

ALGORITHMIC & HIGH FREQUENCY TRADING

"Curso de 2 días con las autoridades más influyentes en los mercados a nivel mundial"



26 y 27 de Octubre
México D.F.



RiskMathics
FINANCIAL INNOVATION

RiskMathics, consciente de que el factor más importante para desarrollar y consolidar los Mercados es la capacitación y la promoción de la cultura financiera de alto nivel, llevará a cabo el Seminario: **“Algorithmic and High Frequency Trading”**, el cual contará con la participación de autoridades en la materia que juegan un papel fundamental en la Industria Financiera local e Internacional.

Actualmente el uso de Algoritmos Automáticos de Operación (**Automated / Black Box Trading**) en conjunto con la extrema rapidez con la que las órdenes se envían y son ejecutadas en los mercados (**High Frequency Trading**) son sin duda las tendencias más importantes de la industria financiera a nivel mundial. La posibilidad de poder entrar a los mercados directamente y de mandar ráfagas de posturas en milisegundos, ha sido la causa fundamental del crecimiento exponencial del número de transacciones visto en los últimos años. Lo anterior ha llevado a todos los que participan en esta industria a replantearse el rol que van a jugar en los próximos años para poder satisfacer las necesidades que el “Buy Side” y “Sell Side” requieren.

La operación por medio de estos Algoritmos Electrónicos, conocidos como el “Black Box Trading”, esta complementando en gran medida a los Traders tradicionales en la ejecución de órdenes y monitoreo de los mercados, ya que pueden detectar oportunidades de arbitraje que serían imposibles de percibir por cualquier ser humano con la rapidez y la forma con la que estos algoritmos lo hacen.

Los intermediarios que no contemplen brindar a sus clientes mayor rapidez en la ejecución, transparencia, seguridad, ni con la infraestructura tecnológica y operativa de una API, un protocolo FIX, Ruteo y Acceso Directo a los mercados (DMA) y soportar la cantidad de mensajes que mandan los “Algorithmic y High Frequency Traders”, se verán desplazados en muy poco tiempo.

Objetivo

Uno de los objetivos fundamentales de este Seminario es brindar a través de reconocidas autoridades del Medio Financiero Global los componentes esenciales del Algorithmic Trading, el High Frequency Trading, operación electrónica, Ruteo de órdenes y mostrar a los participantes su funcionamiento y consideraciones.

Explicar y mostrar a detalle la situación actual y hacia a dónde se dirige la industria del Trading, cómo los intermediarios tienen que estar preparados para poder seguir estando presente en los mercados, explicando y discutiendo los componentes Tecnológicos de los Algoritmos Electrónicos y Ruteo de Órdenes, sus beneficios, impacto y su implementación.

El programa también explora pruebas de Backtesting y Control de Riesgos que se deben de considerar, y sobre todo cual es la infraestructura tecnológica necesaria para poner en marcha la operación electrónica, y también los requerimientos mínimos necesarios para soportar la operación de clientes que usan Algorithmic Trading. Esto último, es un punto importante para los intermediarios y Bolsas de Valores (Exchanges) que aún no están preparados para soportar la cantidad de información y mensajes que se generan por sus clientes cuando usan estos algoritmos, y que por experiencias anteriores han llegado a colapsar los sistemas.

El seminario también abordará a detalle el papel que juega una API, FIX, STP, DMA (Direct Market Access), OMS (Order Management System) y EMS (Execution Management System) en el Algorithmic Trading y en el Ruteo de Órdenes.

¿A quiénes se encuentra dirigido?

El contenido de este curso involucra a todos los que participan de manera directa o indirecta en áreas de operación, regulación, tecnología e investigación y desarrollo de Bolsas de Valores, Brokers, Casas de Bolsa, Bancos, Inversionistas Institucionales (Fondos de Pensiones, Sociedades de Inversión, Aseguradoras, etc.), Hedge Funds e Inversionistas Independientes.

Puntualmente está enfocado para:

- Directores Generales (CEOs) de intermediarios e Instituciones del medio financiero
- Directores y personal de áreas de tecnología
- Directores de mesas de Operación y Traders
- Analistas, Proveedores y Fabricantes de Software para Trading (Front office)
- Quants
- Administradores de Riesgos
- Consultores
- Reguladores



Trading Different

AGENDA
26 DE OCTUBRE



4:00 PM - 5:40 PM
GEORGE KLEDARAS

Workshop:
Introducción al Algorithmic - High Frequency
Trading & DMA

5:40 PM - 6:00 PM

Break

6:00 PM - 7:40 PM
GEORGE KLEDARAS

Oportunidades de negocio y requerimientos
tecnológicos para empezar con Algorithmic &
High Frequency Trading

