



MexDer

Mercado  
Mexicano de  
Derivados



La Bolsa de *México*

[mexder.com.mx](http://mexder.com.mx)

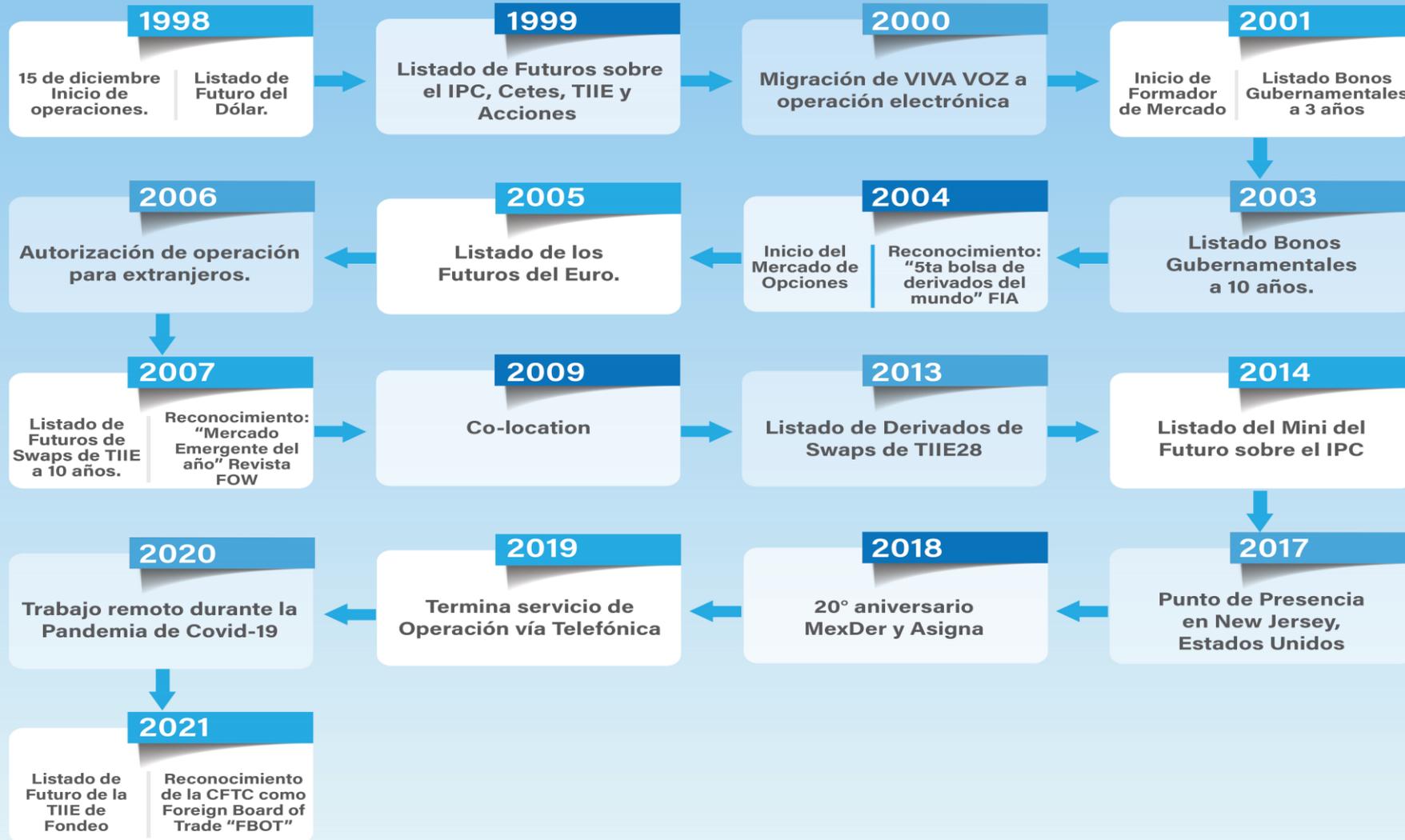
# Historia



La Bolsa de *México*



# 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.





## Ventajas.

- 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.

