



Futuro del Dólar

Febrero, 2017.

Descripción

- Actualmente el Peso es la octava moneda más operada en el mundo, la tercera más operada de Norte América y la primera de Latinoamérica.
- El Peso se ha convertido en la principal moneda de cobertura para países emergentes de la misma región geográfica, cuyas monedas no tienen suficiente liquidez.
- El nivel de rendimiento de instrumentos financieros nacionales, genera importantes flujos de capital extranjero con lo cual se incrementan las operaciones cambiarias.
- Es un producto muy útil para hacer sintéticos de tasas debido a que contamos con vencimientos Diarios de Futuros, es posible operar Spreads con los vencimientos mensuales.

Características

Subyacente:	Dólar de los Estados Unidos de América.
Tamaño del contrato:	\$10,000 Dólares.
Periodo del contrato:	Diario, mensual y trimestral hasta por 15 años.
Clave de Pizarra:	DA
Unidad de cotización:	Pesos por Dólar.
Puja:	0.0001 Pesos.
Valor de la Puja:	\$1 Peso.
Ratio Puja/Tarifa:	0.36 veces.
Margen Inicial Mínimo:	\$15,000 Pesos.
Marginación Opuesta:	\$7,815 Pesos.
Horario de negociación:	7:30 a 14:00 horas. (Hora Central)
Ultimo dia de negociación:	El lunes en la semana correspondiente al tercer miércoles del mes de vencimiento.
Fecha de vencimiento:	El lunes en la semana correspondiente al tercer miércoles del mes de vencimiento.
Liquidación al vencimiento:	En especie.
Bloomberg <MMDD>	DSA<CRNCY>CT
Reuters MXN/FUTEX1	0#MXP:

Características

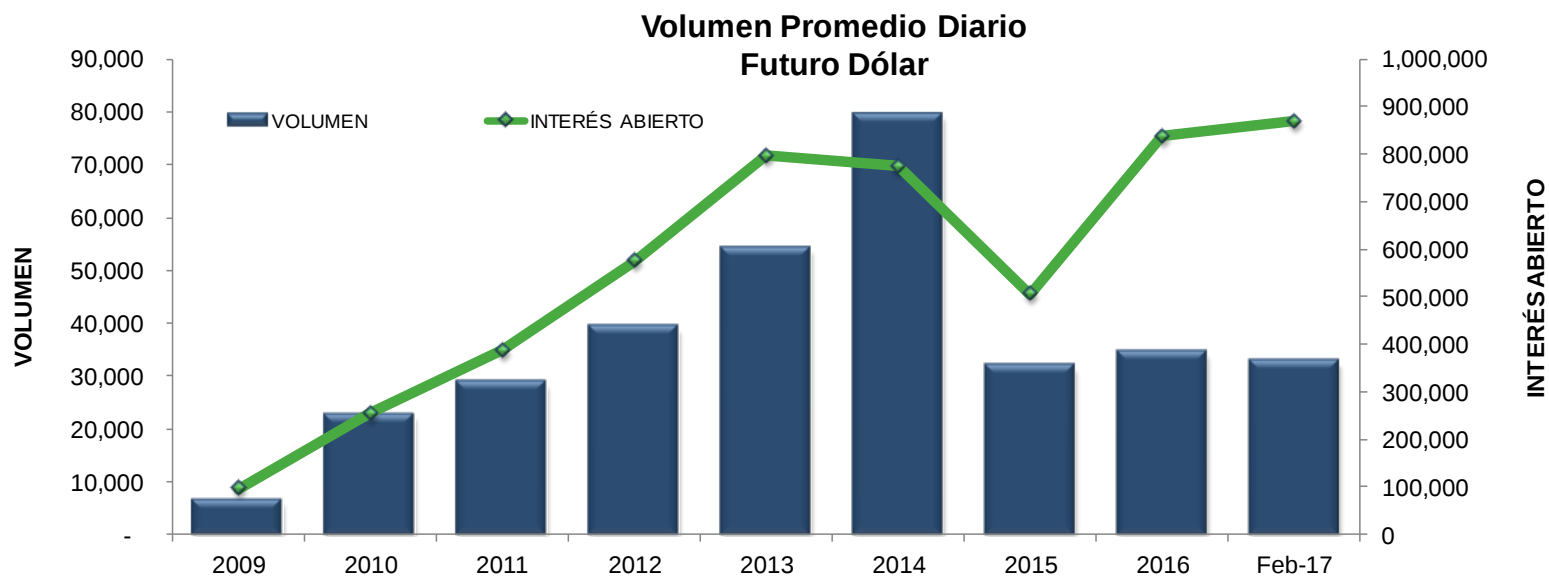
- Margen Inicial mínimo (*) de \$ 9,000.00 → **Apalancamiento 19:1**
- Series listadas:
 - Diarias (hasta 15 días hábiles)
 - Mensuales ó
 - Trimestrales
 - Hasta por 15 años
- La liquidación al vencimiento es valor 48 horas (T+2).
- Símbolo o Clave de Pizarra Futuro (ejemplo):
 - **DA19 DC16**, donde:

