



**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

|                                    |                                                                                             |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Subyacente:</b>                 | S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC)                            |
| <b>Tamaño del contrato:</b>        | \$10.00 (diez pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC                      |
| <b>Periodo del contrato:</b>       | Ciclo trimestral: marzo, junio, septiembre y diciembre hasta por un año                     |
| <b>Clave de Pizarra:</b>           | IPC                                                                                         |
| <b>Unidad de cotización:</b>       | Puntos del S&P/BMV IPC                                                                      |
| <b>Puja:</b>                       | 5 puntos                                                                                    |
| <b>Valor de la Puja:</b>           | \$50.00 Pesos                                                                               |
| <b>Ratio Puja/Tarifa:</b>          | 1.25 veces                                                                                  |
| <b>Margen Inicial Mínimo:</b>      | \$43,500.00 Pesos                                                                           |
| <b>Marginación Opuesta:</b>        | \$4,240.00 Pesos                                                                            |
| <b>Horario de negociación:</b>     | 7:30 a 15:00 horas                                                                          |
| <b>Ultimo día de negociación:</b>  | Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil) |
| <b>Fecha de vencimiento:</b>       | Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil) |
| <b>Liquidación al vencimiento:</b> | Es el día hábil siguiente a la fecha de vencimiento                                         |
| <b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>      | ISA<INDEX>CT                                                                                |
| <b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>        | 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)

# ¿Por qué operar con Futuros del S&P/BMV IPC?

La operación con el Futuro del S&P/BMV IPC tiene varias ventajas que favorecen a los inversionistas y operadores del mercados, como lo pueden ser:

- A. Apalancamiento
- B. Costos Operativos
- C. Posiciones Cortas
- D. Arbitrajes vs Otros Instrumentos
- E. Liquidez

# Ventajas del apalancamiento

- La operación con futuros del S&P/BMV IPC permite beneficiarse con el apalancamiento que los productos derivados ofrecen. Esto es provocado gracias a que al adquirir una posición larga o corta con futuros, no se consume capital y solo se aportan los márgenes que la Cámara de Compensación requiere.
- Las AIM's que la Cámara de Compensación requiere para operar 1 contrato de Futuros del S&P/BMV IPC son alrededor de 1/16 del valor nocional del contrato. Es importante resaltar que las AIM's que son depositadas en la Cámara de Compensación son invertidas a una tasa libre de riesgo que genere rendimientos adicionales para los inversionistas.
- Por otro lado, comprar una canasta o el ETF del S&P/BMV IPC (NAFTRAC) directamente en la Bolsa, requiere un uso de capital de la totalidad del valor de la inversión.

# Ventajas del apalancamiento

Futuro del  
S&P/BMV  
**IPC**

Nocional de 1 Contrato  $\approx$  \$450,000

\*Inversión Requerida (AIM's) = \$27,000 (6.0% del nocional)

Ratio de Apalancamiento  $\approx$  16 a 1

**Naftrac**

Nocional de 10,000 títulos  $\approx$  \$450,000

Inversión Requerida  $\approx$  \$450,000 (100% del nocional)

Ratio de Apalancamiento = 1 a 10000

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

# Ejemplo

Supongamos que se realizan las siguientes compras:

- ❑ 1 contrato de Futuros sobre el S&P/BMV IPC SP21  
@ 45,475 puntos.
- ❑ 10,000 títulos de Naftac  
@ \$45.10 pesos.

La inversión requerida para adquirir el futuro del S&P/BMV IPC es de \$36,000 pesos mientras que para los Naftac's se requieren \$451,000 pesos.

Supongamos ahora que transcurre el tiempo y llega la fecha de vencimiento del futuro del IPC SP21. El nivel de cierre del IPC en el mercado de contado de la Bolsa Mexicana de Valores es 45,923 puntos.



