beneficios

- Liquidez sin igual con diferenciales entre oferta/demanda ajustados y costos de transacción más bajos.
- Variedad de oportunidades de operación, incluyendo cobertura, arbitraje, spreading con respecto a otros contratos y estrategias de gestión del efectivo con futuros (cash equitization).
- Transparencia de precios con operaciones en mercados abiertos, justos y anónimos.
- Funcionalidad superior en la plataforma de operación electrónica CME Globex, proporcionando ejecuciones transparentes y competitivas, mercados rápidos y eficientes y acceso virtual a toda hora.

# ESPECIFICACIONES DEL CONTRATO DE FUTUROS DE EURODÓLARES

| FUTUROS DE EURODÓLAR                |   |
|-------------------------------------|---|
| Instrumento subyacente              | Depósito a plazo en eurodólares con un valor de capital de USD \$1.000.000 con un vencimiento a tres meses.   |
| Tamaño de Contrato                  | \$1.000.000   |
| Fluctuación mínima de precio (Tick) | Cotizado en puntos índice IMM Un cuarto de un punto base (0.0025 = \$6.25 por contrato) en el mes de vencimiento más cercano; medio punto base (0.005 = \$12.50 por contrato) en todos los demás meses de vencimiento. El "nuevo" contrato con vencimiento más cercano comienza a las 7:20 am Hora Central (CT) luego de que el "antiguo" contrato con vencimiento más cercano deje de operarse a las 11:00 a.m. hora Londres en la plataforma de operación electrónica CME Globex el último día de operación del contrato. |
| Meses de vencimiento                | Marzo, junio, setiembre, diciembre, extendiéndose 10 años (total de 40 contratos) más los cuatro vencimientos seriales más cercanos (meses que no estén dentro del ciclo trimestral de marzo). El nuevo mes de vencimiento que termina 10 años en el futuro se cotiza el martes luego del vencimiento del contrato trimestral de vencimiento más cercano.   |
| Último día de operación             | Segundo día hábil de los bancos de Londres anterior al tercer miércoles del mes de vencimiento.   |
| Liquidación Final                   | Liquidación en efectivo a 100 menos el sondeo de la Asociación Británica de Banqueros de la tasa LIBOR a 3 meses. El precio de liquidación final se redondea a cuatro lugares decimales, igual a 1/10,000 de un por ciento, o \$0.25 por contrato.  |
| Horario de operación                | Mercado a Viva Voz: 7:20 a.m. – 2:00 p.m. CT<br>Mercado electrónico CME Globex: 5:00 p.m. – 4:00 p.m. CT, domingo a viernes.  |
| Símbolos Ticker                     | A viva voz: ED<br>CME Globex: GE  |

Por información sobre futuros y opciones sobre Eurodólares, visite [cme-group.com/eurodollar](http://cme-group.com/eurodollar).

| OFICINAS PRINCIPALES DE CME GROUP  | OFICINAS GLOBALES DE CME GROUP   |
|--|--|
| 20 South Wacker Drive<br>Chicago, Illinois 60606<br><a href="http://cme-group.com">cme-group.com</a> | <b>Chicago</b><br>+1 312 930 1000<br><b>Singapur</b><br>+65 6593 5555<br><b>Houston</b><br>+1 713 658 9292<br><b>Tokio</b><br>+81 3 3242 6233                  |
|  | <b>Nueva York</b><br>+1 212 299 2000<br><b>Calgary</b><br>+1 403 444 6876<br><b>San Pablo</b><br>+55 11 2565 5999<br><b>Washington D.C.</b><br>+1 202 638 3838 |
|  | <b>Londres</b><br>+44 20 3379 3700<br><b>Hong Kong</b><br>+852 2582 2200<br><b>Seúl</b><br>+82 2 6336 6722   |

La operación de futuros no es adecuada para todos los inversionistas, además implica un riesgo de pérdida. Los futuros son una inversión apalancada, y dado que sólo un porcentaje del valor del contrato es necesario para la operación, es posible perder más de la cantidad de dinero depositada en una posición de futuros. Por lo tanto, los operadores sólo deben utilizar aquellos fondos cuya pérdida no signifique ningún cambio drástico en su estilo de vida actual. Y sólo una parte de esos fondos debe ser dedicada a invertir en cualquier operación, ya que no se puede esperar beneficiarse de todas las operaciones. Además, todos los ejemplos mostrados en este folleto son situaciones hipotéticas, usadas sólo con fines explicativos, y no deben considerarse como asesoramiento de inversión o como el resultado de una experiencia real de mercado.

La operación de swaps no es conveniente para todos los inversionistas, implica un riesgo de pérdida y únicamente debe ser realizada por inversionistas que sean ECPs según la definición de la sección 1 (a) 18 de la Ley del Mercado de Productos. Los swaps son una inversión apalancada y debido a que únicamente se requiere un porcentaje del valor de un contrato para operar, es posible perder una suma mayor que la cantidad de dinero depositada para una posición de swaps. Los swaps son una inversión apalancada y debido a que únicamente se requiere un porcentaje del valor de un contrato para operar, es posible perder una suma mayor que la cantidad de dinero depositada para una posición de swaps. Y sólo una parte de esos fondos debe ser dedicada a invertir en cualquier operación, ya que no se puede esperar beneficiarse de todas las operaciones.

CME Group es una marca registrada de CME Group Inc. The Globe Logo, E-mini, Globex, CME y Chicago Mercantile Exchange son marcas comerciales de Chicago Mercantile Exchange Inc. Chicago Board of Trade es una marca comercial de Board of Trade of the City of Chicago, Inc. NYMEX es una marca comercial de New York Mercantile Exchange, Inc.

La información que aparece en este documento ha sido recopilada por CME Group para fines generales únicamente y no se ha tomado en cuenta la situación específica de ningún destinatario de la información. CME Group no asume ninguna responsabilidad por ningún error u omisión. Además, todos los ejemplos contenidos en el presente son situaciones hipotéticas, usadas para fines de explicación únicamente y no deben considerarse como asesoramiento de inversión o como el resultado de experiencia real en el mercado. Todos los asuntos relativos a reglas y especificaciones en el presente están sujetos a, y son reemplazados por las reglas oficiales de CME, NYMEX y CBOT.