19	Día de vencimiento.
DC	Mes de vencimiento.
16	Año de vencimiento.

** El Socio Liquidador puede solicitar Márgenes Excedentes.*

Futuro del Dólar

- Participantes locales y extranjeros: Bancos, Casas de Bolsa, Fondos de Pensiones, Sociedades de Inversión y Proveedores de Liquidez.
- Costos de operación y liquidación competitivos.



**Importe Nocional:
2016**

	Pesos	USD
Volumen Operado	\$6,747,900,194 Pesos	\$322,659,165 USD

Aplicaciones del Futuro de Dólar en MexDer

- **Cobertura**

- Importadores con compromisos en dólares.
- Exportadores que reciban flujos en dólares.
- Créditos en dólares.
- Financiamientos en dólares como compra de infraestructura.

- **Arbitraje**

- Futuro de Dólar en MexDer vs Futuro del Peso en CME Group.
- Cualquier otra divisa correlacionada con el peso.

- **Estrategias**

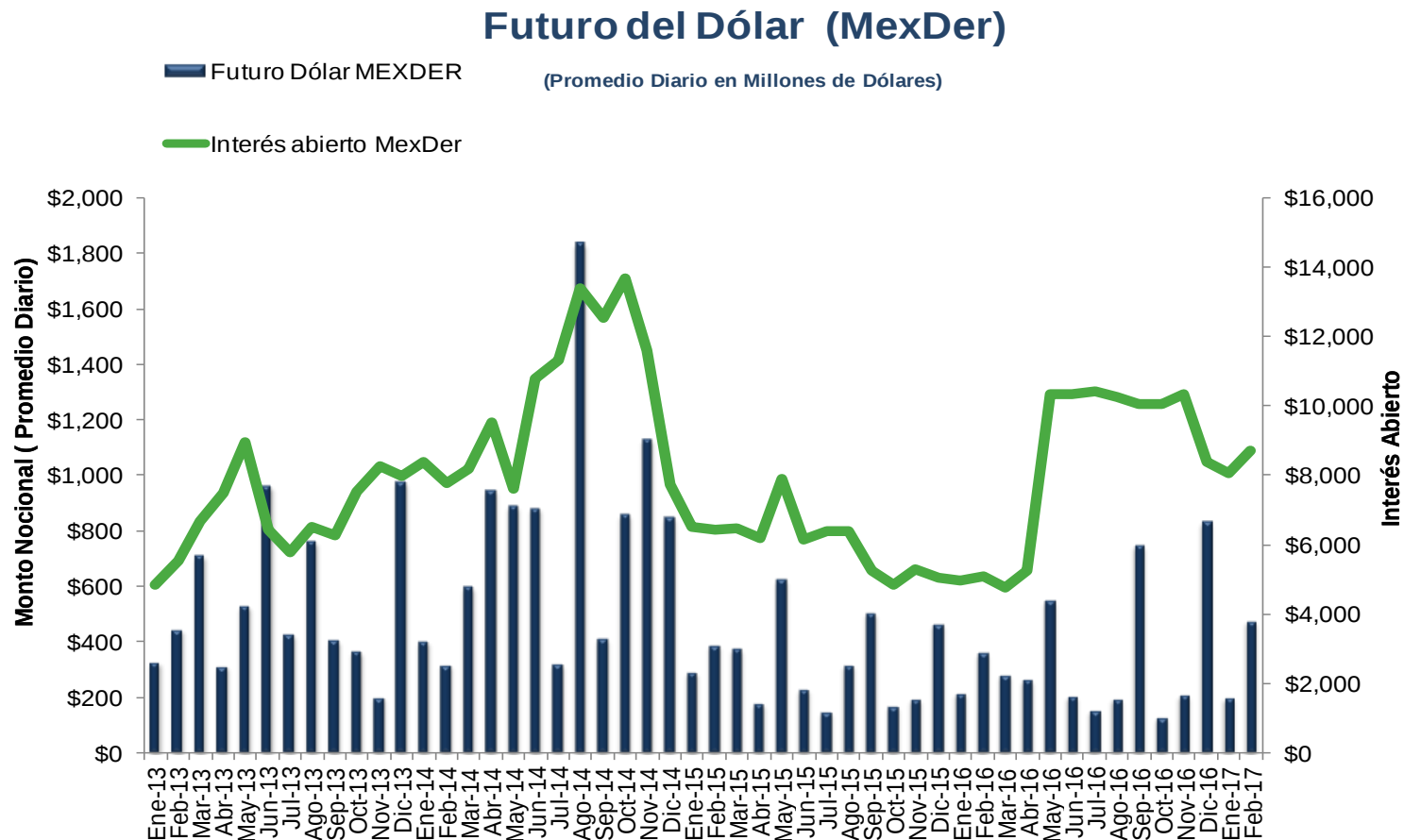
- Fondeo de Dólares.
- Tasas de interés sintéticas en pesos y dólares (Engrapado de divisas).

