Futuro del Bono DC24

Enero, 2018

Descripción del subyacente

- El Bono de Desarrollo del Gobierno Federal M241205 es el bono más líquido en el mercado de contado con alrededor del 25% del volumen total operado.

- Es la principal referencia de tasa Gubernamental para el nodo de 10 años.

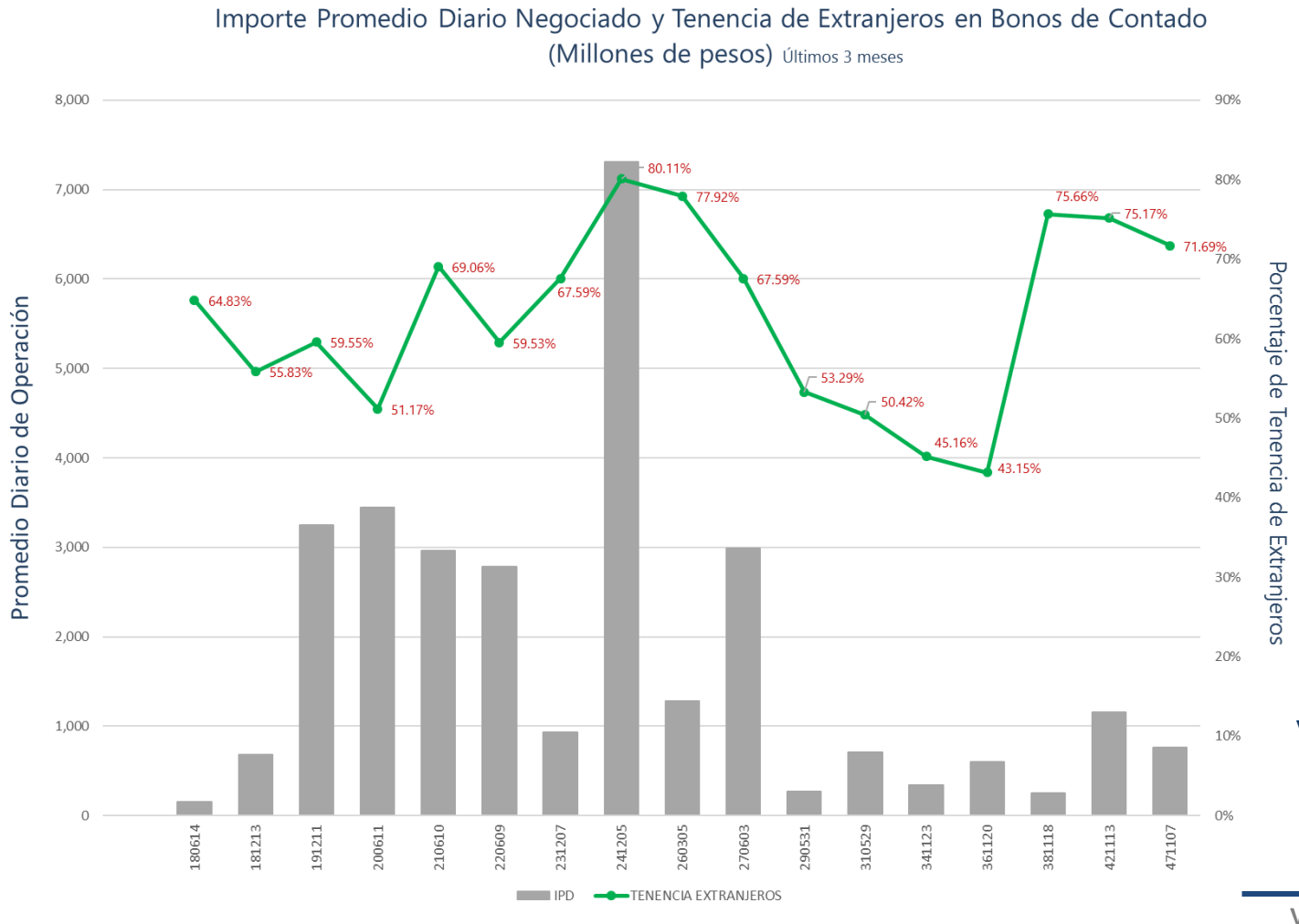
- Es demandado por inversionistas tanto nacionales como extranjeros, tan solo éstos últimos mantienen alrededor del 50% de la tenencia, debido a su calidad crediticia y a los niveles de rendimiento que ofrece.

