

MexDer

Mercado Mexicano de Derivados

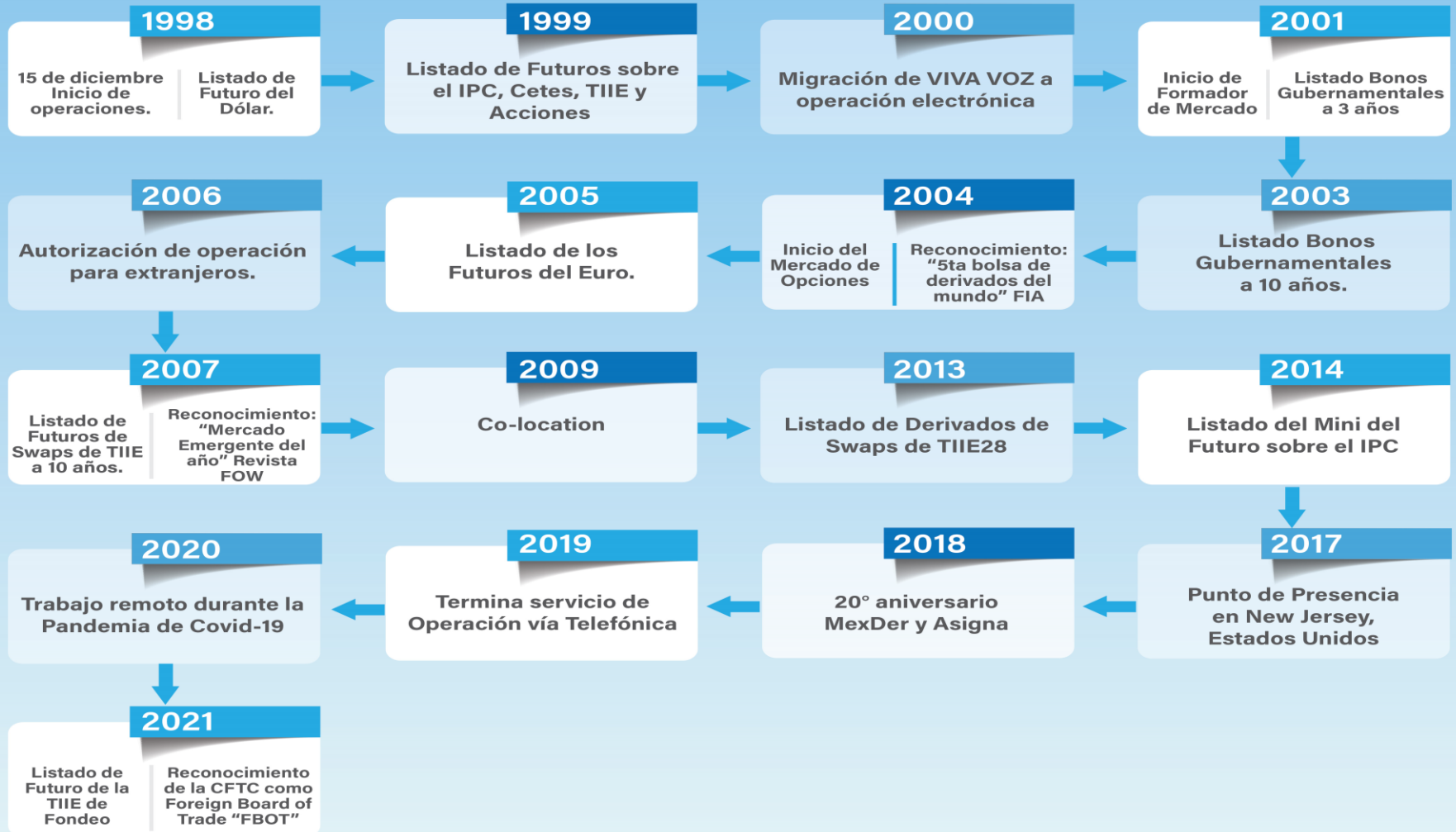
2021

www.mexder.com.mx





MexDer en el Tiempo



¿Quiénes somos?

- 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, contamos con contratos listados sobre: Tasas de Interés, Divisas, Índices bursátiles y Swaps.
- En mayo del 2021, MexDer obtuvo el reconocimiento por parte de la CFTC (Commodity Futures Trading Commission) como Bolsa Extranjera Reconocida, con lo cual se amplía la oferta de productos para los inversionistas de Estados Unidos, ya que ahora también pueden operar Contratos de Swaps en MexDer.