# Ejemplo

De esta forma, la utilidad obtenida por cada una de las posiciones habrá sido la siguiente:

Futuro del  
S&P/BMV  
IPC

Precio de Compra: 45,475 puntos

Precio de cierre a vencimiento: 45,923 puntos

Puntos ganados: 448 puntos (45,475 – 45,923)

Utilidad:  $448 * \$10.00 = \$4,480.00$  pesos

Rendimiento obtenido en el periodo:  $\$4,480.00 / \$36,000 = 12.44\%$

Naftac

Precio de Compra: \$45.10 pesos por título

Precio de cierre a vencimiento: 45.92 pesos por título

Puntos ganados: \$0.82 pesos ( \$45.92 - \$45.10 )

Utilidad:  $\$0.82 * 10,000 = \$8,200.00$  pesos

Rendimiento obtenido en el periodo:  $\$8,200.00 / \$451,000.00 = 1.82\%$

# Ejemplo

De esta forma se puede observar el efecto del apalancamiento que los derivados ofrecen al requerir una inversión inicial (AIM's) menor que al invertir en el mercado de contado.

El rendimiento obtenido durante el periodo con ambas inversiones fue:

- ❑ Futuro del S&P/BMV IPC: 12.44%
- ❑ Naftac: 1.82%

Es importante mencionar que el efecto del apalancamiento también puede resultar un riesgo significativo para una inversión, por lo que se recomienda tener cuidado y analizar todos los riesgos que una inversión de este tipo conlleva.

# Costos Operativos

## Futuro del S&P/BMV IPC

Comisión MexDer: entre \$12.00 y 23.00

Comisión Asigna: entre \$4.75 y \$2.50

\*Comisión Liquidador: \$16.00 aproximadamente

Comisión total: **\$30.00** aproximadamente (0.66 *basis points* del nocional)

Adicionalmente, el administrador del fondo cobrará una comisión por administración de *25 basis points* anualmente sobre el nocional invertido en el Naftrac.

## Naftrac

Comisión Casa de Bolsa: 15 *basis points* sobre el nocional

Comisión total: **\$675.00** por cada \$450,000 de nocional invertido

\*Esta comisión puede variar y debe ser negociada con cada Socio Liquidador.

# Posiciones Cortas

- Una ventaja de la operación con Futuros del S&P/BMV IPC es la facilidad para adoptar posiciones cortas al tener expectativas de baja en el mercado.
- Para tomar una posición corta, simplemente se requiere vender un contrato de futuros, sin la necesidad de tener que solicitar un préstamo de valores como sucede con las ventas en corto de acciones en el mercado de contado.
- Esto genera además, un ahorro de la tasa de interés que se paga por el préstamo de valores en la Bolsa que se encuentra alrededor del 3.5% anual sobre el monto total del préstamo.
- Para cerrar una posición corta, simplemente se necesita “recomprar” el mismo contrato o esperar a la fecha de vencimiento del instrumento.

# Arbitrajes con Futuros del S&P/BMV IPC y Naftrac's

- Un uso frecuente de los derivados es realizar Operaciones de Arbitraje entre el activo subyacente y su derivado.
- Por definición, un Arbitraje es una operación entre 2 o más instrumentos financieros, con la que se obtiene una utilidad "Libre de Riesgo de Mercado".
- Una forma de realizar un Arbitraje entre el Futuro del S&P/BMV IPC y el Naftrac podría ser la siguiente:

Supongamos que el 21 de marzo de 2016 se observan en el mercado los datos que se presentan a continuación:

- S&P/BMV IPC Spot: 45,103 puntos
  - Tasa anual de dividendos esperada del S&P/BMV IPC: 1.25%
  - Tasa de fondeo: 3.00%
- Con estos datos se obtiene que el precio "teórico" del futuro del S&P/BMV IPC con vencimiento en Septiembre de 2016 a falta de 178 días por vencer sería el siguiente:

$$45,103 * (1 + (3.00\% - 1.25\%) * \frac{178}{360}) = 45,493$$

# Arbitrajes con Futuros del S&P/BMV IPC y Naftrac's

Supongamos entonces, que las cotizaciones en pantalla de los futuros del S&P/BMV IPC con vencimiento en SP16 y del Naftrac son las siguientes:

| Futuro del S&P/BMV IPC SP21 |        |
|-----------------------------|--------|
| Compra                      | Venta  |
| 45,495                      | 45,500 |

| Naftrac  |          |
|----------|----------|
| Compra   | Venta    |
| \$ 45.08 | \$ 45.09 |

Para realizar el arbitraje realizaremos las operaciones siguientes:

- Pedir \$450,900 pesos prestados a la tasa de fondeo del 3.00%.
- Comprar con este dinero 10,000 títulos de Naftrac en el mercado de contado @ 45.09
- Vender 1 contrato de futuros del S&P/BMV IPC SP21 @ 45,495 (\$454,950 pesos de notional).