## 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 Fondo 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		

## 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	NAFTRAC ISHRS	WALMEX*
FEMSA UBD		

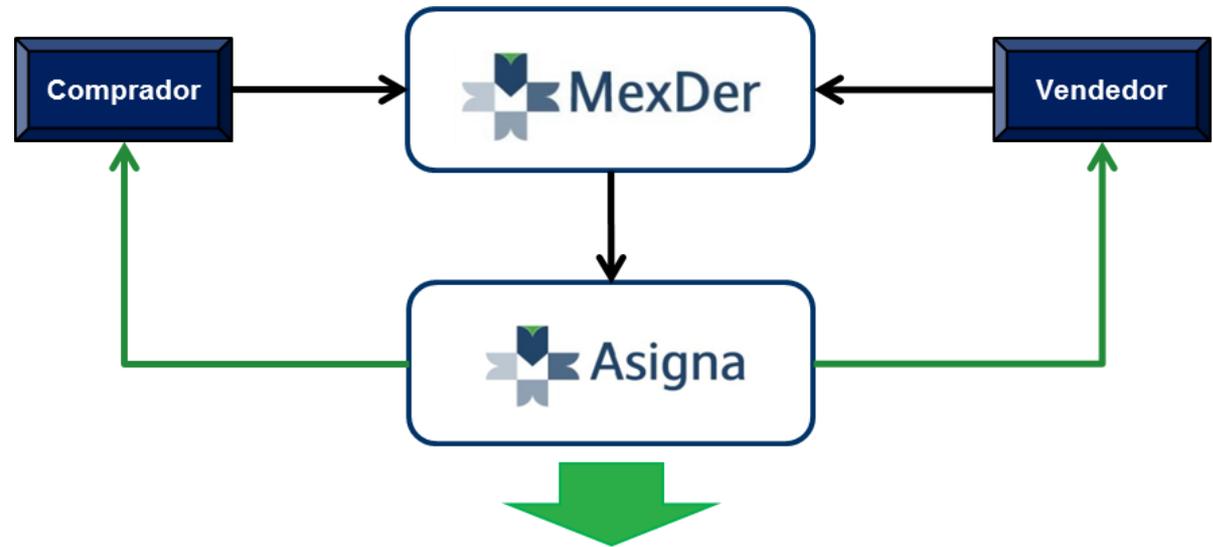
## SWAPS

### Swaps

Swap de TIIE de 28 días

# Asigna: Cámara de Compensación

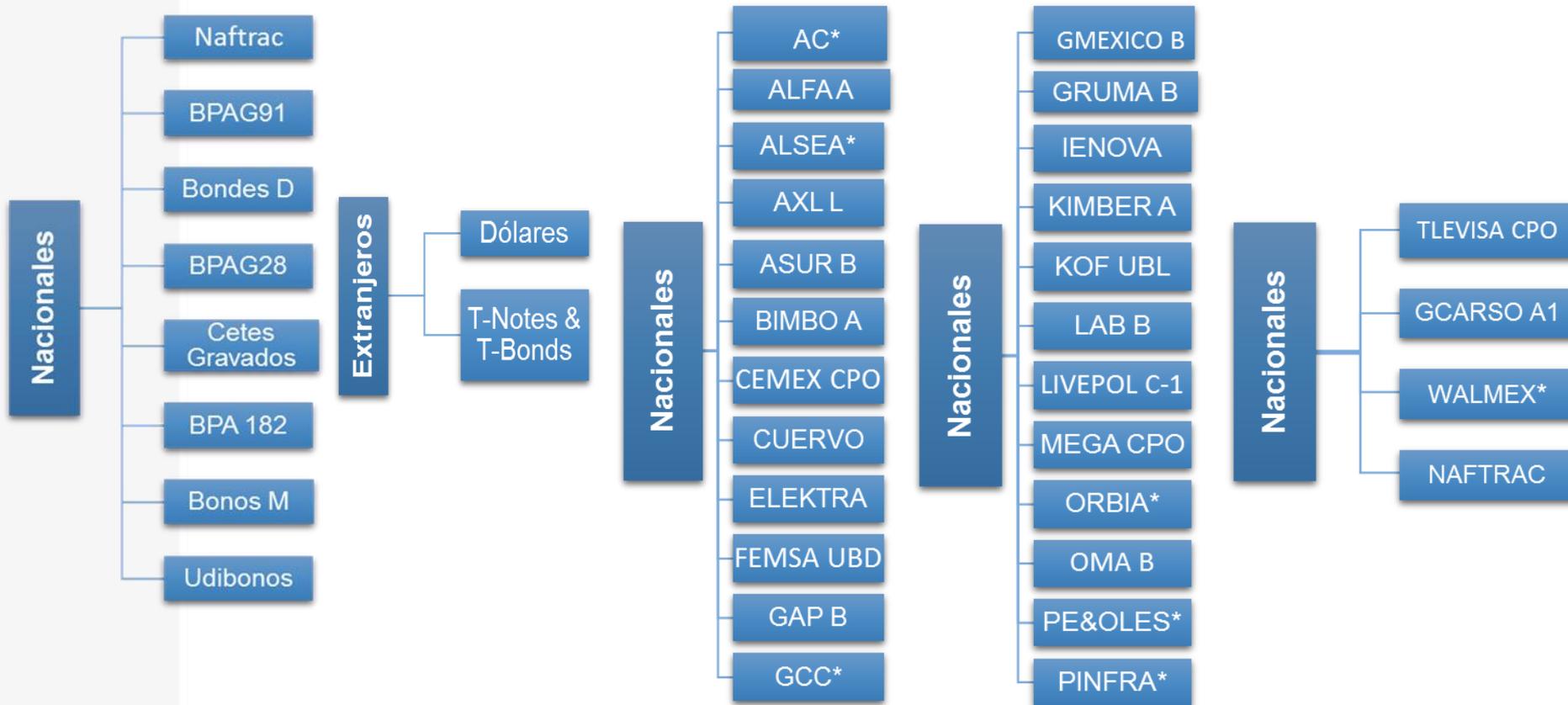
Es la contraparte de todas las operaciones pactadas en MexDer, cuenta con la más alta calificación crediticia y más altos estándares para la administración de riesgo.



