

SWAPS DE TIIE 28

El contrato de Intercambio sobre Tasas de Interés Nominales Fijas y Tasas de Interés Nominales Variables o Swaps es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras. Normalmente los intercambios futuros de dinero están referenciados a tasas de interés, llamándose IRS (Interest Rate Swap). Al igual que en Over the Counter, el Swap de MexDer está referenciado a la tasa de Interés interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIIE28) que publica de manera diaria el banco central.



MexDer es el Mercado Mexicano de Derivados, filial de la Bolsa Mexicana de Valores (Grupo BMV), inició sus operaciones en 1998. Es una entidad autorregulada que ofrece productos derivados sobre los instrumentos de referencia del mercado mexicano en los siguientes mercados: Tasas de Interés, Divisas, Índices Bursátiles, Mercancías y Swaps.

www.mexder.com.mx



ESPECIFICACIONES

SUBYACENTE:

Tasa Interbancaria de Equilibrio TIIE28.

TAMAÑO DEL CONTRATO:

\$100,000 pesos.

PERIODO DEL CONTRATO:

Desde 2 meses (2x1) hasta 30 años (390x1).

CLAVE DE PIZARRA:

cupones de 28 días x1

UNIDAD DE COTIZACIÓN:

Tasa de Interés Nominal Fija expresada en puntos porcentuales a cuatro decimales.

PUJA:

0.0025 tasa

MARGEN INICIAL MÍNIMO:

Desde \$80.00 Pesos (2x1) hasta \$11,705.00 Pesos (390x1)

MARGINACIÓN OPUESTA:

\$45.00 Pesos

HORARIO DE NEGOCIACIÓN:

7:30 a 15:00 horas.

FECHA DE VENCIMIENTO:

Fecha de Liquidación del Contrato de Swap de TIIE.

LIQUIDACIÓN AL VENCIMIENTO:

Días en los que se llevarán a cabo los intercambios de flujo de dinero resultantes de la comparación de las Tasas y las Tasa Variables, establecidos en periodos de 28 días naturales consecutivos a partir de la Fecha Efectiva.

BOOLMBERG <MMDD>:

MX_n x1 <CMDTY> CT <go>, donde "n" es el número de cupones.

REUTERS MXN/FUTEX 1:

MXNIRS=XD

01 VENTAJAS

- Mercado transparente y anónimo.
- Múltiples contrapartes para “unwinds”.
- No necesita ISDAs.
- Menor consumo de capital por riesgo contraparte.
- Disponible para participantes extranjeros (US Persons).
- No contabiliza los límites de US Swaps Dealers.
- Operación Flexible en la bolsa con Block Trades.
- Valuación diaria bajo metodologías internacionales (OIS discounting).
- Colaterales en MexDer menores en el OTC.
- Mismas curvas para todas las contrapartes.
- Instrumentos gubernamentales mexicanos y de EUA aceptados como colaterales.
- Asigna, contraparte AAA, mitiga el riesgo crédito y se sustituye el uso de líneas de crédito con márgenes.
- Las posiciones largas y cortas se compensan y netean en: valuación, marginación y flujos de efectivo correspondientes.
- Se facilita la administración diaria de posiciones al tener sólo una contraparte y un flujo de efectivo al día que incluye marginación, valuación y cortes de cupón.
- Sin withholding tax.

02 APLICACIONES

- **COBERTURA:**
 - Cubrir tasas de deuda emitida.
 - Cubrir exposiciones a bonos gubernamentales/corporativos o algún otro activo que tengan una correlación alta.
- **ARBITRAJE:**
 - Swaps de TIE vs Futuros de la TIE.
- **ESTRATEGIAS:**
 - Implementar estrategias de valor relativo.

PARA MAYOR INFORMACIÓN SOBRE CÓMO PARTICIPAR CONTACTA A:

LAURA VÁZQUEZ

lvazquez@grupobmv.com.mx
+ (52)55 5342-9840

GARY FLAGLER

agary@grupobmv.com.mx
+ 1 (312) 804 1618