



Mercado Mexicano de Derivados

Historia

1998 | Listado del Futuro del Dólar

1999 | Listado de Futuros de Tasas de Interés e IPC

2000 | Mercado electrónico

2001 | Formadores de Mercado

2003 | Asociación con MEFF para el Mercado de Opciones

2004 | Desarrollo y lanzamiento del Mercado de Opciones

2005 | Nuevos Miembros Locales

2006 | Miembros Remotos

2007 | Mercado Emergente del año

2008 | Listado del Grupo BMV

2009 | Co-location

2012 | Contrato de Futuro del Maíz Amarillo – 1er Contrato de Commodities

2013 | MoNeT Derivados
Listado de Swap de TIIE

2014 | Listado de Futuro de Bono M a 10 años
Listado del Mini Futuro del IPC

2015 | Reglas de Capitalización

2017 | Trading PoP en New Jersey

MexDer

- MexDer es el Mercado Mexicano de Derivados, filial de la Bolsa Mexicana de Valores (Grupo BMV), inició sus operaciones en 1998.
- Es una entidad autorregulada que ofrece productos derivados sobre los instrumentos de referencia del mercado mexicano en los siguientes mercados: Tasas de Interés, Divisas, Índices bursátiles, Mercancías y Swaps.
- Además de ofrecer productos de derivados sobre Capitales, Fx y Deuda en EUA al amparo de la “no action Letter” emitida por la CFTC, MexDer está en proceso de recibir la aprobación y clasificación internacional de Foreign Board of Trade, una Bolsa Extranjera Reconocida ante este organismo regulatorio de Estados Unidos.

¿Qué hace a MexDer tan atractivo?

- ✓ Sin retención de impuestos cuando se opera en MexDer desde un país con tratado de doble tributación con México.
- ✓ Libre convertibilidad del peso.
- ✓ No se requiere presencia local en México.
- ✓ Cuentas Omnibus cumplen con la Regla de segregación 30.7 (CFTC):
 - ✓ Una para Operaciones por Cuenta Propia.
 - ✓ Una para Operaciones por Cliente.
- ✓ Membresía remota.
- ✓ No Action Letter CFTC
- ✓ Co-location y acceso directo al Mercado.
- ✓ Colaterales se pueden depositar en garantía en los Estados Unidos.
- ✓ Controles de Administración de riesgos.

Nuestros Productos

Futuros

TIEE 28 días
SWAP entregable 2 años
SWAP entregable 10 años
Bono M3
Bono M10
Bono M20
Bono M30
Bono M241205 (DC24)
Bono M310529 (MY31)
Bono M421113 (NV42)
CETE 91
Dólar
Euro
S&P/BMV IPC
Mini del S&P/BMV IPC
América Móvil L
Cemex CPO
Femsa UBD
Gcarso A1
Gmexico B
Walmex V
Mextrac09
Maíz Amarillo

Opciones

Futuro S&P/BMV IPC
Dólar
Alfa A
América Móvil L
Cemex CPO
Femsa UBD
Gmexico B
ICA*
Lala B
Mexchem *
Naftac ISHRS
Peñoles *
Pinfra *
Tlevisa CPO
Walmex V

