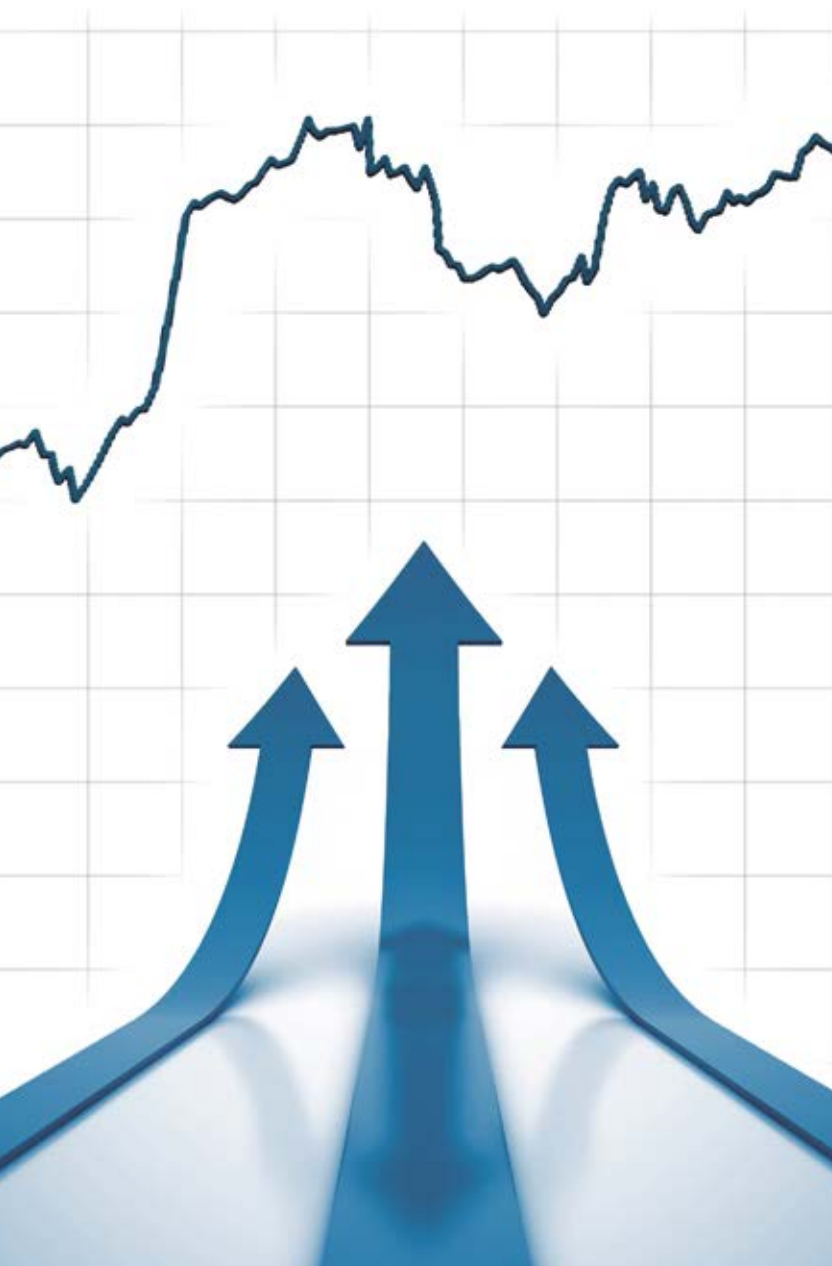




ÍNDICE DE VOLATILIDAD MÉXICO



VIMEX[®], Índice de Volatilidad México

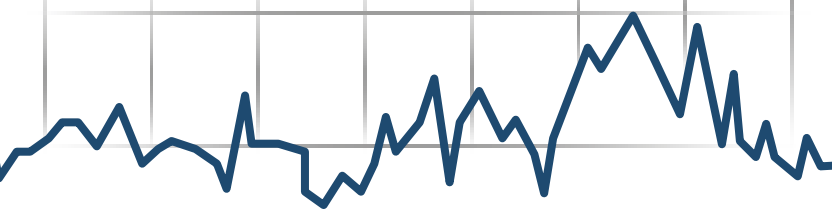
El Índice de Volatilidad México, VIMEX[®], está diseñado para medir las expectativas de volatilidad que los inversionistas tienen del Índice de Precios y Cotizaciones (IPC[®]) de la Bolsa Mexicana de Valores. El IPC[®] es el principal referente del mercado accionario mexicano ya que en su conjunto representa el 70% del valor de mercado de renta variable local.

Para el cálculo del VIMEX[®], se emplean los contratos de Opciones sobre el Futuro del IPC[®] listados en MexDer, con vencimientos trimestrales, tanto de compra como de venta y precios de ejercicio por arriba y por abajo del nivel del IPC[®] en el momento de cálculo. Con esta información se obtiene la volatilidad implícita a través del modelo Black76, de donde resulta que cuando la volatilidad implícita es “alta” el nivel del VIMEX[®] también lo es, en tanto que cuando es baja lo mismo sucede con el VIMEX[®].

El VIMEX[®] refleja la volatilidad esperada de corto plazo (90 días naturales) del IPC[®] y utiliza precios de Opciones en lugar de precios de acciones, porque las Opciones reflejan lo que los compradores y vendedores esperan que ocurra en el mercado accionario. Por eso se dice que lo que se compra y se vende con los contratos de Opciones es volatilidad y ésta se recoge en el VIMEX[®].