	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)

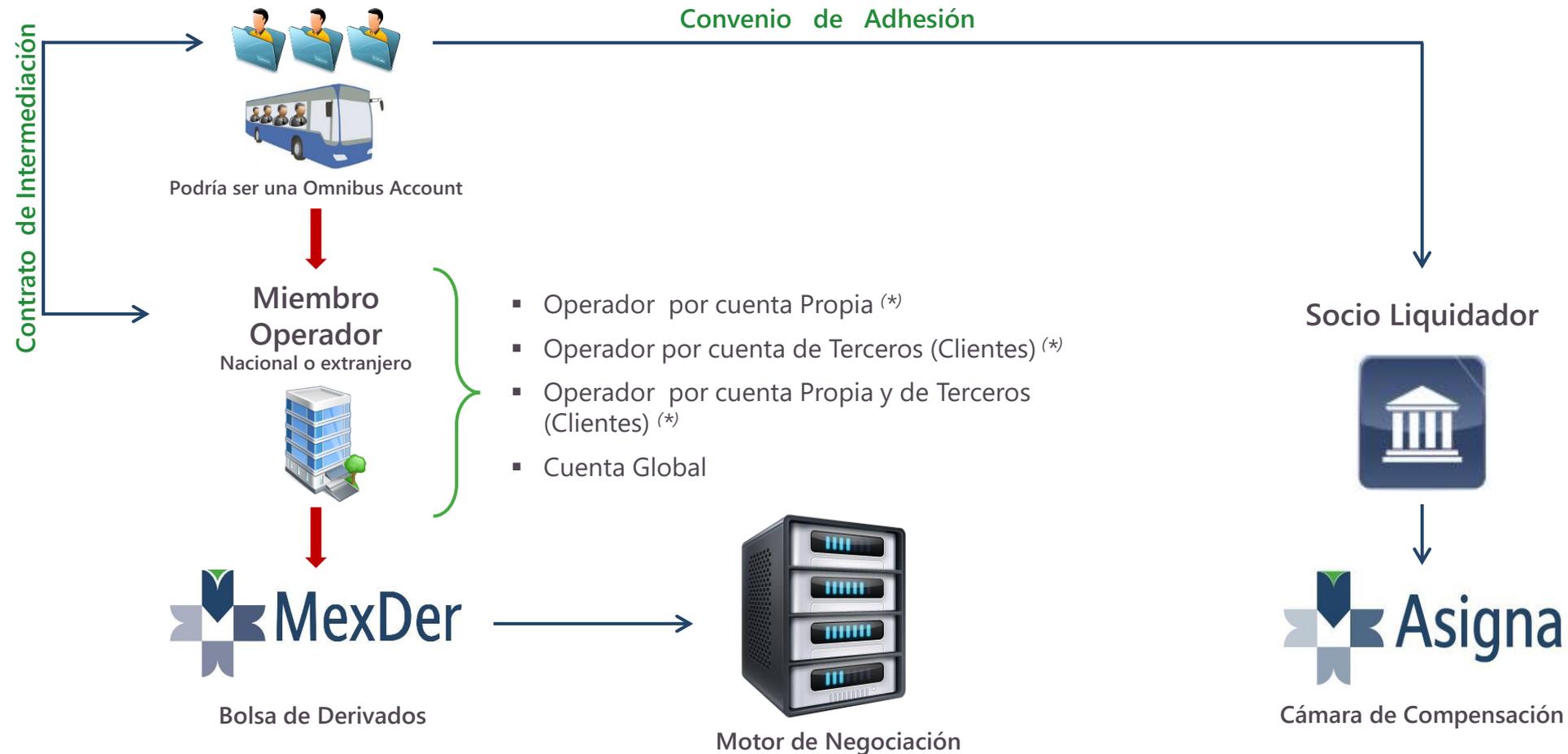
Asigna acepta como colateral los siguientes valores nacionales y extranjeros (aplican descuentos, "Haircuts").