- 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.
- Registro de MexDer como un Mercado Extranjero reconocido ante la CFTC
- Co-location y acceso directo al Mercado.
- Controles de Administración de riesgos.

NUESTROS PRODUCTOS

FUTUROS

Divisas

Dólar
Euro

Índices

S&P/BMV IPC
Mini S&P/BMV IPC

Deuda

Tasas de Interés

SWAP entregable 2 y 10 años
TIIE de Fondeo a 30 días
Cetes de 91 días

Bonos de Desarrollo de Gobierno Federal

Futuros con Canasta de Entregables
(Cheapest to deliver)
Futuros Sobre Bonos M Específicos

Acciones Individuales

ALFA A	GAP B	MEXTRAC 09
ALSEA*	GCARSO A1	ORBIA*
ASUR B	GMÉXICO B	OMA B
AMÉRICA MÓVIL L	GMXT*	PE&OLES*
BIMBO A	GRUMA B	PINFRA*
CEMEX CPO	KOF UBL	WALMEX*
FEMSA UBD	LALA B	

OPCIONES

Divisas

Dólar

Índices

S&P/BMV IPC

Acciones Individuales

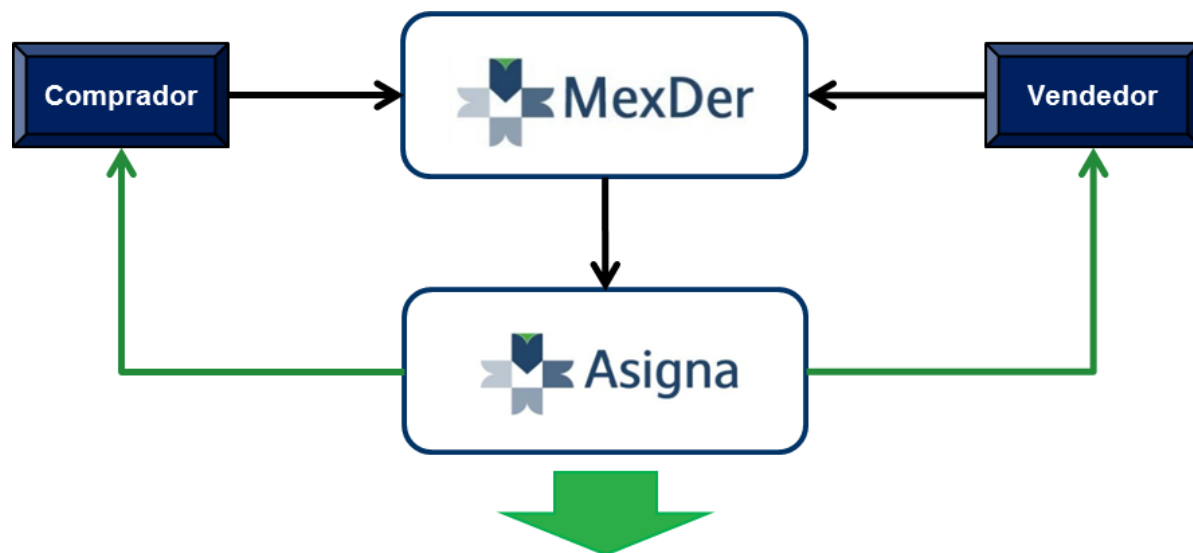
ALFA A	GAP B	OMA B
ALSEA*	GMÉXICO B	ORBIA*
ASUR B	GMXT*	PE&OLES*
AMÉRICA MÓVIL L	GRUMA B	PINFRA*
BIMBO A	KOF UBL	TLVISA CPO
CEMEX CPO	LALA B	WALMEX*
FEMSA UBD	NAFTRAC ISHRS	