Ventajas

- El tamaño del contrato en MexDer es más pequeño que el contrato del peso en CME por lo que permite mayor flexibilidad para realizar coberturas más precisas.
- Nivel de interés abierto alto = coberturas reales.
- Cotización, liquidez y profundidad constante en los primeros 9 vencimientos mensuales.
- Vencimientos diarios disponibles.
- La profundidad de los corros de MexDer facilita la negociación de grandes volúmenes en un menor número de ejecuciones.
- Facilidad operativa.

Futuro del Dólar

- Tarifas de ejecución y liquidación competitivas a nivel mundial.



Pantallas de Operación

FUTUROS DOLAR [2]

Contract

Add

Contract	BidQty	Bid	Ask	AskQty	Last	Settle
▶ DA22 MR16					17.3593 ⇄	17.3593
▶ DA23 MR16					17.3610 ⇄	17.3610
▶ DA28 MR16					17.3693 ⇄	17.3693
▶ DA29 MR16					17.3710 ⇄	17.3710
▶ DA30 MR16					17.3725 ⇄	17.3725
▶ DA31 MR16					17.3741 ⇄	17.3741
▶ DA01 AB16					17.3757 ⇄	17.3757
▶ DA04 AB16					17.3803 ⇄	17.3803
▶ DA05 AB16					17.3817 ⇄	17.3817
▶ DA06 AB16					17.3832 ⇄	17.3832
▶ DA07 AB16					17.3847 ⇄	17.3847
▶ DA08 AB16					17.3861 ⇄	17.3861
▶ DA11 AB16					17.3903 ⇄	17.3903
▶ DA12 AB16					17.3917 ⇄	17.3917
▶ DA13 AB16					⇄	0.0000
▶ DA18 AB16	5	17.3700	17.4285	5400	17.4213 ⇄	17.4213
▶ DA16 MY16	5400	17.3805	17.4705	5400	17.4408 ⇄	17.4408
▶ DA13 JN16	48	17.4603	17.4743	48	17.4600 ⇄	17.4870
▶ DA18 JL16	1900	17.4720	17.5650	3500	17.5436 ⇄	17.5436
▶ DA15 AG16	5400	17.5125	17.6070	1900	17.5750 ⇄	17.5750
▶ DA19 SP16	5400	17.5620	17.6595	3500	17.6277 ⇄	17.6277
▶ DA17 OC16	5400	17.6040	17.7045	3500	17.6702 ⇄	17.6702
▶ DA14 NV16	5400	17.6460	17.7480	3500	17.7131 ⇄	17.7131
▶ DA19 DC16	5400	17.6970	17.8020	3500	17.7666 ⇄	17.7666