# Arbitrajes con Futuros del S&P/BMV IPC y Naftrac's

Para consolidar el arbitraje, es necesario esperar hasta la fecha de vencimiento del Futuro del S&P/BMV IPC, en donde se presentarán los flujos siguientes:

1. El préstamo de dinero habrá generado una cantidad de intereses:

$$\$450,900 * 3.00\% * \frac{178}{360} = \$6,688$$

por lo tanto, la deuda total ascenderá a  $\$450,900 + \$6,688 = \$457,588$

2. La posición corta en el futuro del S&P/BMV IPC expirará y se recibirá o se pagará la diferencia entre el precio de venta del futuro y el nivel al cual cierre el S&P/BMV IPC en la fecha de vencimiento.
3. Los Naftrac's se venderán en el mercado y se utilizará este dinero para pagar parte de la deuda.
4. Cualquier pérdida en la inversión en Naftrac's se verá compensada por una utilidad de la posición corta en futuros del S&P/BMV IPC, y viceversa.
5. Durante todo el plazo de tenencia de los Naftrac's se habrá recibido una cantidad de dinero correspondiente a los dividendos pagados por las emisoras que componen el S&P/BMV IPC:

$$\$450,900 * 1.25\% * \frac{178}{360} = \$2,787$$

# Arbitrajes con Futuros del S&P/BMV IPC y Naftrac's

Por lo tanto...

S&P/BMV IPC 

Si el IPC en la fecha de vencimiento queda por **arriba** del precio de venta del futuro, supongamos un nivel de 46,000 unidades, el flujo de efectivo habrá sido el siguiente:

- P&L Naftrac's =  $(\$46.00 - \$45.09) * 10,000 = \$0.91 * 10,000 = \$9,100$
- P&L Futuro S&P/BMV IPC =  $(45,495 - 46,000) * \$10 = -\$5,050$

$$\begin{array}{ccccccc} \$460,000 & - & \$457,588 & - & \$5,050 & + & \$2,787 & = & \$149 & \leftarrow & \text{Utilidad del arbitraje} \\ \uparrow & & \uparrow & & \uparrow & & \uparrow & & \text{Circulo Verde} & & \\ \text{Ingreso por} & & \text{Pago de} & & \text{Pérdida del} & & \text{Dividendos} & & & & \\ \text{venta de} & & \text{la deuda} & & \text{Futuro del} & & \text{cobrados} & & & & \\ \text{Naftrac's} & & & & \text{S\&P/BMV IPC} & & & & & & \end{array}$$



# Arbitrajes con Futuros del S&P/BMV IPC y Naftrac's

Por lo tanto...

S&P/BMV IPC 

Si el S&P/BMV IPC en la fecha de vencimiento queda por **abajo** del precio de venta del futuro, supongamos un nivel de 45,000 unidades, el flujo de efectivo habrá sido el siguiente:

- P&L Naftrac's =  $(\$45.00 - \$45.09) \times 10,000 = -\$0.09 \times 10,000 = -\$900$
- P&L Futuro S&P/BMV IPC =  $(45,495 - 45,000) \times \$10 = \$4,950$