SWAPS

Swaps

Swap de TIIE de 28 días

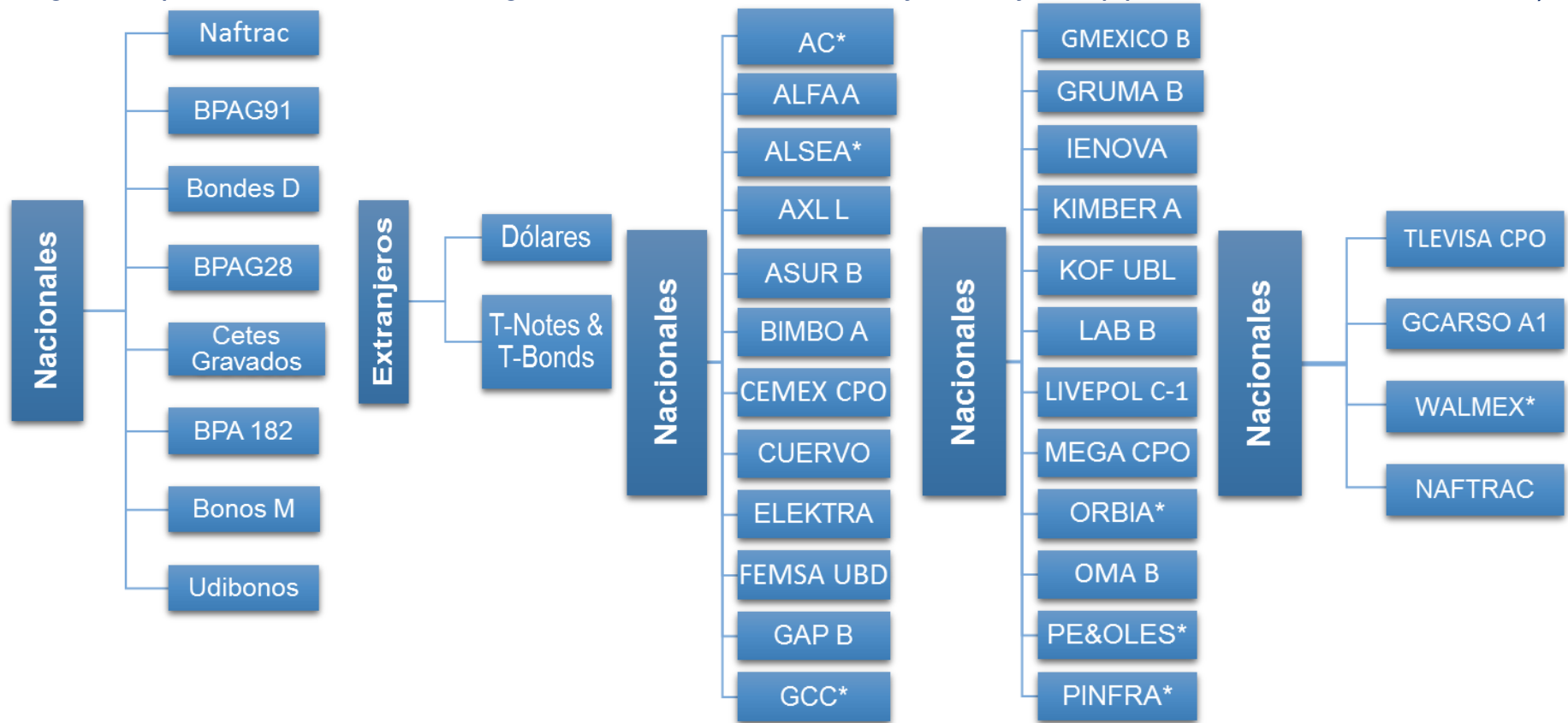
Es la contraparte de todas las operaciones pactadas en MexDer, cuenta con la más alta calificación crediticia y más altos estándares para la administración de riesgo.



	Calificación Local	Calificación Global
Fitch Rating	AAA (mex)/F1+(mex)	BBB/F3
Standard & Poor's	mxAAA/mxA-1+	BBB+/A-2

Aportaciones Iniciales Mínimas (AIM's)

