



# Futuro del Bono DC24

---

Septiembre, 2017

# Descripción del subyacente

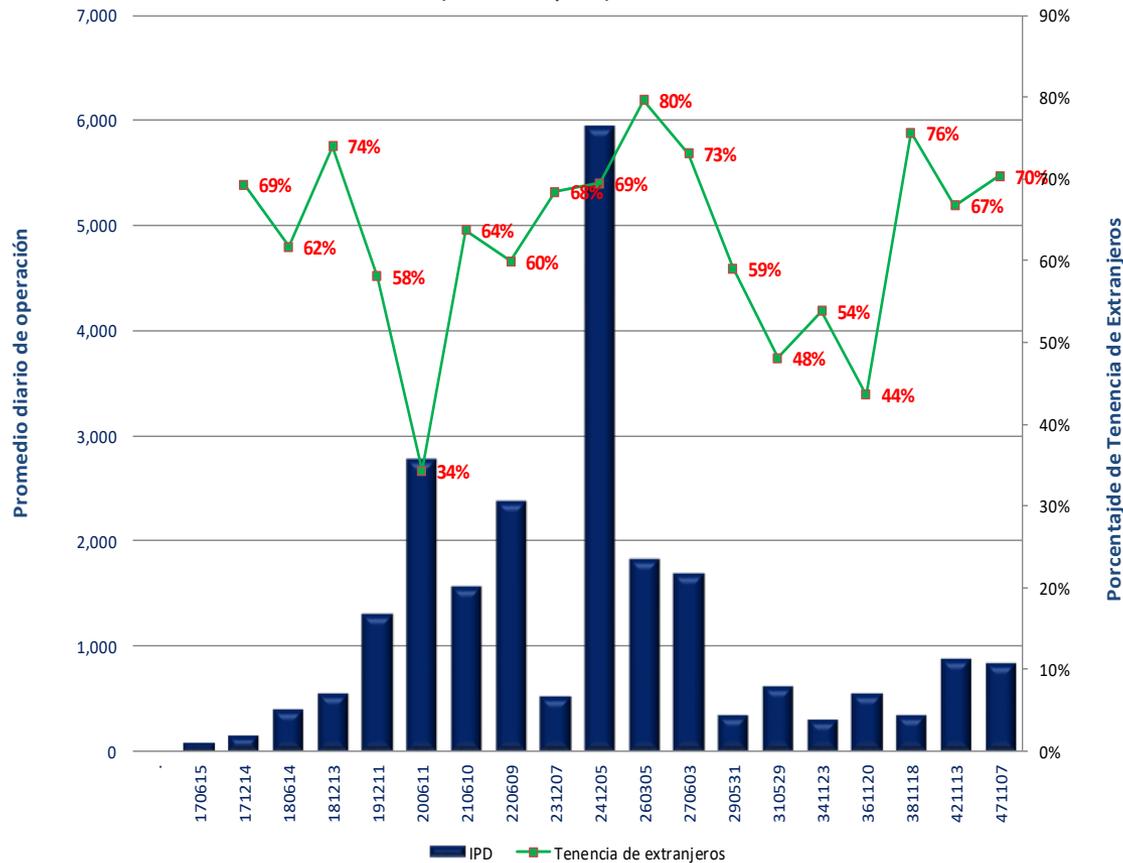
- El Bono de Desarrollo del Gobierno Federal M241205 es el bono más líquido en el mercado de contado con alrededor del 25% del volumen total operado.
- Es la principal referencia de tasa Gubernamental para el nodo de 10 años.
- Es demandado por inversionistas tanto nacionales como extranjeros, tan solo 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

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

# Situación del Mercado de Contado

Importe Promedio Diario Negociado y Tenencia de Extranjeros en Bonos de Contado  
(Millones de pesos) Últimos 3 meses



**Volumen Operado:  
2016 vs 2017**

	2016	2017
Volumen Promedio	5,237	2,219

# 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
Nodos más comunes SWAPS	MMDD <GO> 6 <GO> 7 <GO>	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](mailto:ventaspi@grupobmv.com.mx)  
 (5255) 5342 9079



## Mercados

Índices	Divisas	M.Primas	MexDer
<b>Futuros IPC</b>			
IPC Sp17	50,210.000	0.01%	12:08:20
IPC Dc17	50,595.000	0.44%	12:08:20
<b>Futuros Mini IPC</b>			
MIP Sp17	50,240.000	0.07%	12:08:20
MIP Dc17	50,375.000	0.00%	12:08:19
<b>Futuros DOLAR</b>			
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
<b>Futuros DC24</b>			
DC24 Sp17	121.650	-0.08%	12:03:56

AHORA LA  
**BOLSA**  
 EN TUS MANOS



Disponible en el  
**App Store**

- Mercados
- Resumen BMV
- Ind. Macro
- Mis Acciones
- Buscar

# MexDer en los Vendors: Contratos de Futuros

FUTUROS

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

# Contáctanos – MexDer

## Ventas nacionales

Laura Vázquez

[lvazquez@grupobmv.com.mx](mailto:lvazquez@grupobmv.com.mx)

+52 (55) 5342-9840

## Ventas internacionales

A Gary Flagler

[agary@grupobmv.com.mx](mailto:agary@grupobmv.com.mx)

+1 (312) 804-1618

## Producto

Aron Brener

[abrenern@grupobmv.com.mx](mailto:abrenern@grupobmv.com.mx)

+52 (55) 5342-9922

# Contáctanos – Socios Liquidadores de MexDer

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

Nota: Los socios liquidadores aparecen en orden alfabético.