ETF's:
iShares S&P 500 Index

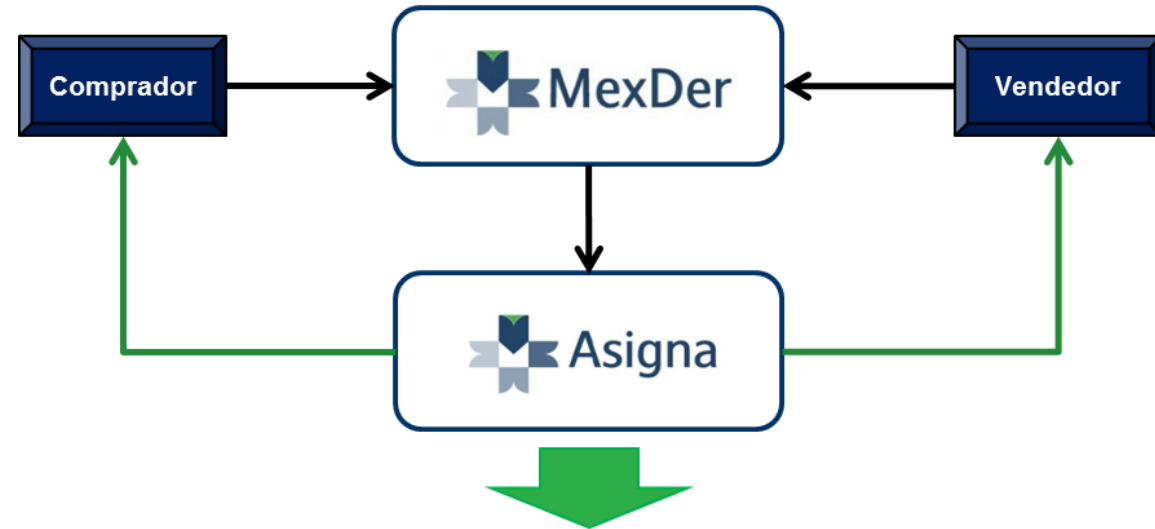
Swaps

Swap de TIEE 28 días



Asigna: Cámara de Compensación

Contraparte Central de todas las operaciones pactadas en MexDer con la más alta calificación crediticia y más altos estándares para la administración de riesgo.



	Calificación Local	Calificación Global
Fitch Rating	AAA (mex)/F1+(mex)	
Standard & Poor's	mxAAA/mxA-1+	BBB+/A-2
Moody's	Aaa.mx	A3

Asigna: Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's)

Asigna acepta como colateral los siguientes valores nacionales y extranjeros (aplican descuentos, "Haircuts") →

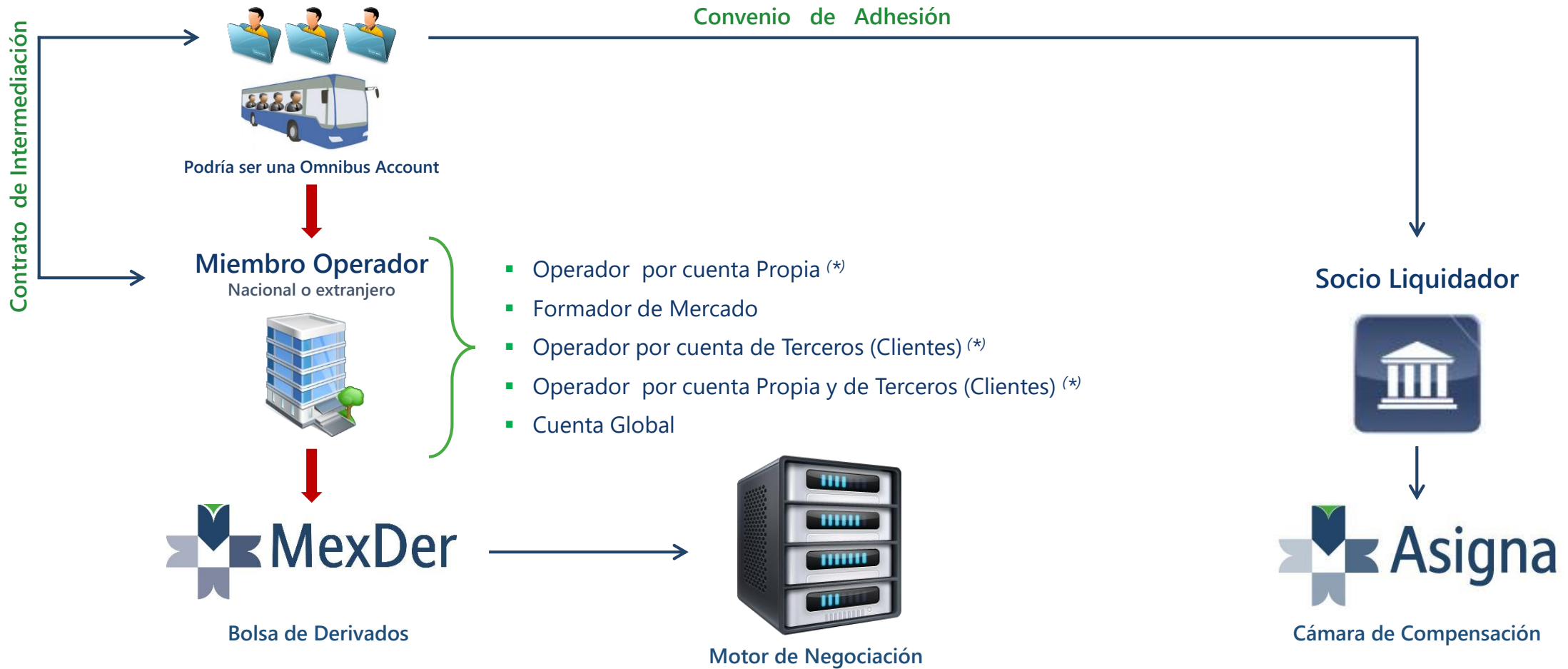
Cada Socio Liquidador puede solicitar Excedentes de Aportaciones Iniciales Mínimas (EAIM's) según la calidad crediticia de cada participante, lo que disminuiría el ratio de apalancamiento.