- Vencimientos Diarios
- Vencimientos Mensuales

FUTUROS DOLAR [2]

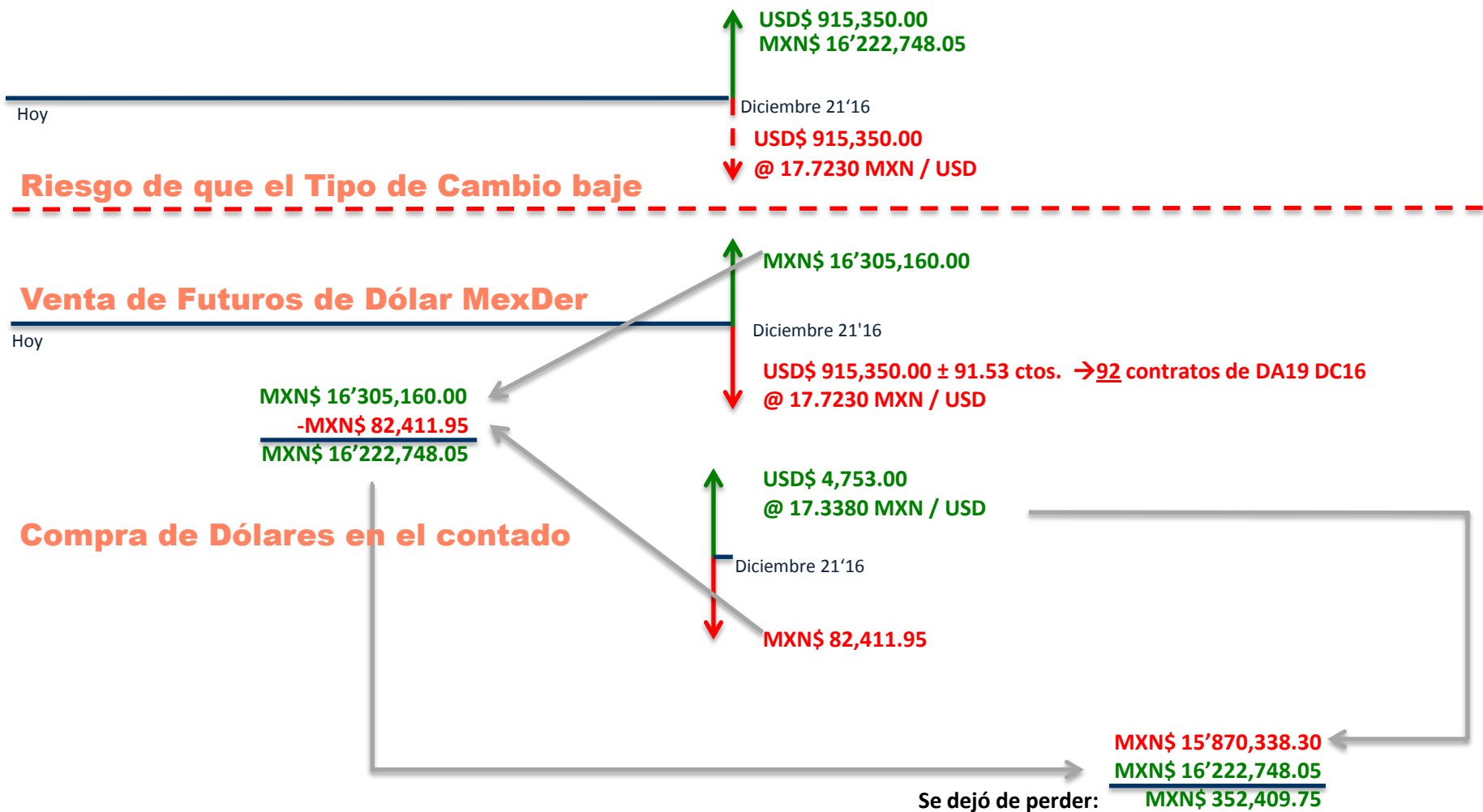
Contract

Add

Contract	BidQty	Bid	Ask	AskQty	Last	Settle
▶ DA18 AB16	5	17.3700	17.4270	5400	17.4213 ⇄	17.4213
▶ DA16 MY16	5400	17.3790	17.4690	5400	17.4408 ⇄	17.4408
▼ DA13 JN16	48	17.4572	17.4712	48	17.4600 ⇄	17.4870
	32	17.4565	17.4719	32		
	4000	17.4510	17.4735	400		
	400	17.4504	17.4742	200		
	200	17.4497	17.4795	4000		
	10000	17.4495	17.4810	4000		
	4000	17.4480	17.4825	6000		
▶ DA18 JL16	5400	17.4705	17.5635	3500	17.5436 ⇄	17.5436
▶ DA15 AG16	5400	17.5110	17.6070	5400	17.5750 ⇄	17.5750