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



La Bolsa de *México*

- 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.

## Descripción

<b>Subyacente</b>	Dólar de los Estados Unidos de América
<b>Tamaño del contrato</b>	\$10,000 Dólares
<b>Precio del contrato</b>	Diario, mensual o hasta por 15 años
<b>Clave de pizarra</b>	DA
<b>Unidad de cotización</b>	Pesos por Dólar
<b>Puja</b>	0.0001 Pesos
<b>Valor de Puja</b>	\$1 Peso
<b>Ratio Puja/Tarifa</b>	0.31 veces
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 14:00 horas (hora central)
<b>Fecha de Vencimiento</b>	El lunes en la semana correspondiente al tercer miércoles del mes de vencimiento
<b>Liquidación al Vencimiento</b>	En especie
<b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>	DSA<CRNCY>CT
<b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>	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



La Bolsa de *México*

- 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.

## Descripción

<b>Subyacente</b>	S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV)
<b>Tamaño del contrato</b>	\$10.00 (diez pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC
<b>Precio 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 Puja</b>	\$50.00 Pesos
<b>Ratio Puja/Tarifa</b>	1.25 veces
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 15:00 horas
<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



Ideas  
Trading



Principales  
participantes

Futuro S&P/BMV IPC vs  
Canasta de Acciones

Bancos

Futuro S&P/BMV IPC vs Mini  
Futuro S&P/BMV IPC

Casas de Bolsa

Futuro S&P/BMV IPC vs  
Naftac

Tesorería

Futuro S&P/BMV IPC vs Otros  
índices y ETF's correlacionados (S&P,  
DOW, EWW, etc)