La volatilidad implícita aumenta generalmente cuando los mercados son turbulentos o la economía se tambalea. Por el contrario, si los precios de las acciones se mantienen estables el VIMEX[®] tiende a disminuir o permanecer constante. En otras palabras, el VIMEX[®] tiene una correlación negativa con respecto a los rendimientos de las acciones que integran la muestra del IPC[®].

Desde Marzo de 2014 MexDer calcula y difunde el VIMEX[®] a lo largo de la sesión de remates (tiempo real), lo que permitirá a los inversionistas contar con un nivel del índice en cualquier instante del día. Lo que resulta valioso para la toma de decisiones de los participantes respecto al rumbo del mercado accionario así como para los que deseen negociar volatilidad.

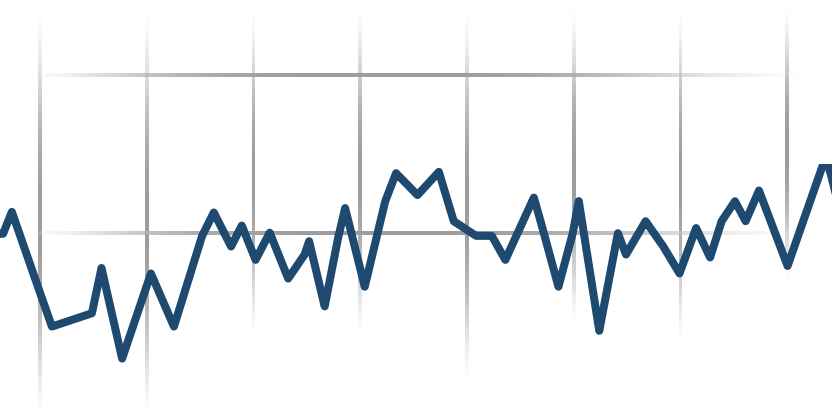


Herramienta de análisis técnico

El análisis técnico se soporta en el uso de indicadores de “sentimiento” del mercado con el fin de dar mayor intuición acerca de la tendencia en el movimiento de los precios. El VIMEX®, al medir la volatilidad esperada en el IPC®, es una herramienta de gran utilidad en el análisis técnico para el mercado accionario mexicano. La interpretación es a la inversa al tener una correlación negativa con el IPC®, un valor alto en el VIMEX® sugiere posibles caídas en el mercado accionario y viceversa, una tendencia a la baja (bearish) en el VIMEX® se interpreta como una perspectiva a la alza (bullish) en el mercado accionario.