- El futuro del DC24 es un Forward del Bono, ya que no cuenta con Canasta de Bonos Entregables.

Características

Subyacente:	Bono M241205
Tamaño del contrato:	1,000 Bonos= $100,000.00 pesos.
Periodo del contrato:	Ciclo Trimestral hasta por un año.
Clave de Pizarra:	DC24
Unidad de cotización:	Precio Futuro del Bono utilizando precio sucio.
Puja:	0.05 Pesos.
Valor de la Puja:	$0.05 Pesos.
Ratio Puja/Tarifa:	3.75 veces.
Margen Inicial Mínimo:	$3,900 Pesos.
Marginación Opuesta:	$1,770 Pesos.
Horario de negociación:	7:30 a 14:00 horas.
Ultimo dia de negociación:	Tercer día hábil previo a la Fecha de Vencimiento de la Serie.
Fecha de vencimiento:	Último día hábil del mes de vencimiento de la Serie.
Liquidación al vencimiento:	En especie (entrega de M241205)
Bloomberg <MMDD>	DCYA<CMDTY>CT
Reuters MXN/FUTEX1	0#DC24:

Situación del Mercado de Contado



Volumen Operado: 2016 vs 2017

	2016	2017
Volumen Promedio	5,237	2,170

Ventajas

- Mecanismo ideal para clientes institucionales mexicanos muy eficiente para optimizar diversas estrategias en los portafolios de inversión.
- Forma fácil y eficiente de tomar posiciones cortas en Bonos.
- Sencillo de Cotizar:
  - Tamaño de la puja= 0.05 puntos base (aproximadamente).
  - La equivalencia Precio Futuro/Tasa Futura se mantiene durante la vida del contrato.
  - Ejemplo: Para DC16 – 124.40 siempre equivaldrá a 6.17%
- Sin canasta de entregables:
  - Sin riesgo de cambio de Cheapest to Deliver.
  - En todo momento el comprador del futuro sabrá qué bono recibirá al vencimiento.
- Permite el uso de capital más eficientemente por medio de la optimización de márgenes.

Ventajas

- Cobertura perfecta entre el Contado y el Futuro:
    - Misma sensibilidad
    - Ratio de Cobertura 1:1
- Conociendo el precio futuro al que se está operando, es muy sencillo conocer la Tasa futura.
- Facilidad para listar otros Futuros de Bono Específico.
- Complemento al mercado de contado de Bonos.
- Block Trades.
- Descuentos e incentivos para Formadores de Mercado.

Quién puede operarlo?

- Bancos, Casas de Bolsa, Clientes Institucionales, locales y extranjeros.

Marginación y Apalancamiento

Bajo el esquema de mismo Grupo Clase, se compensará entre los contratos de DC24 y M10.

- Margen inicial mínimo: **$ 4,279.00***
- Margen Posición Opuesta:
  - Vencimientos Distintos (calendar spread)
    Ejemplos:
    - ✓ Largo **DC24 SP16** vs Corto **M10 DC16** **$ 1,764.00**
    - ✓ Largo **DC24 SP16** vs Corto **DC24 DC16** **$ 1,764.00**
- Apalancamiento: **23:1**

*Esta cantidad varia dependiendo de cada Socio Liquidador dada la EAIM solicitada.

Tarifas y Tick/Fee Ratio

- Tarifas: MexDer + Asigna **1/16 bps**

MexDer		Asigna		Total
$ 4.00	+	$ 2.67	=	$ 6.67

- Tick/Fee Ratio

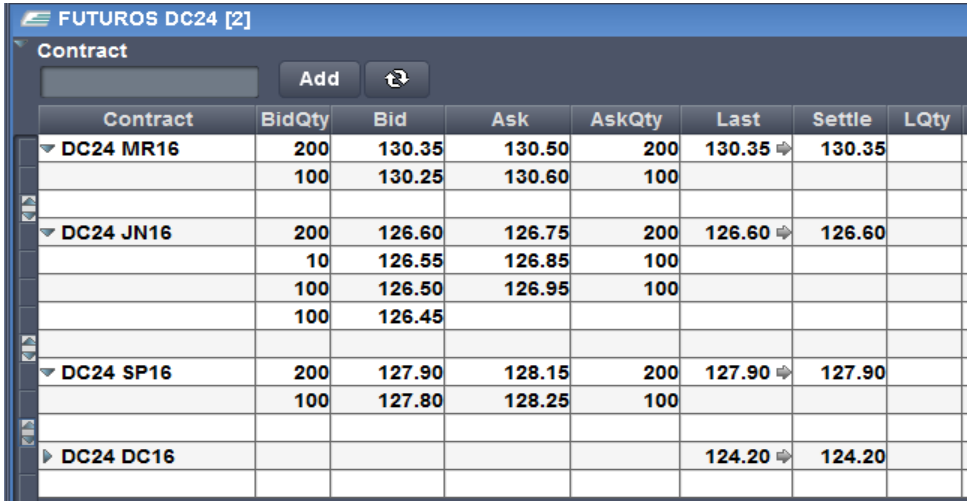
$50.00 (Valor de la Puja)
$13.34 (Costo por Entrar y Salir) **= 3.75 veces**