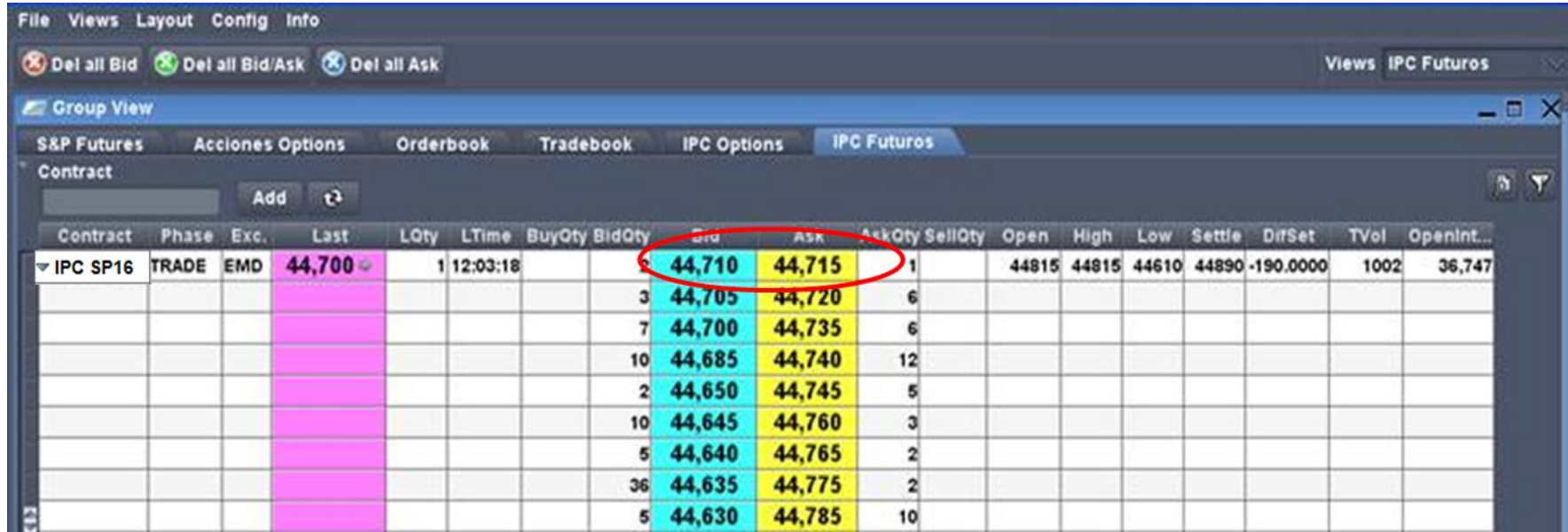
$$\begin{array}{ccccccc} \$450,000 & - & \$457,588 & + & \$4,950 & + & \$2,787 = \$149 \\ \uparrow & & \uparrow & & \uparrow & & \uparrow \\ \text{Ingreso por} & & \text{Pago de} & & \text{Utilidad del} & & \text{Dividendos} \\ \text{venta de} & & \text{la deuda} & & \text{Futuro del} & & \text{cobrados} \\ \text{Naftrac's} & & & & \text{S\&P/BMV IPC} & & \\ & & & & & & \text{Utilidad del} \\ & & & & & & \text{arbitraje} \end{array}$$

# Ventaja de la Liquidez

- La posibilidad de operar grandes volúmenes de Futuros del S&P/BMV IPC con spreads cerrados es una ventaja de la operación de estos instrumentos. MexDer cuenta con diversos Formadores de Mercado que se encargan de proveer de liquidez y cotizar constantemente en las pantallas a estos Futuros.
- Durante una sesión de remate se presentan varios momentos en los que el bid/offer spread del Futuro del S&P/BMV IPC es más pequeño incluso que el bid/offer spread del Naftrac en el mercado de contado como se puede ver en las siguientes pantallas:

# Ventaja de la Liquidez

## Futuro del S&P/BMV IPC-MexDer



| Contract | Phase | Exc. | Last   | LQty | LTime    | BuyQty | BidQty | Bid    | Ask    | AskQty | SellQty | Open  | High  | Low   | Settle | DirSet    | TVol | OpenInt... |
|----------|-------|------|--------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|-----------|------|------------|
| IPC SP16 | TRADE | EMD  | 44,700 | 1    | 12:03:18 |        |        | 44,710 | 44,715 | 1      |         | 44815 | 44815 | 44610 | 44890  | -190.0000 | 1002 | 36,747     |
|          |       |      |        |      |          |        | 3      | 44,705 | 44,720 | 6      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 7      | 44,700 | 44,735 | 6      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 10     | 44,685 | 44,740 | 12     |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 2      | 44,650 | 44,745 | 5      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 10     | 44,645 | 44,760 | 3      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 5      | 44,640 | 44,765 | 2      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 36     | 44,635 | 44,775 | 2      |         |       |       |       |        |           |      |            |
|          |       |      |        |      |          |        | 5      | 44,630 | 44,785 | 10     |         |       |       |       |        |           |      |            |