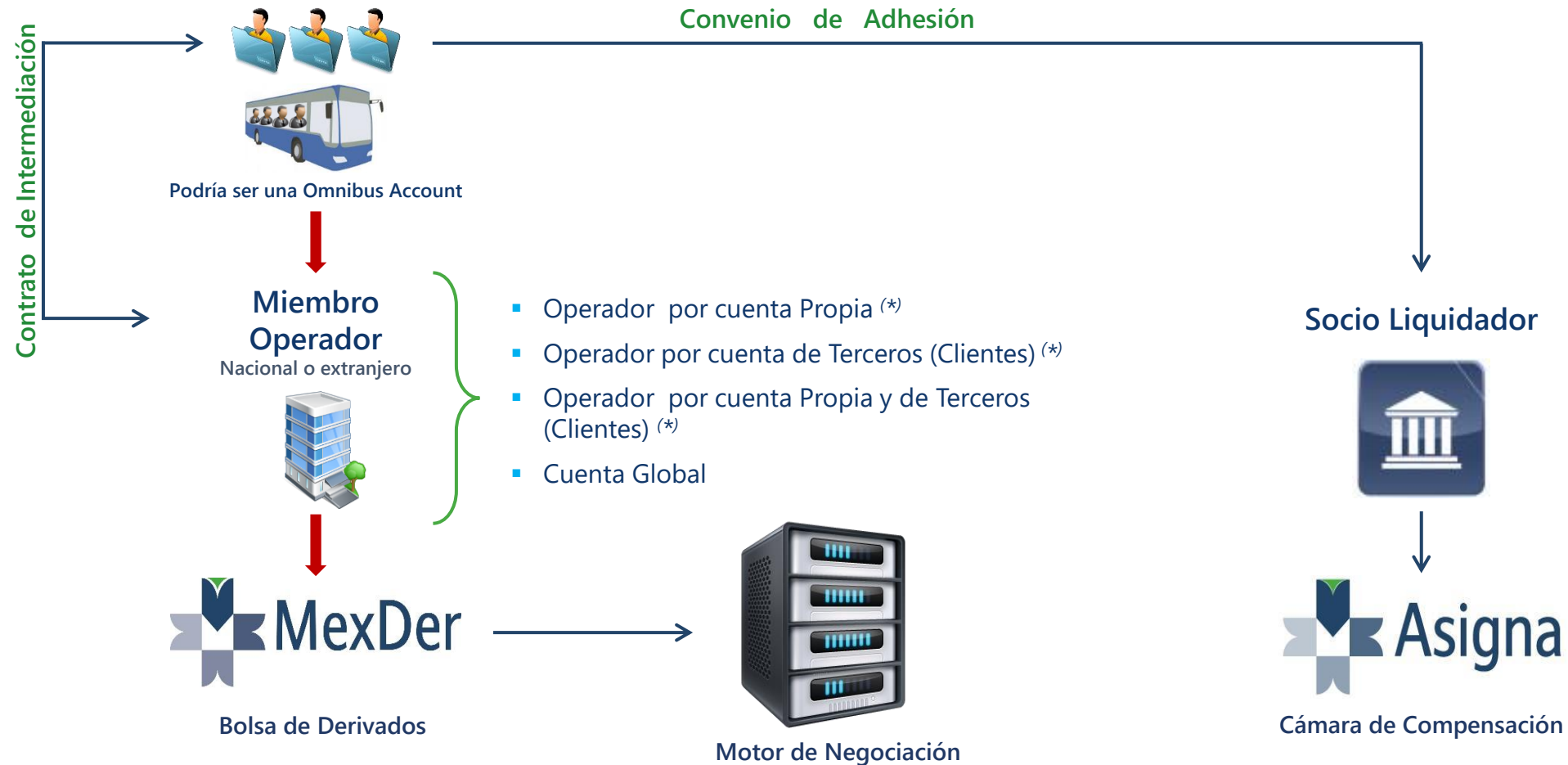
Asigna acepta como colateral los siguientes valores nacionales y extranjeros (aplican descuentos, "Haircuts").



Los Socios Liquidadores pueden solicitar Excedentes de Aportaciones Iniciales Mínimas (EAIM's), lo que disminuiría el ratio de apalancamiento. De la misma manera, las acciones que están dentro del IPC tienen Haircuts, las cuales se pueden consultar de manera más detallada en la página web de Asigna. <http://www.asigna.com.mx/>

- En cualquier momento los clientes pueden intercambiar los valores depositados como AIM's.
- Los intereses y beneficios generados por los valores depositados como AIM's, son propiedad del cliente.

Esquema General de Participación en MexDer



Futuro del Dólar



- 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.
- Actualmente, el peso se utiliza para la cobertura sobre países emergentes latinoamericanos, 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 o 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:	\$15,000 Pesos
Marginación Opuesta:	\$1,570 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
Refinitiv 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 el mercado de contado
- 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



- El S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones) 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 Futuro del S&P/BMV IPC sirve para proteger, administrar y mitigar los riesgos relacionados con la inversión en el mercado accionario mexicano.
- También se puede utilizar para tomar posiciones cortas sobre el mercado accionario.



