



mayo 2004

ENGRAPADO DE DIVISAS

DESCRIPCION GENERAL

El Engrapado de Divisas es una operación que busca replicar la operación que hoy se conoce como Forward (SWAP) de tipo de cambio.

Para llevar a cabo esta operación en MexDer se han realizado los siguientes cambios en el contrato del DEUA.

- MexDer listará futuros del dólar sobre una base de vencimientos diarios y mensuales, estos últimos hasta por tres años.
- Se cambiarán las claves de pizarra. La Clase se formará de cuatro caracteres, en donde los dos primeros corresponderán al prefijo “DA” mientras que los caracteres tres y cuatro corresponderán al día de vencimiento. La Serie no sufrirá cambio alguno, es decir conservará sus cuatro caracteres, los dos primeros para indicar el mes y los dos últimos para indicar el año.
 - Como ejemplo, la nueva clave de pizarra para un vencimiento del 24 de Febrero de 2005 sería: “DA24 FB05”.
- La puja será ahora de cuatro decimales (.0001), y así mismo las cotizaciones.
- Se Abrirá una nueva línea denominada “Línea de Engrapado de Divisas”, en la cual se recibirán posturas en puntos forward hasta por cuatro decimales (.0001).
- La clave de pizarra para el Engrapado de Divisas se formará de la siguiente manera: La clase será de cuatro caracteres correspondientes a la expresión “DEUA”, y la serie se constituirá de cinco caracteres, el primero corresponderá a la letra “F” y de los cuatro siguientes los primeros dos indicarán el mes y los últimos dos el año de vencimiento.
 - Como ejemplo, la clave de pizarra de un Engrapado de Divisas con vencimiento en Marzo del 2005 sería: “ DEUA FMR05”.

MECANICA DE NEGOCIACION

La negociación de los Engrapados de Divisas se llevará a cabo de manera electrónica a través del SENTRA Derivados de MexDer.

Las cotizaciones para el Engrapado de Divisas se recibirán en las líneas especificadas para realizar dicha operación, estas posturas se ingresarán en puntos forward y con cuatro decimales.

Al momento de cerrar una compra o una venta en esta línea, simultáneamente se realizará una compra o venta en el futuro que esté venciendo ese mismo día a un precio determinado por MexDer, el cual será el promedio entre la compra y la venta de la cotización peso/dólar del tipo de cambio spot publicado por la Bolsa y una operación contraria por el mismo número de contratos a un precio que consistirá en la suma de los puntos forward negociados más el precio del contrato de futuro con vencimiento en la fecha de negociación.

Ejemplo:

Precio Forward para el Engrapado de Divisas de Marzo de 2005: 0.0025

Precio del vencimiento diario al momento de cerrar la operación: 11.0725

Precio del Futuro con Vencimiento en Marzo de 2005: Puntos Forward + Precio vencimiento del día = $0.0025 + 11.0725 = 11.0750$

De la operación anterior se tendrá una posición corta o larga en el contrato de DEUA con vencimiento en el día de negociación y una posición contraria en el contrato de DEUA mensual de Marzo de 2005.

Consideramos que esta nueva estrategia y tipo de concertación será de gran importancia para el desarrollo de los futuros del Dólar y de la misma forma soluciona de manera importante la problemática de líneas de crédito existente entre las participantes de mercado al contar con ASIGNA como contraparte central de todas las operaciones realizadas en MexDer.