## Naftrac-BMV



| Emisora | Serie | Anterior | % Var. | Último | Volumen | Precio | Precio | Volumen | PPP | Mínimo | Máximo | Vol.Op      | C.ul. | Edo | Te |
|---------|-------|----------|--------|--------|---------|--------|--------|---------|-----|--------|--------|-------------|-------|-----|----|
| NAFTRAC | ISHS  | 44,820   | -4%    | 44,640 | 110M    | 44,640 | 44,650 | 6M316   |     | 44,470 | 44,790 | 17MM722M751 | CO    | AP  |    |

1 puja Naftrac = 2 pujas Futuro del S&P/BMV IPC

# Mini Futuro del S&P/BMV IPC

# Características

|                                    |                                                                                             |
|------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Subyacente:</b>                 | Mini S&P/BMV Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV (S&P/BMV IPC)                       |
| <b>Tamaño del contrato:</b>        | \$2.00 (dos pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC                        |
| <b>Periodo del contrato:</b>       | Ciclo trimestral: marzo, junio, septiembre y diciembre hasta por un año                     |
| <b>Clave de Pizarra:</b>           | MIP                                                                                         |
| <b>Unidad de cotización:</b>       | Puntos del S&P/BMV IPC                                                                      |
| <b>Puja:</b>                       | 10 puntos                                                                                   |
| <b>Valor de la Puja:</b>           | \$20.00 Pesos                                                                               |
| <b>Ratio Puja/Tarifa:</b>          | 1.25 veces                                                                                  |
| <b>Margen Inicial Mínimo:</b>      | \$8,840.00 Pesos                                                                            |
| <b>Marginación Opuesta:</b>        | \$880.00 Pesos                                                                              |
| <b>Horario de negociación:</b>     | 7:30 a 15:00 horas                                                                          |
| <b>Ultimo día de negociación:</b>  | Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil) |
| <b>Fecha de vencimiento:</b>       | Tercer viernes del mes de vencimiento (o el día hábil anterior si dicho viernes es inhábil) |
| <b>Liquidación al vencimiento:</b> | Es el día hábil siguiente a la fecha de vencimiento                                         |
| <b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>      | MIPA<INDEX>CT                                                                               |
| <b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>        | 0#MIP:                                                                                      |

# Mini Futuro del S&P/BMV IPC

## Principales participantes

- Personas Fícias
- Bancos
- Casas de Bolsa
- Tesorería de Emisoras
- 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** ADR's
- Futuro S&P/BMV IPC **vs** Otros índices y ETF's correlacionados (S&P, DOW, EWW, etc)

# 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.

# Arbitrajes entre Futuro y Mini Futuro del S&P/BMV IPC

- Una ventaja de contar en el mercado con Futuros y Mini Futuros referenciados al mismo activo subyacente es que se abre la posibilidad de realizar arbitrajes entre ambos contratos.
- Los factores de Oferta y Demanda de ambos contratos pueden ocasionar que se presenten discrepancias entre los precios, de tal forma que se logre comprar 1 Futuro del S&P/BMV IPC a un precio menor que el que se pueden vender 5 MINI Futuro del S&P/BMV IPC, y viceversa.
- Al ejecutar la operación en ambos contratos simultáneamente, se obtiene una utilidad inmediata libre de riesgo de mercado.



# Arbitrajes entre Futuro y Mini Futuro del S&P/BMV IPC

| Contract   | Phase | Exc. | Last   | LQty | LTime    | BuyQty | BidQty | Bid    | Ask    | AskQty | SellQty | Open  | High  | Low   | Settle | TVol | OpenInterest |
|------------|-------|------|--------|------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|---------|-------|-------|-------|--------|------|--------------|
| ▼ IPC SP16 | TRADE | EMD  | 44,925 | 3    | 09:41:11 |        | 2      | 44,920 | 44,930 | 13     |         | 45020 | 45070 | 44920 | 44963  | 1179 | 36014        |
|            |       |      |        |      |          |        | 1      | 44,910 | 44,935 | 10     |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 4      | 44,905 | 44,940 | 4      |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 3      | 44,900 | 44,945 | 8      |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 10     | 44,895 | 44,950 | 6      |         |       |       |       |        |      |              |
| ► MIP SP16 | TRADE | EMD  | 44,910 | 20   | 09:40:04 |        | 10     | 44,900 | 44,910 | 50     |         | 45050 | 45060 | 44910 | 44963  | 476  | 1824         |
|            |       |      |        |      |          |        | 40     | 44,890 | 44,920 | 30     |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 60     | 44,870 | 44,930 | 49     |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 11     | 44,860 | 44,940 | 10     |         |       |       |       |        |      |              |
|            |       |      |        |      |          |        | 10     | 44,850 | 44,970 | 10     |         |       |       |       |        |      |              |