Nacionales	Haircut	Extranjeros	Haircut
Pesos		Dólares	6.50%
Acciones*	20.00%	T-Bills, T-Notes & T-Bonds	6.50% - 13.00%
Naftac	10.00%		
Berms	0.80%		
BPAG91	1.50%		
Bonde 182	1.50%		
Bondes D	1.50%		
BPAG28	1.00%		
Cetes Gravados	0.50%		
BPA's 182	1.50%		
Bonos M	1.00% - 8.00%		
Udibonos	1.00% - 7.00%		

- En cualquier momento el cliente puede intercambiar los valores depositados como AIM's.
- Los beneficios generados por los valores depositados son propiedad del cliente.

¿Cómo participar en MexDer?

Esquema General de Participación en MexDer



Productos

Futuro del Dólar

Descripción

- Actualmente el peso mexicano es una de las monedas 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:	0.31 veces
Margen Inicial Mínimo:	\$13,260 Pesos
Marginación Opuesta:	\$1,080 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:

Aplicación del Futuro del 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)

Futuro del S&P/BMV IPC

Descripción

- El S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones (S&P/BMV IPC) de la Bolsa Mexicana de Valores es el principal indicador del comportamiento y tendencia del mercado accionario mexicano.
- Es un índice ponderado por valor de capitalización y se compone de las 35 emisoras más grandes y representativas listadas en la BMV.
- El S&P/BMV IPC es el principal benchmark utilizado por las instituciones financieras mexicanas, quienes intentan replicar y superar los rendimientos observados en este índice.
- El Futuro del S&P/BMV IPC sirve para proteger, administrar y mitigar los riesgos relacionados con la inversión en el mercado accionario mexicano.

Características

Subyacente:	S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC)
Tamaño del contrato:	\$10.00 (diez pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC
Periodo del contrato:	Ciclo trimestral: marzo, junio, septiembre y diciembre hasta por un año
Clave de Pizarra:	IPC
Unidad de cotización:	Puntos del S&P/BMV IPC
Puja:	5 puntos
Valor de la Puja:	\$50.00 Pesos
Ratio Puja/Tarifa:	1.25 veces
Margen Inicial Mínimo:	\$31,600.00 Pesos
Marginación Opuesta:	\$2,930.00 Pesos
Horario de negociación:	7:30 a 15:00 horas
Ultimo día de negociación:	Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil)
Fecha de vencimiento:	Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil)
Liquidación al vencimiento:	Es el día hábil siguiente a la fecha de vencimiento
Bloomberg <MMDD>	ISA<INDEX>CT
Reuters MXN/FUTEX1	0#IPC:

Futuro del S&P/BMV IPC

Principales participantes

- Bancos
- Casas de Bolsa
- Tesorería
- Fondos de Inversión
- Clientes institucionales
- HFT

Ideas de Trading

- Futuro S&P/BMV IPC **vs** Canasta de Acciones
- Futuro S&P/BMV IPC **vs** Naftrac
- Futuro S&P/BMV IPC **vs** Mini Futuro S&P/BMV IPC
- Futuro S&P/BMV IPC **vs** Otros índices y ETF's correlacionados (S&P, DOW, EWW, etc)