Características

Subyacente:	S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV)
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:	\$35,000.00 Pesos
Marginación Opuesta:	\$3,510.00 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
Refinitiv MXN/FUTEX1	0#IPC:

Futuro del S&P/BMV IPC

Ideas Trading

- Futuro S&P/BMV IPC vs Canasta de Acciones
- Futuro S&P/BMV IPC vs Naftac
- 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)

Principales participantes

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

Contrato Mini del S&P/BMV IPC

255

Características

Subyacente:	Mini S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV)
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:	\$7,000.00 Pesos
Marginación Opuesta:	\$700.00 Pesos
Horario de negociación:	7:30 a 15:00 horas
Ultimo dia 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
Refinitiv MXN/FUTEX1	0#MIP:

- 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 Naftac dada la liquidez de ambos instrumentos.
- Producto atractivo para operadores independientes y clientes minoristas.



Futuros de Bono Específico DC24



- El Bono de Desarrollo del Gobierno Federal M241205 es el bono más líquido en el mercado de contado con alrededor del 13.03% del volumen total operado, seguido por el M310529 con 12.65% del volumen operado.
- El M310529 es la principal referencia de tasa Gubernamental para el nodo de 10 años.
- Son demandados por inversionistas tanto nacionales como extranjeros, tan solo éstos últimos mantienen el 39% en el DC24 y 62% en el MY31, debido a su calidad crediticia y a los niveles de rendimiento que ofrece.



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:	\$25 pesos
Margen Inicial Mínimo:	\$ 3,160.00 pesos
Marginación Opuesta:	\$ 480.00 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
Refinitiv MXN/FUTEX1	0#DC24:

- 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= 0.025 puntos base (aproximadamente).
 - La equivalencia Precio Futuro/Tasa Futura se mantiene durante la vida del contrato.
 - Ejemplo: Para DC24 – 113.725 siempre equivaldrá a 5.745%
- 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.

- 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

¿Quién puede operarlo?

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

Futuro de Bonos con Canasta de Entregables

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 \$1,790.00 hasta \$8,790.00 pesos.
Marginación Opuesta:	Desde \$250.00 hasta \$1,790.00 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)

Swaps de TIIE



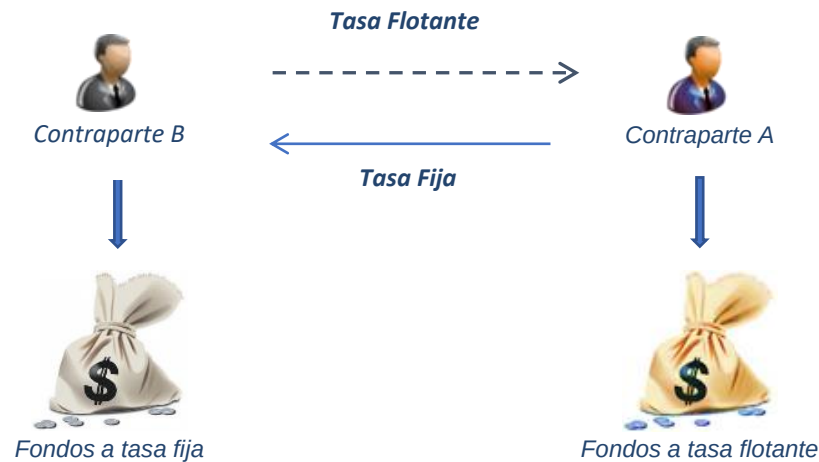
Descripción

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 el mercado Over the Counter, el Swap de MexDer está referenciado a la TIIE que publica de manera diaria el banco central.

El diagrama de un swap es:



El SWAP de MexDer replica este régimen de pago

Características

Subyacente:	Tasa Interbancaria de Equilibrio TIE28
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 \$80.00 pesos (2x1) hasta \$19,360.00 pesos (390x1)
Marginación Opuesta:	\$ 64.00 pesos
Horario de negociación:	7:30 a 15:00 horas
Fecha de vencimiento:	Fecha de Liquidación del Contrato de Swap de TIE
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
Refinitiv MXN/FUTEX1	MXNIRS=XD

- No se necesita pasar la operación por alguna SEF (Swap Execution Facility).
- No se necesitan contratos ISDA's.
- Mercado y formación de precios transparente y anónimo.
- Asigna es una contraparte AAA* lo cual mitiga el riesgo crediticio.
- 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 Operaciones en MexDer.