Información histórica del VIMEX®

Una de las características más valiosas de este índice es que cuenta con 10 años de existencia. Esta amplia base de datos permite ver cómo los precios de Opciones han respondido a una variedad de condiciones de mercado. MexDer pone a su disposición estos precios que reflejan el sesgo o “sonrisa” de volatilidad presente en las Opciones. Además, con esta información histórica se tienen suficientes datos para realizar análisis de la volatilidad del mercado accionario de manera fidedigna a los métodos tradicionales. Esto va acorde con las tendencias de los mercados en donde este tipo de indicadores han resultado exitosos.



VIMEX vs IPC



La metodología del Índice VIMEX® puede ser consultada en las siguientes direcciones:

[Español](#)

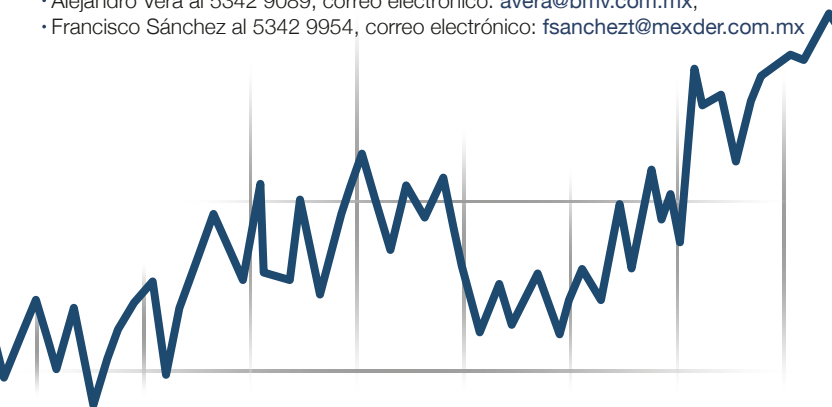
[Inglés](#)

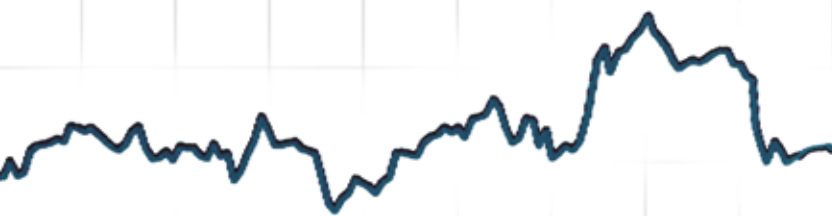
Claves de consulta en Vendors y ISVs:

Vendors / ISVs	Clave
Bloomberg	VIMEX Index
Reuters	.VIMEX
RTS, Sungard	VMEX

Para mayor información acerca de este índice favor de contactar a:

- Salvador Herrera al 5342 9080, correo electrónico: sherrera@bmv.com.mx;
- Alejandro Vera al 5342 9089, correo electrónico: avera@bmv.com.mx;
- Francisco Sánchez al 5342 9954, correo electrónico: fsanchezt@mexder.com.mx





El índice de Volatilidad México VIMEX[®] ha sido diseñado y es calculado por MexDer con técnicas confiables de valuación. No obstante lo anterior, MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. no se hace responsable por eventuales errores, ni por la interpretación que terceros pudieran darle a este índice o decisiones que tomen derivadas de él. Tampoco implica de manera alguna la recomendación de compra o venta de algún activo basado en este Indicador, en su metodología, o información relativa a él.

VIMEX[®] es una marca registrada por MexDer, Mercado Mexicano de Derivados, S.A. de C.V. Cuando en medios impresos o electrónicos se refiera a él, habrá que poner la leyenda. "Fuente: MexDer".

IPC[®] es una marca registrada por la Bolsa Mexicana de Valores, S.A. de C.V.



www.mexder.com.mx

 @GrupoBMV • @BMVMercados

 /BolsaMexicanaValores