7:40 PM - 8:00 PM

Break

8:00 PM - 9:00 PM
MARCO AVELLANEDA

Algorithmic Trading (Equity)



George Kledaras

Chairman

FIX Flyer

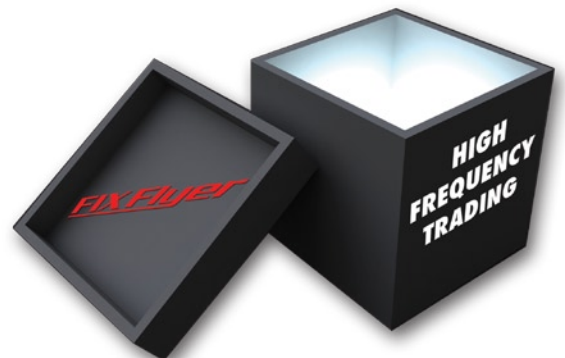
George Kledaras es fundador y Chairman de FIX Flyer, compañía de Tecnología especializada en Mercados y Trading. Es autor de numerosos artículos acerca del protocolo FIX y de los estándares de Trading Electrónico.

Kledaras fundó FIX Flyer en 2006 para re inventar la infraestructura electrónica del Trading. Adicional al Software de FIX que diseñaron, FIX Flyer creó una nueva tecnología de reporte de trading en tiempo real, administración de comisiones y monitoreo para Mercados de Capitales, Derivados y brokers. FIX Flyer tiene oficinas en New York, Boston y Hyderabad con cerca de 160 clientes y es socio de las más grandes compañías financieras y de tecnología a nivel mundial.

Es muy reconocido en el medio financiero y de tecnología a nivel mundial por haber fundado Javelin Technologies Inc en 1996. Javelin es reconocida como líder en el ramo de creación de software de Trading Electrónico, particularmente como el primer motor FIX de alta velocidad.

Javelin fue vendida en 2002 a NYFIX, que ahora es parte de NYSE Technologies.

Kledaras es Ingeniero en Electrónica por Lehigh University en Bethlehem, PA, y el grado de Maestría en Matemáticas por "the Courant Institute at New York University".





Marco Avellaneda

NYU

Nombrado el Quant de 2010 por la revista RISK, Marco Avellaneda es ampliamente reconocido en el medio financiero a nivel mundial como consejero y consultor en el campo de Operación, Cobertura y Arbitraje de Volatilidad, Valor Relativo y Valuación en los Mercados de Derivados OTC.

Actualmente es Director de la División de Finanzas Matemáticas en la Universidad de New York, "Courant Institute of Mathematical Sciences". Marco fue Vicepresidente de Productos Derivados en Morgan Stanley, y subsecuentemente, Portfolio Manager de estrategias de Volatilidad de Equity en Gargoyle Strategic Investments LLC, Director de la Mesa de Arbitraje de Volatilidad en Capital Fund Management y recientemente, Fund Manager en Galleon Group in New York.

Es reconocido en la academia como el inventor del Modelo de Volatilidad incierta, el Algoritmo de Monte Carlo Ponderado y "The Theory of Dispersion Trading", así como por otras investigaciones en Finanzas Cuantitativas y Derivados. Tiene una extensa experiencia en Productos Derivados y estrategias de Volatilidad para Hedge Funds y otras firmas de Wall Street.

TEMARIO

- US Equities markets: percentage of orders generated by algorithms
 - Why Algorithms?
 - Electronic market
 - Electronic order-management and execution system (client-broker)
 - Electronic execution model with API
 - Direct Market Access (DMA)
 - ECNs, Dark Pools, Multiple Execution Venues
 - The three steps in algorithmic trading
 - Time-weighted average price (TWAP)
 - Volume-weighted average price (VWAP)
 - Percentage of Volume (POV)
 - Examples of quant strategies that make use of algorithms
-

AGENDA

27 DE OCTUBRE

4:00 PM - 5:30 PM

ROBERT ALMGREN

Workshop:
Estrategias de Algo Trading & HFT sobre
Fixed Income

5:30 PM - 5:45 PM

Break

5:45 PM - 6:45 PM

CAMERON SMITH

Consideraciones Tecnológicas, Regulatorias y Operacionales
del Algorithmic & High Frequency Trading

6:45 PM - 7:00 PM

Break

7:00 PM - 8:00 PM

Mesa Redonda:
Situación actual del Algorithmic- High Frequency Trading
en México y Latam

8:00 PM - 9:00 PM

Mesa Redonda:
Los mercados después del Algorithmic & High Frequency Trading...
Perspectiva de los Líderes



Robert Almgren

Co-founder

Quantitative Brokers

Robert Almgren, Co- Fundador de Quantitative Broker, broker de ejecución de algoritmos y medición de costos para mercados de tasas de interés y miembro del Programa de Matemáticas Financieras en la Universidad de Nueva York.