Fondos de Inversión

Clientes  
Institucionales

HFT

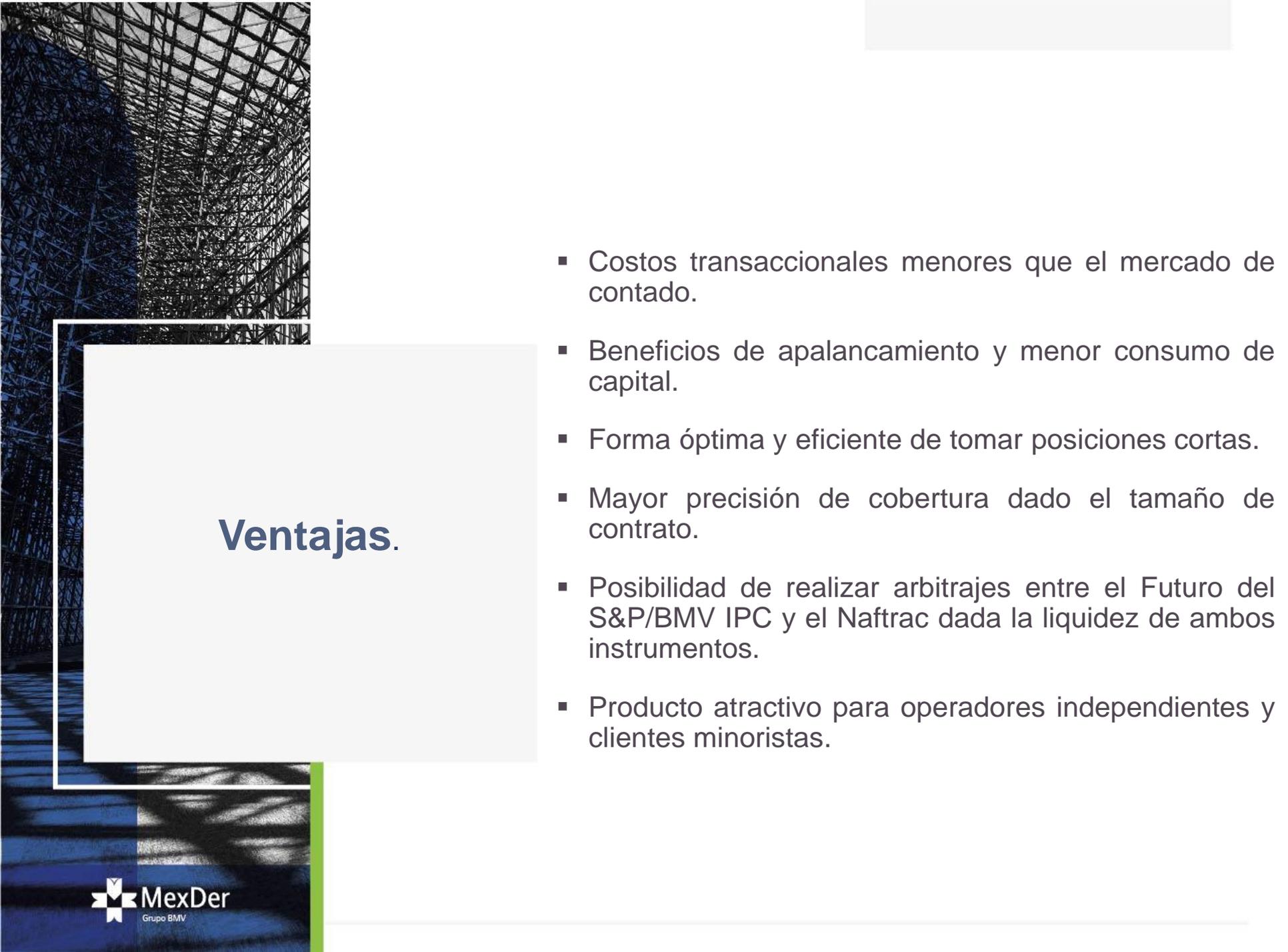


# Contrato Mini del S&P/BMV IPC



La Bolsa de *México*

<b>Subyacente</b>	Mini S&P/BMV IPC (Índice de Precios y Cotizaciones de la BMV)
<b>Tamaño del contrato</b>	\$2.00 (dos pesos 10/100) multiplicados por el valor del S&P/BMV IPC
<b>Precio 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 Puja</b>	\$20.00 Pesos
<b>Ratio Puja/Tarifa</b>	1.25 veces
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 15:00 horas
<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:



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



# Futuros de Bono Específico DC24



La Bolsa de *México*

- 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.

## Descripción

<b>Subyacente</b>	Bono M241205
<b>Tamaño del contrato</b>	1,000 Bonos = \$100,000.00 MXN
<b>Precio 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>	0.025 pesos
<b>Valor de Puja</b>	\$25 pesos
<b>Ratio Puja/Tarifa</b>	\$ 3,160.00 pesos
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 14:00 horas
<b>Fecha de Vencimiento</b>	Tercer día hábil previo a la fecha de vencimiento de la serie
<b>Liquidación al Vencimiento</b>	Último día hábil del mes de vencimiento de la serie
<b>Fecha de Vencimiento</b>	En especie (entrega de M241205)
<b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>	DCYA<CMDTY>CT
<b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>	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= 0.025 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.