Para realizar el arbitraje sería necesario ejecutar lo siguiente:

- Comprar 50 MINI Futuros del IPC SP21 @ 44,910 →  $-44,910 * \$2 * 50 \text{ contratos} = -\$4,491,000$
  - Vender 10 Futuros del S&P/BMV IPC SP21 @ 44,920 →  $44,920 * \$10 * 10 \text{ contratos} = \$4,492,000$
- Utilidad =  $\$4,492,000 - \$4,491,000 = \$1,000 \text{ pesos}$

# Pantalla de Negociación

| +/- | Flag | Code | P.O    | Symb     | Name            | Qty | Bid    | Ask    | Qty | Time | Last   |   | LQty | S | G | Var%  | Var  | Time     | Volume | Cap. | Open   | Max    | High   | Low    | Min    | Close  | Last quote |   |
|-----|------|------|--------|----------|-----------------|-----|--------|--------|-----|------|--------|---|------|---|---|-------|------|----------|--------|------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|------------|---|
|     |      |      | 43,656 | IPC MR20 | S&P/BMV IPC,H20 | 2   | 44,565 | 44,590 | 2   |      | 44,580 | ↑ | 1    |   |   | 0.02% | -623 | 11:29:32 | 977    |      | 45,300 | 45,300 | 45,300 | 44,500 | 44,500 | 45,203 |            | 1 |
|     |      |      | 257    | MIP MR20 | MINIIPC,H20     | 20  | 44,550 | 44,600 | 10  |      | 44,570 | ↑ | 1    |   |   | 0.02% | -633 | 11:06:40 | 26     |      | 44,990 | 44,990 | 44,990 | 44,540 | 44,540 | 45,203 |            | 2 |
|     |      |      | 22     | IPC JN20 | S&P/BMV IPC,M20 |     |        |        |     |      |        |   |      |   |   |       |      |          |        |      | 0      |        |        |        | 0      | 45,578 |            | 1 |
|     |      |      | 5      | MIP JN20 | MINIIPC,M20     |     |        |        |     |      |        |   |      |   |   |       |      |          |        |      | 0      |        |        |        | 0      | 45,578 |            | 1 |

# MexDer en los Vendors

Consulta MexDer en:

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

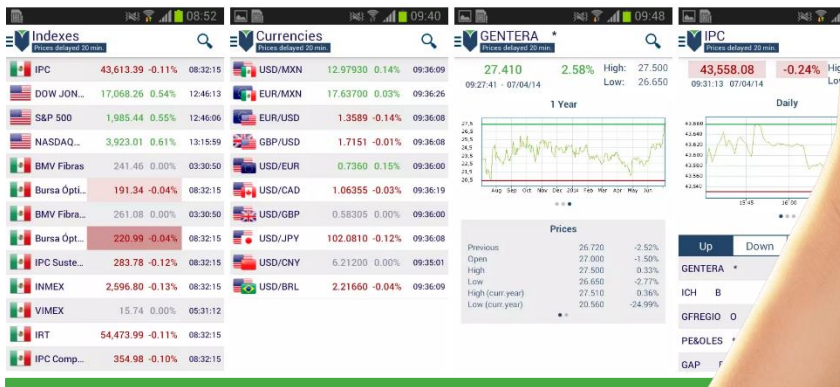
## Claves de Consulta en Vendors

|                                            | Bloomberg                            | Refinitiv         |
|--------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|
| Consulta General MexDer                    | MMDD <GO>                            | MX/FUTEX1         |
| <b>Consulta General Futuros</b>            | <b>MMDF &lt;GO&gt; +2 &lt;GO&gt;</b> | <b>MXN/FUTEX1</b> |
| 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        |