Pantallas de Operación

Contract	BidQty	Bid	Ask	AskQty	Last	Settle	LQty
DC24 MR16	200	130.35	130.50	200	130.35	130.35	
DC24 JN16	200	126.60	126.75	200	126.60	126.60	
DC24 SP16	200	127.90	128.15	200	127.90	127.90	
DC24 DC16					124.20	124.20	

- Vencimientos Trimestrales.

- Profundidad en el Corro.



Contract	BidQty	Bid	Ask	AskQty	Last	Settle	LQty
DC24 MR16	200	130.35	130.50	200	130.35	130.35	
	100	130.25	130.60	100			
DC24 JN16	200	126.60	126.75	200	126.60	126.60	
	10	126.55	126.85	100			
	100	126.50	126.95	100			
	100	126.45					
DC24 SP16	200	127.90	128.15	200	127.90	127.90	
	100	127.80	128.25	100			
DC24 DC16					124.20	124.20	

MexDer en los Vendors

Consulta MexDer en:
Bloomberg: MMDD <GO>
Thomson Reuters: 0#MEXDER-MEXICO
SiBolsa - App

Claves de Consulta en Vendors		
	Bloomberg	**Thomson Reuters**
Consulta General MexDer	MMDD <GO>	MX/FUTEX1
Consulta General Futuros	MMDF <GO> +2 <GO>	MXN/FUTEX1
Consulta General Opciones	MMDO <GO> +3 <GO>	MXN/OPT1
Consulta General SWAPS	MMDD <GO> 6 <GO>7 <GO>	MXN/SWAP1
Nodos más comunes SWAPS		MXNIRS=XD
VIMEX (Índice de Volatilidad México)	VIMEX Index <GO>	VIMEX
Factores de Conversión		MX/FACTOR1