Mini futuro del S&P/BMV IPC

Características

Subyacente:	Mini S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC)
Tamaño del contrato:	\$2.00 (dos pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC
Periodo del contrato:	Ciclo trimestral: marzo, junio, septiembre y diciembre hasta por un año
Clave de Pizarra:	MIP
Unidad de cotización:	Puntos del S&P/BMV IPC
Puja:	10 puntos
Valor de la Puja:	\$20.00 Pesos
Ratio Puja/Tarifa:	1.25 veces
Margen Inicial Mínimo:	\$6,320.00 Pesos
Marginación Opuesta:	\$590.00 Pesos
Horario de negociación:	7:30 a 15:00 horas
Ultimo día de negociación:	Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil)
Fecha de vencimiento:	Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil)
Liquidación al vencimiento:	Es el día hábil siguiente a la fecha de vencimiento
Bloomberg <MMDD>	MIPA<INDEX>CT
Reuters MXN/FUTEX1	0#MIP:

Ventajas

- Costos transaccionales menores que el mercado de contado.
- Beneficios de apalancamiento y menor consumo de capital.
- Forma óptima y eficiente de tomar posiciones cortas.
- Mayor precisión de cobertura dado el tamaño de contrato.
- Posibilidad de realizar arbitrajes entre el Futuro del S&P/BMV IPC y el Naftrac dada la liquidez de ambos instrumentos.
- Producto atractivo para operadores independientes y clientes finales.

Futuro del Bono DC24

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 MXN
Periodo del contrato:	Ciclo trimestral hasta por un año
Clave de Pizarra:	DC24
Unidad de cotización:	Precio Futuro del Bono utilizando precio sucio
Puja:	0.025 pesos
Valor de la Puja:	\$0.025 pesos
Margen Inicial Mínimo:	\$ 3,790.00 pesos
Marginación Opuesta:	\$ 590.00 pesos
Horario de negociación:	7:30 a 14:00 horas
Último 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:

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.

Bonos M

Características

Subyacente:	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal.
Tamaño del contrato:	1,000 Bonos= \$100,000 pesos.
Periodo del contrato:	Ciclo trimestral hasta por 3 años.
Clave de Pizarra:	M3/M10/M20/M30
Unidad de cotización:	Precio Futuro del Bono utilizando precio sucio.
Puja:	0.025 Pesos.
Valor de la Puja:	\$25 Pesos.
Margen Inicial Mínimo:	Desde \$2,530.00 hasta \$7,460.00 pesos.
Marginación Opuesta:	Desde \$360.00 hasta \$1,960.00 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:	Ultimo día hábil del mes del Vencimiento de la Serie.
Liquidación al vencimiento:	En especie (Entrega del Bono)

Swap de TIE

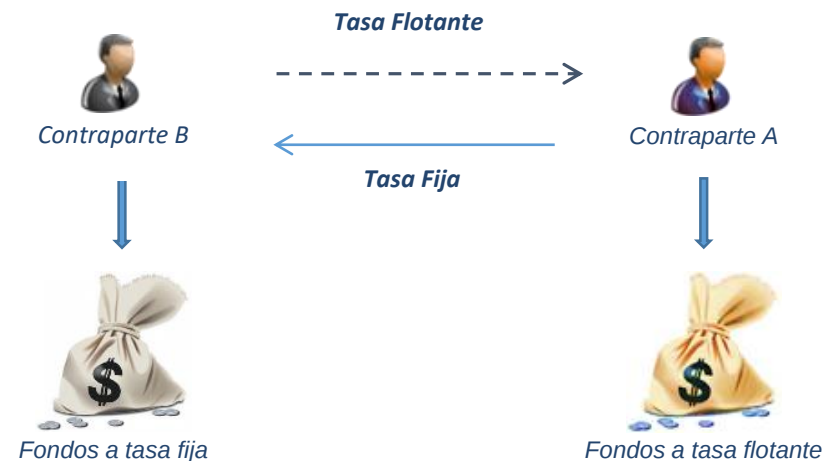
Descripción del subyacente

Un swap, o permuta financiera, es un contrato por el cual dos partes se comprometen a intercambiar una serie de cantidades de dinero en fechas futuras.

Normalmente los intercambios futuros de dinero están referenciados a tasas de interés, llamándose IRS (Interest Rate Swap).

