



BANCO DE MÉXICO

Resultados de la encuesta organizada por el Banco de Pagos Internacionales (BIS) sobre el volumen operado en el mercado cambiario y de derivados – Abril 2004

Cada tres años, con la colaboración de bancos centrales, el Banco de Pagos Internacionales (BIS) lleva a cabo una encuesta sobre los volúmenes operados en los mercados de cambios y de derivados; en esta ocasión 52 bancos centrales y autoridades monetarias participaron en la encuesta. El objetivo de esta encuesta es obtener información amplia e internacionalmente comparable sobre la estructura y volúmenes operados en los mercados extrabursátiles al contado y de derivados.

En abril del 2004, el Banco de México solicitó la información correspondiente a los diez bancos de mayor actividad en nuestro país, los cuales en conjunto representan el 90 por ciento del volumen operado en el mercado cambiario y el 98 por ciento en el de derivados en México.

El BIS, por su parte, agregó los resultados enviados por cada uno de las bancos centrales participantes y eliminó el doble conteo que resultó de operaciones realizadas entre las entidades internacionales. Los resultados globales de esta encuesta publicada por el BIS se encuentran disponibles en el sitio electrónico www.bis.org/publ/rpfx04.htm.

Los datos recabados por el Banco de México para el mercado local se presentan a continuación y se encuentran expresados en términos promedio diario habiendo sido ajustadas por doble-conteo las operaciones interbancarias locales.



BANCO DE MEXICO

Tabla 1: Spot, Forwards y Swaps. Peso contra otras divisas.

CONTRATOS DE TIPO DE CAMBIO ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	MXN contra otras divisas							TOT
	USD	EUR	JPY	GBP	CHF	CAD	Otras	
SPOT ²	12,279.75	14.67	1.68	0.20	0.36	0.29	0.00	12,296.96
FORWARDS ³	1,115.32	0.35	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	1,115.67
SWAPS ⁴	3,021.70	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	3,021.70

1 Todo tipo de transacción extrabursatil que involucra exposición en más de una divisa en operaciones de tipo de cambio o de tasa de interés.

2 Transacciones simples para pago de contado. Incluye operaciones mismo día y 24 horas. Excluye operaciones tipo "tom/next" y de plazos mayores de 48 horas.

3 Transacciones simples para pago posterior a 48 horas.

4 Transacción donde se realiza una compra y una venta de manera simultanea. Un swap se considera una sola transacción porque ambas partes de la operación no están contabilizadas de manera independiente. Incluye transacciones tipo "tom/next".

Tabla 2: Spot, Forwards y Swaps. Dólar contra otras divisas diferentes al peso.

CONTRATOS DE TIPO DE CAMBIO ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	USD contra otras divisas diferentes al MXN					TOT
	EUR	JPY	GBP	CHF	Otras	
SPOT ²	19.24	9.57	27.43	0.63	0.00	56.87
FORWARDS ³	49.95	0.00	9.40	0.00	0.00	59.35
SWAPS ⁴	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00

1 Todo tipo de transacción extrabursatil que involucra exposición en más de una divisa en operaciones de tipo de cambio o de tasa de interés.

2 Transacciones simples para pago de contado. Incluye operaciones mismo día y 24 horas. Excluye operaciones tipo "tom/next" y de plazos mayores de 48 horas.

3 Transacciones simples para pago posterior a 48 horas.

4 Transacción donde se realiza una compra y una venta de manera simultanea. Un swap se considera una sola transacción porque ambas partes de la operación no están contabilizadas de manera independiente. Incluye transacciones tipo "tom/next".



BANCO DE MEXICO

Tabla 3: Swaps de Tasa de Interés y Opciones Extrabursátiles. Peso contra otras divisas.