## 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.

## ¿Quién puede operarlo?

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



# Futuro de Bonos Con Canasta de Entregables



La Bolsa de *México*

<b>Subyacente</b>	Bonos de Desarrollo del Gobierno Federal.
<b>Tamaño del contrato</b>	1,000 Bonos= \$100,000 pesos.
<b>Precio del contrato</b>	Ciclo trimestral hasta por 3 años.
<b>Clave de pizarra</b>	M3/M10/M20/M30
<b>Unidad de cotización</b>	Precio Futuro del Bono utilizando precio sucio.
<b>Puja</b>	0.025 Pesos.
<b>Valor de Puja</b>	\$25 Pesos
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 14:00 horas.
<b>Último día de negociación</b>	Tercer día hábil previo a la Fecha de Vencimiento de la Serie.
<b>Fecha de Vencimiento</b>	Ultimo día hábil del mes del Vencimiento de la Serie.
<b>Liquidación al vencimiento</b>	En especie (Entrega del Bono)

# Swaps de TIIE



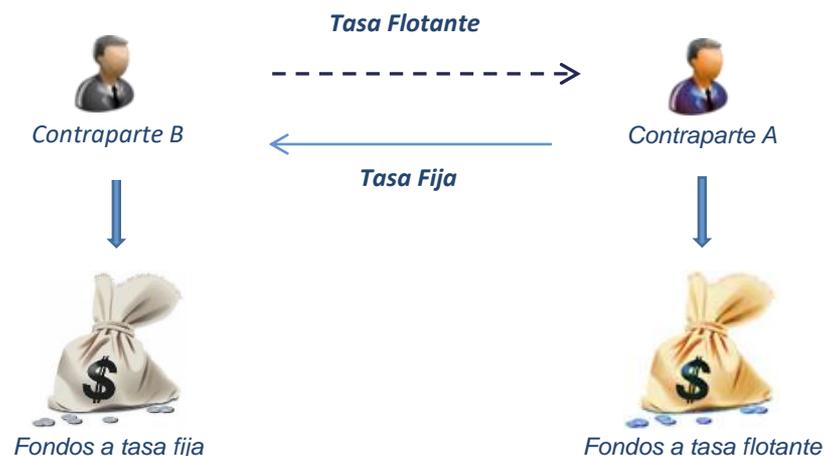
La Bolsa de *México*

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

## Descripción

<b>Subyacente</b>	Tasa Interbancaria de Equilibrio TIEE28
<b>Tamaño del contrato</b>	\$100,000.00 MXN
<b>Precio del contrato</b>	Desde 2 meses (2x1) hasta 30 años (390x1)
<b>Clave de pizarra</b>	# cupones de 28 días x1
<b>Unidad de cotización</b>	Tasa de Interés Nominal Fija expresada en puntos porcentuales a cuatro decimales
<b>Puja</b>	0.0001 tasa
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 15:00 horas
<b>Fecha de Vencimiento</b>	Fecha de Liquidación del Contrato de Swap de TIEE
<b>Liquidación al Vencimiento</b>	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
<b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>	MX_n x1 <CMDTY> CT <go> donde "n" es el número de cupones
<b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>	MXNIRS=XD



## Ventajas.

- 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.



## 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



La Bolsa de *México*

- 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.

## Descripción

<b>Subyacente</b>	TIIE de Fondeo
<b>Tamaño del contrato</b>	\$100,000.00 MXN
<b>Precio del contrato</b>	Ciclo mensual hasta por un año.
<b>Clave de pizarra</b>	TIEF más mes y año de vencimiento
<b>Unidad de cotización</b>	Valor de la Tasa de Interés Futura
<b>Puja</b>	0.01% tasa
<b>Horario de Negociación</b>	7:30 a 14:00 horas
<b>Fecha de Vencimiento</b>	El primer Día Hábil del mes siguiente al mes de vencimiento de la Serie
<b>Liquidación al Vencimiento</b>	Día Hábil siguiente a la fecha de vencimiento.
<b>Bloomberg &lt;MMDD&gt;</b>	TIIA Comdty
<b>Refinitiv MXN/FUTEX1</b>	MXTIIEFD=RR

**Contacta a un  
Socio Liquidador.**

**BBVA**

**GBM**  
GRUPO  
BURSÁTIL  
MEXICANO

 **Santander**

 **Scotiabank**

**Aztryd Marín**

[quiahuitl.marin@bbva.com](mailto:quiahuitl.marin@bbva.com)

