



Futuro del Bono DC24

Octubre, 2017

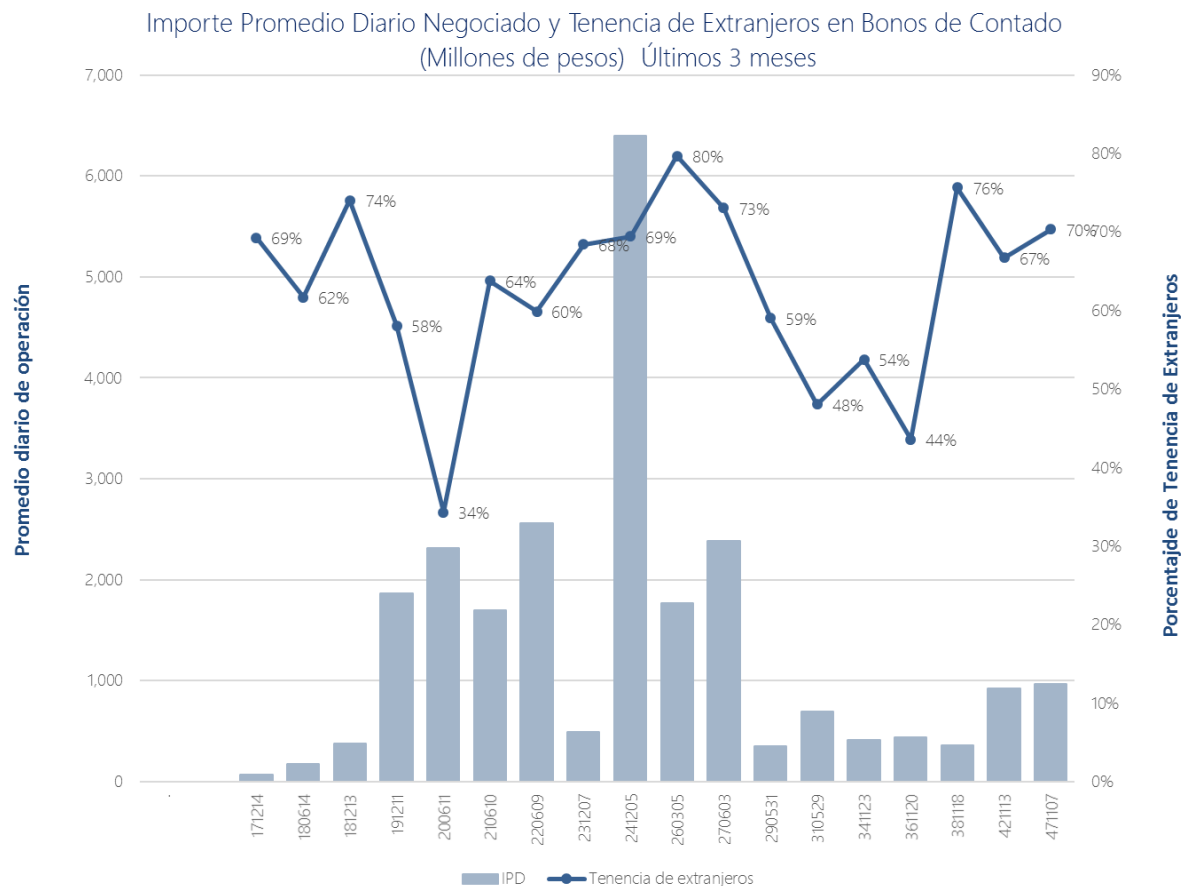
Descripción del subyacente

- 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 día 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	2,122

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

$$\frac{\$50.00 \text{ (Valor de la Puja)}}{\$13.34 \text{ (Costo por Entrar y Salir)}} = 3.75 \text{ veces}$$

Pantallas de Operación

FUTUROS DC24 [2]

Contract

Add

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.

FUTUROS DC24 [2]

Contract

Add

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		MXN/SWAP1
	MMDD <GO> 6 <GO> 7 <GO>	
Nodos más comunes SWAPS		MXNIRS=XD
VIMEX (Índice de Volatilidad México)	VIMEX Index <GO>	VIMEX
Factores de Conversión		MX/FACTOR1



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



AHORA LA
BOLSA
 EN TUS MANOS



Mercados

Índices	Divisas	M.Primas	MexDer
Futuros IPC			
IPC Sp17	50,210.000	0.01%	12:08:20
IPC Dc17	50,595.000	0.44%	12:08:20
Futuros Mini IPC			
MIP Sp17	50,240.000	0.07%	12:08:20
MIP Dc17	50,375.000	0.00%	12:08:19
Futuros DOLAR			
USDolar Sp17	17.735	-0.21%	12:08:22
USDolar Oc17	17.846	0.00%	12:08:23
USDolar Nv17	17.928	0.00%	12:08:23
USDolar Dc17	18.036	0.06%	12:08:23
Futuros DC24			
DC24 Sp17	121.650	-0.08%	12:03:56

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
TIIIE de 28 días	DOA<CMDTY>CT	0#TII:
Engrapados TIIIE 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.