CONTRATOS DE TIPO DE CAMBIO ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	MXN contra otras divisas		
	USD	Otras	TOT
SWAPS DE TASA DE INTERES ² (DOS DIVISAS)	525.40	0.00	525.40
OPCIONES EXTRABURSATILES VENDIDAS ³	122.52	0.00	122.52
OPCIONES EXTRABURSATILES COMPRADAS ³	110.26	0.00	110.26

¹ Todo tipo de transacción extrabursátil que involucra exposición en más de una divisa en operaciones de tipo de cambio o de tasa de interés.

² Acuerdo que compromete a las contrapartes a intercambiar flujos de pagos de interés y de principal referenciados ambos a dos divisas diferentes. Un swap se considera una sola transacción porque ambas partes de la operación no están contabilizadas de manera independiente.

³ Acuerdo que da la opción de comprar o vender una divisa con otra divisa a un tipo de cambio determinado. Puede incluir warrants cambiarios y swaptions de divisas múltiples.

Tabla 4: Swaps de Tasa de Interés y Opciones Extrabursátiles. Dólar contra otras divisas diferentes al peso.

CONTRATOS DE TIPO DE CAMBIO ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	USD contra otras divisas diferentes al MXN			
	EUR	CAD	Otras	TOT
SWAPS DE TASA DE INTERES ² (DOS DIVISAS)	3.60	0.33	0.00	3.93
OPCIONES EXTRABURSATILES VENDIDAS ³	0.00	0.00	0.00	0.00
OPCIONES EXTRABURSATILES COMPRADAS ³	0.00	0.00	0.00	0.00

¹ Todo tipo de transacción extrabursátil que involucra exposición en más de una divisa en operaciones de tipo de cambio o de tasa de interés.

² Acuerdo que compromete a las contrapartes a intercambiar flujos de pagos de interés y de principal referenciados ambos a dos divisas diferentes. Un swap se considera una sola transacción porque ambas partes de la operación no están contabilizadas de manera independiente.

³ Acuerdo que da la opción de comprar o vender una divisa con otra divisa a un tipo de cambio determinado. Puede incluir warrants cambiarios y swaptions de divisas múltiples.



Tabla 5: Forwards y Swaps de Tasa de Interés. Moneda única.

DERIVADOS DE TASA DE INTERES DE UNA SOLA DIVISA ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	MXN	USD	Otras	TOT
FORWARDS DE TASA DE INTERES ²	915.00	2.85	0.00	917.85
SWAPS DE TASA DE INTERES ³ (UNA DIVISA)	509.45	2.16	0.00	511.61

1 Todo tipo de transacción extrabursatil donde todas las partes de la operación están expuestas a tasas de interés denominadas en una y sólo una divisa. Incluye acuerdos "fija por flotante" y "flotante por flotante".

2 Operación en el cual la tasa de interés a pagar o recibir por un periodo de tiempo que inicia en el futuro, es fijada al inicio del acuerdo.

3 Acuerdo que compromete a las contrapartes a intercambiar flujos de pagos referenciados ambos a una sola divisa; puede ser fija por flotante o flotante por flotante. Un swap se considera una sola transacción porque ambas partes de la operación no están contabilizadas de manera independiente.

Tabla 6: Opciones Extrabursatiles de Tasa de Interés. Moneda única.

DERIVADOS DE TASA DE INTERES DE UNA SOLA DIVISA ¹
Volumen Promedio Diario (Abril 2004)
(millones de usd)

Instrumentos	MXN	USD	Otras	TOT
OPCIONES EXTRABURSATILES VENDIDAS ²	0.00	102.38	0.00	102.38
OPCIONES EXTRABURSATILES COMPRADAS ²	0.04	98.81	0.00	98.86

1 Todo tipo de transacción extrabursatil donde todas las partes de la operación están expuestas a tasas de interés denominadas en una y sólo una divisa. Incluye acuerdos "fija por flotante" y "flotante por flotante".

2 Acuerdo que da el derecho de pagar o recibir una tasa de interés específica sobre un monto y tiempo determinado.