# SiBolsa



AHORA LA  
**BOLSA**  
EN TUS MANOS



**Contrataciones:**

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



## Mercados

| Índices                 | Divisas    | M.Primas | MexDer   |
|-------------------------|------------|----------|----------|
| <b>Futuros IPC</b>      |            |          |          |
| IPC Mz18                | 50,310.000 | 0.22%    | 11:13:28 |
| IPC Jn18                | 51,241.000 | 0.00%    | 11:13:28 |
| <b>Futuros Mini IPC</b> |            |          |          |
| MIP Mz18                | 50,260.000 | 0.12%    | 11:13:28 |
| MIP Jn18                | 51,241.000 | 0.00%    | 09:24:24 |
| <b>Futuros DOLAR</b>    |            |          |          |
| 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 |
| <b>Futuros DC24</b>     |            |          |          |
| DC24 Mz18               | 116.300    | 0.00%    | 09:47:46 |



# MexDer en los Vendors: Contratos de Futuro

## FUTUROS

|                                                  | Bloomberg        | Refinitiv  |
|--------------------------------------------------|------------------|------------|
| <b>DIVISAS</b>                                   |                  |            |
| 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     |
| <b>INDICES</b>                                   |                  |            |
| S&P/BMV IPC                                      | ISA<INDEX>CT     | 0#IPC:     |
| MINI S&P/BMV IPC                                 | MIPA<INDEX>CT    | 0#MIP:     |
| <b>ACCIONES</b>                                  |                  |            |
|                                                  | SFUT MD          | MXN/FUTEX2 |
| <b>DEUDA</b>                                     |                  |            |
| TIIE de Fondo                                    | TIIA<CMDTY>CT    |            |
| Futuro SWAP Entregable 10 años                   | SWTA<CMDTY>CT    | 0#SWA10:   |
| Futuro SWAP Entregable 2 años                    | SWDA<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 de 20 años                                  | VYBA<CMDTY>CT    | 0#B20:     |
| Bono de 30 años                                  | VYCA<CMDTY>CT    | 0#B30:     |

# MexDer en los Vendors: Contratos de Futuro

## FUTUROS

|                          | Bloomberg      | Refinitiv |
|--------------------------|----------------|-----------|
| <b>BONOS ESPECÍFICOS</b> |                |           |
| DC24 (M241205)           | DCYA <CMDTY>CT | 0#DC24B:  |
| MR26 (M260305)           | MZRA<CMDTY>CT  | 0#MR26B:  |
| JN27 (M270603)           | ZUAA <CMDTY>CT | 0#JN27B:  |
| MY29 (M290531)           | MYIA <CMDTY>CT | 0#MY29B:  |
| MY31 (M310529)           | MYOA <CMDTY>CT | 0#MY31B:  |
| NV36 (M361120)           | ZTLA <CMDTY>CT | 0#NV36B:  |
| NV42 (M421113)           | DCLA<CMDTY>CT  | 0#NV42B:  |
| NV47 (M471107)           | ZSSA <CMDTY>CT | 0#NV47B:  |