Hasta el año 2008 el Dr. Almgren fue Managing Director y Responsable del Área de Estrategias Cuantitativas en el Servicio de Electronic Trading en Bank of America Securities. Durante el periodo 2000-2005 fue Profesor Asociado de Ciencias Matemáticas y Computacionales en la Universidad de Toronto y Director de su Maestría en Matemáticas Financieras . Anteriormente fungió como Profesor de Matemáticas en la Universidad de Chicago y Director del Programa de Matemáticas Financieras. El Dr. Almgren cuenta con un Título en Ciencias Física y Matemáticas por el MIT, una Maestría en Matemáticas Aplicadas por la Universidad de Harvard y un Doctorado en Matemáticas Computacionales Aplicadas por la Universidad de Princeton . Cuenta con extensas investigaciones en Matemáticas Aplicadas, incluyendo papers en trading óptimo, medición del costo de transacciones y construcción de Portafolios.





Cameron Smith

Presidente

QuantLab Financial

Cameron Smith es Presidente de QuantLab Financial, compañía enfocada en Tecnología y Trading Cuantitativo con sede en Houston. Previo de integrarse a Quantlab, Cameron sirvió como Vice Presidente Ejecutivo y Cónsul General de Instinet Incorporated, una agencia de Brokerage Institucional. Otras experiencias profesionales son como Chief Strategy Officer para INET ATS, Inc., y Cónsul General para “the Island ECN”, en donde estuvo involucrado en muchos de los debates clave sobre estructura de mercados.

Adicionalmente Cameron trabajó por 5 años en la SEC (Securities Exchange Commission) en la División de regulación de Mercado. Smith recibió su Doctorado en 1991 por parte de “ Seattle University School of Law”.

High Frequency Trading

MESA REDONDA ALGO & HIGH

6:30 PM - 7:30 PM

FREQUENCY TRADING

Algorithmic & High Frequency Trading en México y Latam

CHAIR



MARCO
AVELLANEDA
NYU



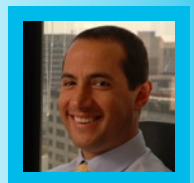
HÉCTOR CASAVANTES
ELECTRONIC TRADING
FINAMEX



ARTEMIO GUERRERO
IT DIRECTOR
GBM



YOUNG KANG
CITIGROUP
GLOBAL HEAD
OF ALGORITHMIC
PRODUCTS



RODOLFO SÁNCHEZ
CEO
SIF ICAP

MESA REDONDA

ALGO & HIGH FREQUENCY TRADING

CHAIR



GEORGE KLEDARAS
CHAIRMAN
FIX FLYER

Los mercados después
del Algorithmic & High
Frequency Trading...
Perspectiva de los Líderes



JORGE ALEGRÍA
COO
GRUPO BBV



TOM ASCHER
CHIEF STRATEGY
OFFICER
INTERNATIONAL
SECURITIES
EXCHANGE



SANDY FRUCHER
VICE CHAIRMAN
NASDAQ OMX



MARCO AVELLANEDA
COURANT INSTITUTE
NYU



VASSILIS VERGOTIS
EXECUTIVE VICE
PRESIDENT
EUREX



CAMERON SMITH
CEO
QUANTLAB

INSCRIPCIONES

E-mail: algotrading@riskmathics.com

Tels: (+5255) 5536-43-25

(+5255) 5669-47-29

WWW.RISKMATHICS.COM

Lugar: Hotel Crowne Plaza

(Dakota No. 95 Col. Nápoles México, D.F. C.P. 03810)

Costo: \$18,500 MXP más IVA

Cupo Limitado

Duración: 12 horas

**EL PRESENTE CURSO OTORGA
80 PUNTOS PARA EFECTOS DE
REVALIDACIÓN DE CERTIFICACIÓN EN
FIGURAS DE LA AMIB Y/O MEXDER**

OPCIONES DE PAGO:

1. Transferencia y/o Depósito Bancario
(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN MÉXICO)
NOMBRE: RiskMathics Financial Innovation, S.C.
BANCO: BBVA Bancomer, S.A.
CLABE: 012180001649665030
CUENTA: 0164966503
2. Transferencia Bancaria en Dólares
(RESIDENTES E INSTITUCIONES ESTABLECIDAS EN EL EXTRANJERO)
BANCO: BBVA Bancomer, S.A.
SUCURSAL: 0956
SWIFT: BCMRMXMM
BENEFICIARIO: RiskMathics Financial Innovation, S.C.
CUENTA: 012180001649665629
3. Pago vía telefónica con Tarjeta de crédito VISA, MASTERCARD o AMERICAN EXPRESS

NOTA IMPORTANTE: No existen reembolsos ni devoluciones