SiBolsa

Contratación con:
Juan Pablo Maccise
ventaspi@grupobmv.com.mx
(5255) 5342 9079

MexDer en los Vendors: Contratos de Futuros

FUTUROS

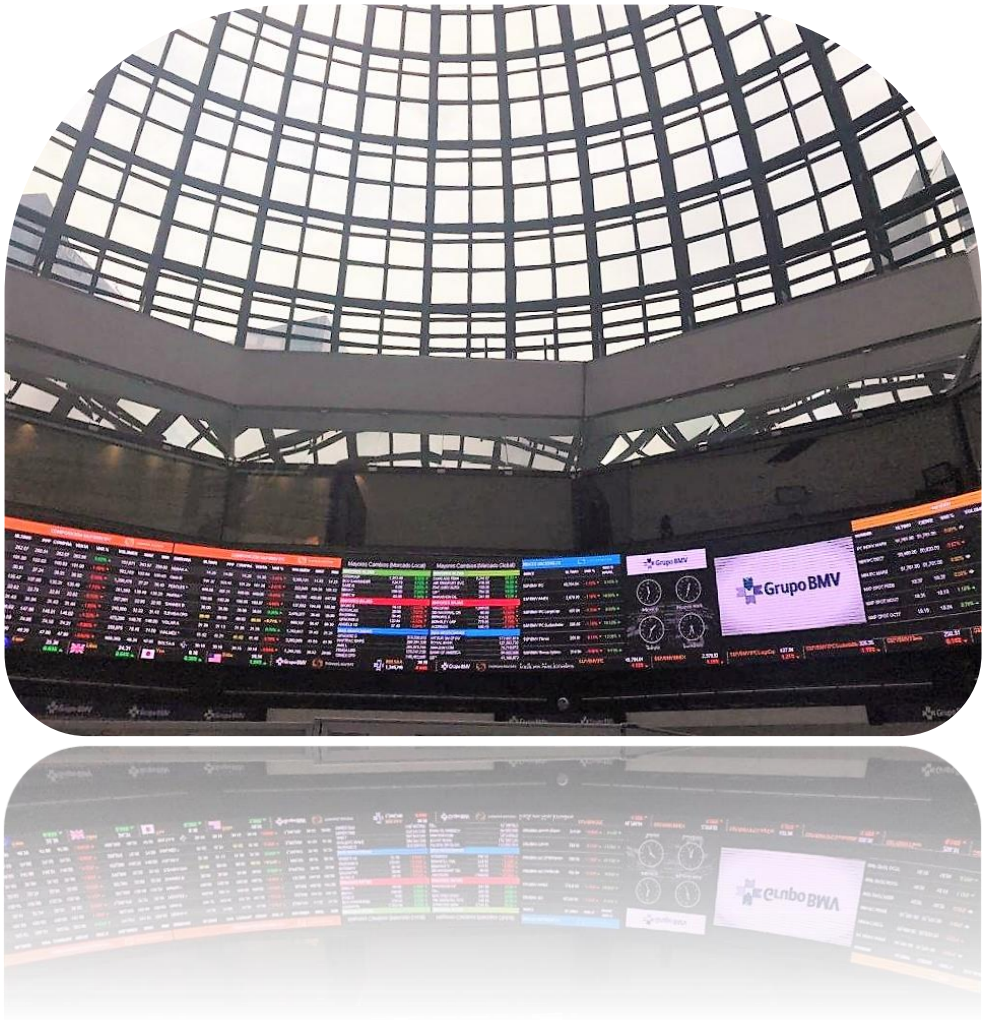
	Bloomberg	Thomson Reuters
DIVISAS		
Dólar de los Estados Unidos de América	DSA<CRNCY>CT	0#MXP:
Contratos **diarios del Dólar**	DSDAILY<CRNCY>CT	0#MXPD:
Euro (moneda de curso legal de la Unión Europea)	BEA<CRNCY>CT	0#EURO
INDICES	<INDEX>	
S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV **(S&P/BMV IPC)**	ISA<INDEX>CT	0#IPC:
Mini Futuro del S&P/BMV IPC	MIPA<INDEX>CT	0#MIP:
ACCIONES	SFUT MD	MXN/FUTEX2
TIIE de 28 días	DOA<CMDTY>CT	0#TII:
Engrapados TIIE de 28 días	MMDD <GO> --> 4 --> 7	
Futuro **SWAP** Entregable **10 años**	SWIA<CMDTY>CT	0#SWA10:
Futuro **SWAP** Entregable **2 años**	SWEA<CMDTY>CT	0#SWA02:
CETES de 91 días	GMA<CMDTY>CT	0#CTE:
Bono de **3 años**	MAA<CMDTY>CT	0#BN0:
Bono de **10 años**	DWA<CMDTY>CT	0#B10:
Bono Especifico DC24	**DCYA<CMDTY>CT**	**0#DC24B:**
Bono de **20 años**	VYBA<CMDTY>CT	0#B20:
Bono de **30 años**	VYCA<CMDTY>CT	0#B30:
Bono Especifico MY31	MYOA<CMDTY>CT	0#MY31B:

Contáctanos – MexDer

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

A Gary Flagler
agary@grupobmv.com.mx
+1 (312) 804-1618

Aron Brener
abrenern@grupobmv.com.mx
+52 (55) 5342-9922



Contáctanos – Socios Liquidadores de MexDer

- **Actinver**
  Diego Salles
  d.salles@actinver.com.mx **(5255) 1103-6702**
- **Banamex CitiGroup**
  Karla Chávez Silva
  karla.chavezsilva@citi.com **(5255) 2226-7648**
- **BBVA Bancomer**
  Astryd Marín
  Quiahuitl.marin@bbva.com **(5255) 5621-9370**
- **GBM**
  Patricio de la Vega
  derivados@gbm.com.mx **(5255) 5480-5815**
- **JPMorgan**
  Karla Orozco
  karla.orozco@jpmorgan.com **(5255) 5540-9410**
- **Santander**
  Guillermo Ochoa
  Futures_options@santander.com **(5255) 5269-8764**
- **Scotia Inverlat**
  Guillermo Camou
  guillermo.camou@scotiabank.com **(5255) 9179-5131**

Nota: Los socios liquidadores aparecen en orden alfabético.