- Profundidad de Corro

Escenario de Cobertura para un Productor Exportador



Escenario de Financiamiento Sintético en Pesos

Tasa MXN para 268 días	4.33 %
Tasa USD para 268 días	0.7428 %
T.C. Spot	17.3380
DEUAF MR16 (FWD Points 268 días)	.3989/.4018

↑ MXN\$ 9'542,116.00

Fecha Spot

268 días

Diciembre 21'16

Necesidad de financiar pesos hoy (spot)

A

↑ MXN\$ 9'542,116.00

Préstamo de Pesos @ 4.33

Fecha Spot

268 días

Diciembre 21'16

Financiamiento Puro @ 4.33%

↓ MXN\$ 9'849,700.81

B

↑ USD\$ 550,358.52

Préstamo de dólares @ .7428%

Fecha Spot

268 días

Diciembre 21'16

↓ USD\$ -553,401.85

Engrapado de Divisas DEUAF DC16

↑ MXN\$ 9'542,116.00

Venta Futuro DA22 MR16

Fecha Spot

268 días

diciembre 18'16

↓ USD\$ -550,358.52
-55 contratos DA22 MR16
@ 17.3380

Compra Futuro DA19 DC16

↑ USD\$ 550,358.52
55 contratos DA19 DC16
@ 17.3380 + .4018 = 17.7398

↓ MXN\$ 9'763,250.05

Financiamiento Sintético @ 3.3914%

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



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



Mercados

Índices	Divisas	M.Primas	MexDer
Futuros IPC			
IPC Jn15	44,690.000	0.18%	12:04:28
IPC Sp15	44,790.000	0.01%	12:04:30
IPC Dc15	44,758.000	0.00%	12:04:32
Futuros Mini IPC			
MIP Jn15	44,740.000	0.29%	12:04:28
MIP Sp15	44,800.000	0.03%	12:03:14
MIP Dc15	44,758.000	0.00%	11:59:13
Futuros DOLAR			
USDolar JI15	15.453	0.16%	12:04:30
USDolar Ag15	15.467	0.00%	12:04:24
USDolar Sp15	15.520	0.12%	12:04:35
Futuros Bono M10			



Mercados



Resumen BMV



Ind. Macro



Mis Acciones

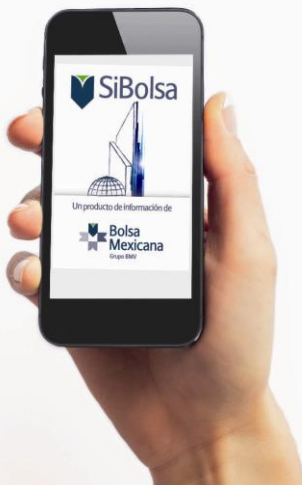


Buscar

AHORA LA
BOLSA
 EN TUS MANOS



Disponible en el
App Store



MexDer en los Vendors: Contratos de Futuros

FUTUROS

	Bloomberg	Thomson Reuters
DIVISAS		
Dólar de los Estados Unidos de América	DSA<CRNCY>C T	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>	
Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (IPC)	ISA<INDEX>CT	0#IPC:
Mini Futuro del 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 Específico 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 Específico MY31	MYOA<CMDTY>CT	0#MY31B:

Es fácil participar...Contáctanos

- Laura Vázquez
(5255) 5342-9840
lvazquez@grupobmv.com.mx
- Carina Márquez
(5255) 5342-9925
amarquez@grupobmv.com.mx

Contacta a un Socio Liquidador:

- **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**
Marina Kharitonova
Marina.x.kharitonova@jpmorgan.com (5255) 5540-9394
- **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.