Al igual que en Over the Counter, el Swap de MexDer está referenciado a la Tasa de Interés Interbancaria de Equilibrio de 28 días (TIEE28) que publica de manera diaria el banco central

El diagrama de un swap es:



SWAP de MexDer replica este régimen de pago

Características

Subyacente:	Tasa Interbancaria de Equilibrio TIEE28
Tamaño del contrato:	\$100,000.00 MXN
Periodo del contrato:	Desde 2 meses (2x1) hasta 30 años (390x1)
Clave de Pizarra:	# cupones de 28 días x1
Unidad de cotización:	Tasa de Interés Nominal Fija expresada en puntos porcentuales a cuatro decimales
Puja:	0.0001 tasa
Margen Inicial Mínimo:	Desde \$70.00 pesos (2x1) hasta \$11,720.00 pesos (390x1)
Marginación Opuesta:	\$ 48.00 pesos
Horario de negociación:	7:30 a 15:00 horas
Fecha de vencimiento:	Fecha de Liquidación del Contrato de Swap de TIEE
Liquidación al vencimiento:	Días en los que se llevarán a cabo los intercambios de flujo de dinero resultantes de la comparación de la Tasa Fija y la Tasa Variable, establecidos en periodos de 28 días naturales consecutivos a partir de la Fecha Efectiva
Bloomberg <MMDD>	MX_n x1 <CMDTY> CT <go> donde "n" es el número de cupones
Reuters MXN/FUTEX1	MXNIRS=XD

Las ventajas del Swap en MexDer

- No se necesitan SEF's.
- No se necesitan ISDA's.
- Mercado y formación de precios transparente y anónimo.
- Asigna es una contraparte AAA* lo cual mitiga el riesgo crédito.
- Proceso de valuación diaria equivalente tanto para el mercado mexicano como estadounidense.
- Las posiciones largas y cortas se compensan en cuanto a valuación, marginación y flujos de efectivo.
- Fácil administración al contar con una sola contraparte que valúa con la misma curva y netea las liquidaciones diarias.
- No existe retención fiscal para extranjeros ni para personas morales nacionales.
- Operaciones de Bloque disponibles vía la mesa de Operación en MexDer.

Mecánica Operativa de los SWAPS por MexDer

- Siempre están disponibles Swaps desde 2x1 hasta 390x1:
 - Servicio de Voz para Formadores de Mercado.
 - Operación electrónica para todos los miembros.
- Block Trades:

Se podrán reportar operaciones a MexDer bajo los límites establecidos por la Bolsa.
- Unwinds y Sustituciones (Assignments):

Se podrán negociar a través de la Mesa de Operaciones de MexDer o en su caso reportarlos como Block Trades.
- Swaps Preexistentes:

Se podrán reportar operaciones preexistentes del OTC como operaciones nuevas a niveles de mercado, incluso con cupón corrido.
- Compresión de Portafolios Periódica

MexDer en los Vendors

Consulta MexDer en:

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

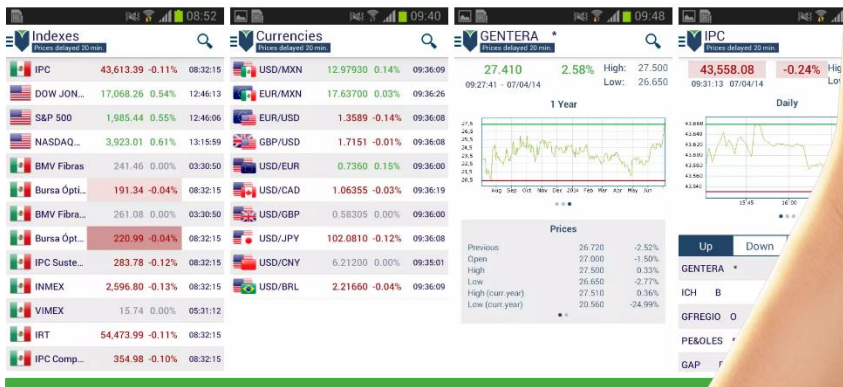
Claves de Consulta en Vendors

	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



AHORA LA
BOLSA
EN TUS MANOS



Contrataciones:

Productos de Información
ventaspi@grupobmv.com.mx
 +52 (55) 5342 9272



Mercados

Índices	Divisas	M.Primas	MexDer
Futuros IPC			
IPC Mz18	50,310.000	0.22%	11:13:28
IPC Jn18	51,241.000	0.00%	11:13:28
Futuros Mini IPC			
MIP Mz18	50,260.000	0.12%	11:13:28
MIP Jn18	51,241.000	0.00%	09:24:24
Futuros DOLAR			
USDolar Fb18	18.944	0.00%	11:14:49
USDolar Mz18	18.827	0.06%	11:14:50
USDolar Ab18	18.910	0.05%	11:14:49
USDolar My18	19.020	0.07%	11:14:49
Futuros DC24			
DC24 Mz18	116.300	0.00%	09:47:46