# MexDer en los Vendors: Contratos de Opciones

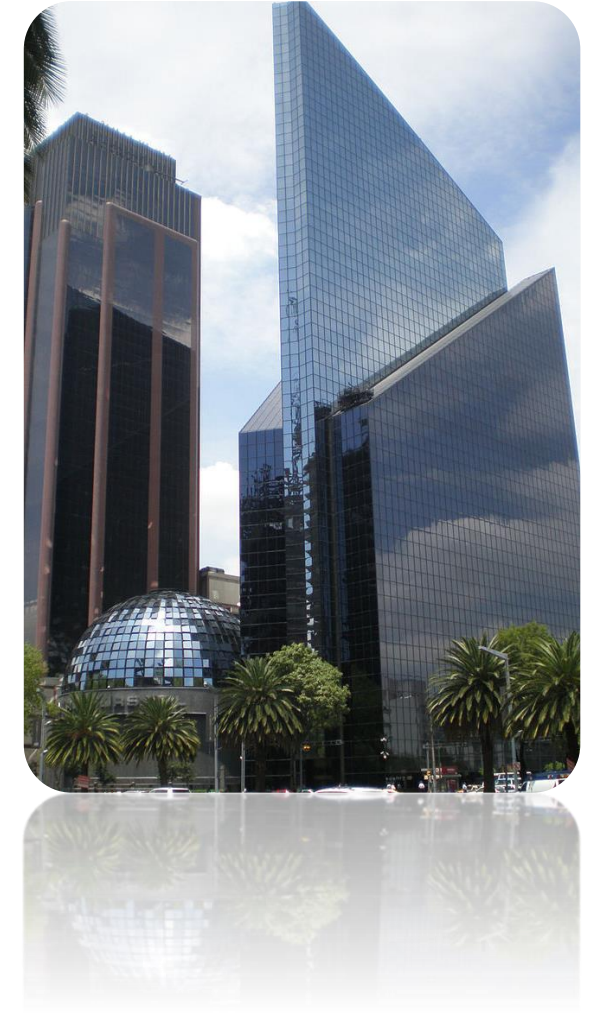
## OPCIONES

| DIVISAS                                     | Bloomberg                 | Refinitiv |
|---------------------------------------------|---------------------------|-----------|
| Dólar de los Estados Unidos de América (Da) | MX<CURRENCY>OMON          | 0#DA*.XD  |
| INDICES                                     |                           |           |
| S&P/BMV IPC                                 | ISA<INDEX>OMON            | 0#IPC*.XD |
| ACCIONES                                    |                           |           |
| ALFA A                                      | ALFAA MM <EQUITY> OMON    | 0#AL*.XD  |
| ASUR B                                      | ASURB MM <EQUITY> OMON    | 0#AS*.XD  |
| ALSEA *                                     | ALSEA* MM <EQUITY> OMON   | 0#AA*.XD  |
| AMÉRICA MÓVIL L                             | AMXL MM <EQUITY> OMON     | 0#AX*.XD  |
| BIMBO A                                     | BIMBO A MM <EQUITY> OMON  | 0#BI*.XD  |
| CEMEX CPO                                   | CEMEXCPO MM <EQUITY> OMON | 0#CX*.XD  |
| FEMSA UBD                                   | FEMSAUBD <EQUITY> OMON    | 0#FE*.XD  |
| GAP B                                       | GAPB MM <EQUITY> OMON     | 0#GP*.XD  |
| GMÉXICO B                                   | GMEXICOB MM <EQUITY> OMON | 0#GM*.XD  |
| GMXT*                                       | GMXT* MM <EQUITY> OMON    | 0#GX*.XD  |
| GRUMA B                                     | GRUMA B MM <EQUITY> OMON  | 0#GR*.XD  |
| KOF UBL                                     | KOF UBL MM <EQUITY> OMON  | 0#KO*.XD  |
| Naftac ISHRS                                | NAFTAC MM <EQUITY> OMON   | 0#NA*.XD  |
| OMA B                                       | OMA B MM <EQUITY> OMON    | 0#OM*.XD  |
| ORBI A                                      | ORBIA* MM <EQUITY> OMON   | 0#MC*.XD  |
| PE&OLES                                     | PE&OLES* MM <EQUITY> OMON | 0#PE*.XD  |
| PINFRA                                      | PINFRA* MM <EQUITY> OMON  | 0#PI*.XD  |
| TELEVISA CPO                                | TLEVICPO MM <EQUITY> OMON | 0#TV*.XD  |
| WALMEX V                                    | WALMEX* MM <EQUITY> OMON  | 0#WA*.XD  |



# Contacta un Socio Liquidador

|            |                                                                                    |                                                                                                                                        |
|------------|------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| BBVA       |   | <b>Aztryd Marín</b><br><a href="mailto:quiahuitl.marin@bbva.com">quiahuitl.marin@bbva.com</a><br>+52 (55) 5621 9370                    |
| GBM        |   | <b>Patricio de la Vega</b><br><a href="mailto:derivados@gbm.com.mx">derivados@gbm.com.mx</a><br>+52 (55) 5480 5815                     |
| Santander  |  | <b>Reynaldo Lozano</b><br><a href="mailto:futures_options@santander.com.mx">futures_options@santander.com.mx</a><br>+52 (55) 5269 8765 |
| Scotiabank |  | <b>Guillermo Camou</b><br><a href="mailto:guillermo.camou@scotiabank.com">guillermo.camou@scotiabank.com</a><br>+52 (55) 9179 5131     |





# Contáctanos

**Laura Vázquez**

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

☎ +52 (55) 5342 9840

**A. Gary Flagler**

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

☎ +1 (312) 804 1618

**Aron Brener**

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

☎ +52 (55) 5342 9922

