

MERCADOS & DERIVADOS EN MOVIMIENTO

Edición No. 5
DICIEMBRE 2024

Queriendo estar más cerca de nuestros clientes les traemos de manera oportuna la información más relevante de mercado, de nuestros productos y oportunidades de coberturas.

Entorno Económico Actual

Actualmente enfrentamos eventos económicos que han generado (y seguirán generando) una fluctuación considerable en el tipo de cambio, incrementando su volatilidad:

- Impacto del cambio en políticas de EE. UU. ante la entrada de una nueva administración liderada por Trump, destacando el frente fiscal, marco impositivo y regulatorio.
- El potencial efecto de una guerra comercial, políticas migratorias más agresivas y menor cooperación internacional.
- Altos niveles de déficit fiscal y deuda soberana en varios países y regiones, lo que podría limitar el espacio de flexibilización de la política monetaria.
- Escenario global con mayores tensiones geopolíticas, incluyendo los conflictos entre Rusia y Ucrania, además del Medio Oriente.

Ante este entorno, es conveniente considerar la implementación de coberturas lineales a través de Forwards de Tipo de Cambio cuyo objetivo es dar certidumbre a los flujos de divisas. Como referencia, de mayo 2024 a la fecha, el precio de las opciones de tipo de cambio ha aumentado aproximadamente 40%. Esto es, las opciones del USD/MXN operan a niveles que pueden resultar costosas para las tesorerías.

Recordemos que un Forward de tipo de cambio permite al Cliente fijar un nivel a futuro, comprometiéndose a liquidar las divisas involucradas en la fecha definida independientemente del movimiento del spot, sin tener que pagar una prima de entrada.

De acuerdo con las condiciones actuales de tipo de cambio, se presenta una estrategia forward:

Cotización Forward

- **Tipo de Cambio SPOT:** \$20.40 pesos por dólar
- **PAR Forward:** \$20.77 pesos por dólar
- **Nocional:** USD 1MM mensual
- **Plazo:** 6 vencimientos mensuales
- **Cliente paga pesos al TC acordado en la fecha de vencimiento.**
- **Cliente recibe USD en la fecha acordada.**

Gráfica Descriptiva



¿Sabías qué?

En Banorte se pueden operar forwards a través de nuestra plataforma electrónica CBL (Cambios Banorte en Línea), la cual tiene los siguientes atributos:

- Monitoreo y cierre instantáneo de operaciones.
- Precios en línea.
- Horario de 08:00 a 14:00 (horario CDMX).
- Forwards de USD/MXN y MXN/USD.
- Plazos de hasta 1 año.



¡Importante...!

Para la contratación de este servicio te invitamos a contactar a tu ejecutivo de coberturas para una asesoría personalizada.

CBL es un módulo dentro de BEM (Banca Electrónica en su Empresa) que sólo necesita ser activado para empezar a cotizar.

Estimado lector le informamos que este boletín contiene información general de los productos derivados aquí mostrados. Para conocer detalles específicos de las características, beneficios potenciales, riesgos asociados, cobertura, condiciones, costos y requisitos de los productos derivados disponibles en Banorte lo exhortamos a que contacte a su promotor. Este documento ha sido preparado estrictamente con fines informativos, por tanto, no debe considerarse una recomendación de inversión. La información mostrada del derivado es vigente a la fecha de su valuación. Grupo Financiero Banorte S.A.B. de C.V. no acepta responsabilidad alguna por cualquier pérdida que se derive del uso de este boletín o de su contenido.