MexDer en los Vendors: Contratos de Futuro

FUTUROS

	Bloomberg	Thomson Reuters
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>	
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
TIE de 28 días	DOA<CMDTY>CT	0#TII:
Engrapados TIE 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#BNO:
Bono de 10 años	DWA<CMDTY>CT	0#B10:
Bono Específico DC24	DCYA<CMDTY>CT	0#DC24:
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#BD31M:

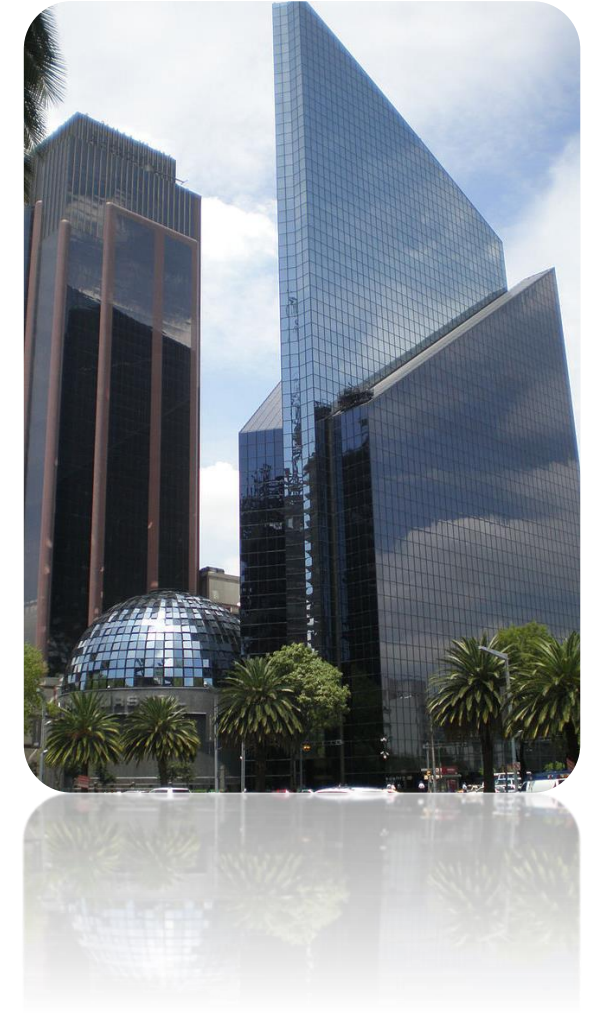
MexDer en los Vendors: Contratos de Futuro

OPCIONES

	Bloomberg	Thomson Reuters
INDICES		
S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC)	ISA<INDEX>OMON	0#IPC*.XD
DIVISAS		
Dólar de los Estados Unidos de América (Da)	MXX<CRNCY>OMON	0#DA*.XD
ACCIONES		
América Móvil L	AMXL MM <EQUITY> OMON	0#AX*.XD
Cemex CPO	CEMEXCP MM <EQUITY> OMON	0#CX*.XD
Cemex CPO (Adjusted Price)		<0#TX*.XD>
Televisa CPO	TLEVICPO MM <EQUITY> OMON	<0#TV*.XD>
GMéxico B	GMEXICOB MM <EQUITY> OMON	<0#GM*.XD>
Walmex V	WALMEXV MM <EQUITY> OMON	0#WA*.XD
Naftac 02	NAFTRAC <EQUITY> OMON	0#NA*.XD

Contacta un Socio Liquidador

BBVA		Aztryd Marín quiahuitl.marin@bbva.com +52 (55) 5621 9370
GBM		Patricio de la Vega derivados@gbm.com.mx +52 (55) 5480 5815
Santander		Guillermo Ochoa futures_options@santander.com.mx +52 (55) 5269 8764
Scotiabank		Guillermo Camou guillermo.camou@scotiabank.com +52 (55) 9179 5131



Contáctanos

Laura Vázquez

✉ lvazquez@grupobmv.com.mx

☎ +52 (55) 5342 9840

A. Gary Flagler

✉ agary@grupobmv.com.mx

☎ +1 (312) 804 1618

Aron Brener

✉ abrener@grupobmv.com.mx

☎ +52 (55) 5342 9922