+52 (55) 5621 9370

**Patricio de la Vega**

[derivados@gbm.com.mx](mailto:derivados@gbm.com.mx)

+52 (55) 5480 5815

**Reynaldo Lozano**

[rlozano@santander.com.mx](mailto:rlozano@santander.com.mx)

+52 (55) 5269 8765

**Guillermo Camou**

[guillermo.camou@scotiabank.com](mailto:guillermo.camou@scotiabank.com)

+52 (55) 9179 5131

**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)

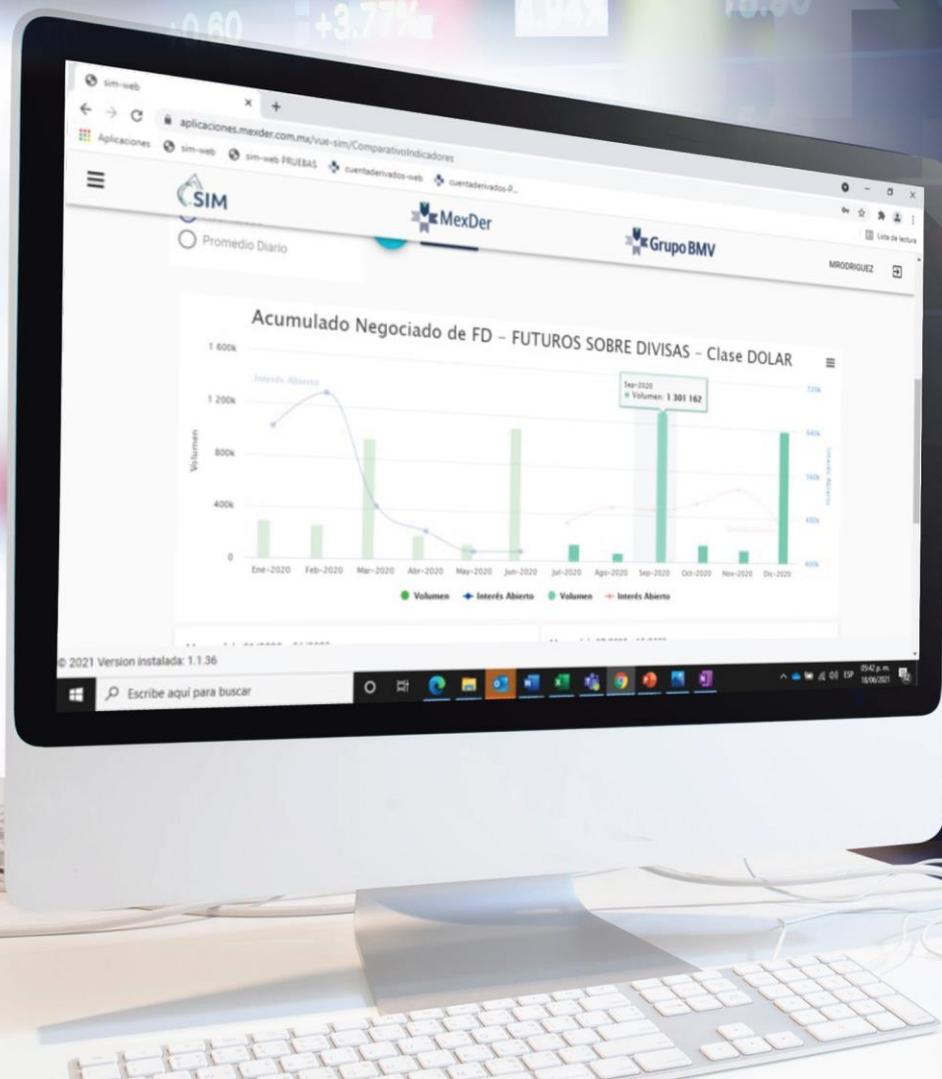
 +1 (312) 804 1618

**Aron Brener**

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

 +52 (55) 5342 9922

**Contáctanos**



# SIM

Sistema de Información MexDer

► **CONTRATACIONES**

Administración MexDer

administracionmexder@grupobmv.com.mx



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

[www.mexder.com.mx](http://www.mexder.com.mx)



## 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



# ¡GRACIAS!



[mexder.com.mx](http://mexder.com.mx)