Mecánica Operativa de los SWAPS por MexDer

- Siempre están disponibles Swaps desde 2x1 hasta 390x1:
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 periódica de Portafolios

MexDer en los Vendors

Consulta MexDer en:

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

Claves de Consulta en Vendors

	Bloomberg	Refinitiv
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
S&P/BMV VIX (Índice de Volatilidad México)	SPBMVVIX Index <GO>	.SPBMVVIX
Factores de Conversión		MX/FACTOR1

Futuro de la TIIE De Fondeo



Descripción

- Para que la TIE de Fondeo adopte el rol de tasa de referencia en el mercado mexicano, se desarrollan otros instrumentos que apoyen este objetivo como lo es el Futuro de la TIE de Fondeo.
- La tasas de referencia de muy corto plazo, como la TIE de Fondeo es una buena aproximación.
- Con el hecho de poder contar con un Futuro de la TIE de Fondeo se permitirá incrementar su uso como una tasa de referencia para operaciones de fondeo.
- La TIEF se calcula con base en las operaciones de fondeo al mayoreo realizadas por la banca y casas de bolsa a un día, las operaciones de reporto consideradas corresponden a los Cetes, Bonos M, Bondes D, Udibonos, BPAs y Brems.

Características

Subyacente:	TIIIE de Fondeo
Tamaño del contrato:	\$100,000.00 MXN
Periodo del contrato:	Ciclo mensual hasta por un año.
Clave de Pizarra:	TIEF más mes y año de vencimiento
Unidad de cotización:	Valor de la Tasa de Interés Futura
Puja:	0.01% tasa
Margen Inicial Mínimo:	\$ 110 pesos
Marginación Opuesta:	\$ 90.00 pesos
Horario de negociación:	7:30 a 14:00 horas
Fecha de vencimiento:	El primer Día Hábil del mes siguiente al mes de vencimiento de la Serie
Liquidación al vencimiento:	Día Hábil siguiente a la fecha de vencimiento.
Bloomberg <MMDD>	TIIE Comdty
Refinitiv MXN/FUTEX1	MXTIIEFD=RR

Contacta a un Socio Liquidador

BBVA

GBM
GRUPO
BURSÁTIL
MEXICANO

 **Santander**

 **Scotiabank**

Aztryd Marín
quiahuitl.marin@bbva.com
+52 (55) 5621 9370

Patricio de la Vega
derivados@gbm.com.mx
+52 (55) 5480 5815

Reynaldo Lozano
rlozano@santander.com.mx
+52 (55) 5269 8765

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



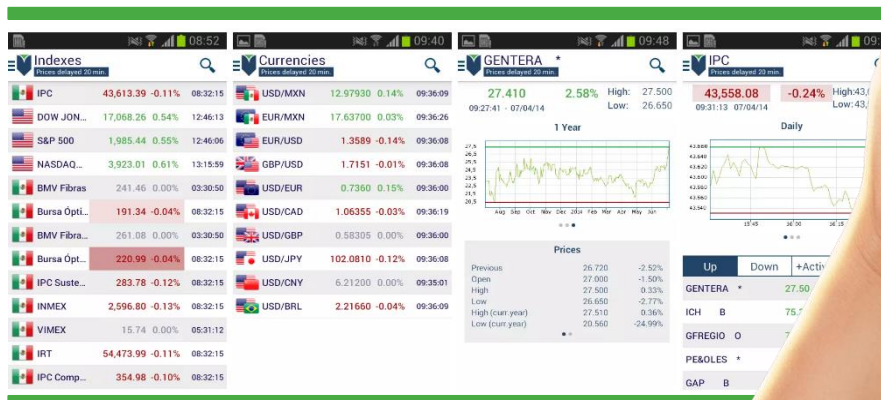
abrenern@grupobmv.com.mx



+52 (55) 5342 9922



AHORA LA
BOLSA
EN TUS MANOS



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



Contrataciones:

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



SIM

Sistema
de Información
MexDer

CONTRATACIONES

Administración MexDer

administracionmexder@grupobmv.com.mx



Visita la página de **MexDer**
para mayor información:

www.mexder.com.mx





www.mexder.com.mx

¡GRACIAS!

