

Actinver

Banca Privada , Inversión , Retiro, Seguros, Crédito .



BOLETIN 2 / CUMPLIMIENTO NORMATIVO

TIPO DE OPERACIÓN DE MERCADO DE CAPITALES



INTRODUCCIÓN

E

l Sistema Financiero Mexicano es un importante motor de crecimiento económico, que permite asignar eficientemente los recursos financieros utilizando instrumentos más eficientes, confiables y modernos; permitiendo a largo plazo ser un sector más competitivo y con capacidad de realizar la función de intermediación aun en circunstancias adversas.

Para contribuir con el desarrollo de Mercado de Renta Variable, a partir del **25 de julio del presente año las autoridades regulatorias y el gremio de intermediarios financieros fueron partícipes de la llegada de Bolsa Institucional de Valores (BIVA), así como de las nuevas funcionalidades de operación**, las cuales mencionaremos en este material y estamos seguros que atraerá inversionistas nuevos que les guste ver un mercado más avanzado.

Actinver

MERCADO DE CAPITALES.

En el mercado de renta variable se **realiza compras y ventas de títulos (principalmente de “acciones”)**, los cuales representan los activos financieros de las empresas cotizadas en las Bolsas de Valores.

Se puede ver como un mecanismo de ahorro e inversión para el público inversionista, por las siguientes ventajas:

- Acceso a las empresas listadas dentro de un marco de legalidad y vigilancia.
- Intercambian y colocan instrumentos a mediano y largo plazo, con diferentes grados de riesgo y liquidez.
- Son una alternativa para diversificar el riesgo de los portafolios de inversión.

Para participar en el Mercado de Capitales, consideramos indispensable que se conozca las opciones de tipos de operaciones que se pueden utilizar.



TIPOS DE ÓRDENES

Es aquella instrucción que el inversionista le da a su Asesor para que compre o venda a través de una mecánica que sea la más conveniente, de acuerdo al volumen, precio, instrumento, horario, etc.

Estos tipos de órdenes son establecidas por las Bolsas de Valores en sus Manuales Operativos y algunas de ellas son particulares de cada bolsa.

A continuación se muestra una breve descripción de cada una de ellas:

Tipo de Operación	BMV	BIVA	Instrumento	Volumen	Fase de Mercado	Estrategia
A Mercado	SI	SI	Los instrumentos 10+ bursátiles, definidos por Actinver Casa de Bolsa.	A partir de 1 título	Subastas de Apertura (8:00 a 8:29:59 horas) y Mercado Continuo (8:30 a 15:00 horas)	FAK FOK MINFILL FASE
Mercado con Protección	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Trac de deuda Corporativa y Cert.de Capital de Desarrollo	A partir de 1 título	Subastas de Apertura (8:00 a 8:29:59 horas) y Mercado Continuo (8:30 a 15:00 horas)	DAY GTT
A Mercado Limitada	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo	A partir de 1 título	Subastas de Apertura (8:00 a 8:29:59 horas) y Mercado Continuo (8:30 a 15:00 horas)	FAK FOK GTD
Limitada en precio	SI	SI	Cualquier instrumento	A partir de 1 título	Cualquier Subasta y/o en Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	FAK FOK MINFILL DAY GTT GTC GTD FASE
Mejor Postura Limitada Activa o Postura Pegada Activa	SI	SI	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo	A partir de 100 títulos	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	DAY
Mejor Postura Limitada Pasiva o Postura Pegada Pasiva	SI	SI	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo	A partir de 100 títulos	Subastas de Apertura (8:00 a 8:29:59 horas) y Mercado Continuo (8:30 a 15:00 horas)	DAY
Mejor Postura Limitada en Sentido Opuesto	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo	A partir de 100 títulos	Subastas de Apertura (8:00 a 8:29:59 horas) y Mercado Continuo (8:30 a 15:00 horas)	DAY

Tipo de Operación	BMV	BIVA	Instrumento	Volumen	Fase de Mercado	Estrategia
Mejor Postura Limitada Activa con Volumen Oculto	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 2,000 títulos, equivalente al 5%equivalente al 5%	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	DAY
Volumen Oculto	SI	SI	Cualquier instrumento con excepción de Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 2,000 títulos, equivalente al 5%equivalente al 5%	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	DAY GTT GTC GTD FASE
Postura Activada al Nivel	NO	SI	Cualquier instrumento	A partir de 1 título	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	N/A
Postura Cancela Postura	NO	SI	Cualquier instrumento	A partir de 1 título	Subastas de Mercado Continuo	FAK FOK
Al Cierre	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 1 título	De 8:00 a 14:40, con ejecución a las 15:00 horas	DAY
Al cierre MOC	NO	SI	Cualquier instrumento con excepción de Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 100 títulos	De 8:00 a 14:50, con ejecución a las 15:00 horas	DAY
Después del Cierre	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 100 títulos	De 15:01:00 a 15:09:59, con ejecución a las 15:10 horas	DAY
Promedio del Día	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de 100 títulos	De 8:00 a 14:40, con ejecución a las 15:00 horas	DAY
Precio Medio	SI	NO	Cualquier instrumento con excepción de Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	Apartir de 5,000 títulos, con múltiplos de 1 título	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	DAY

Tipo de Operación	BMV	BIVA	Instrumento	Volumen	Fase de Mercado	Estrategia
Bloque	SI	SI	Cualquier instrumento con excepción de Acciones del SIC, Trac de Deuda Corporativa, Cert.de Capital de Desarrollo, Obligaciones y Warrants.	A partir de \$10 millones de pesos o 20% del importe promedio diario operado durante los seis meses previos del valor que se requiere realizar.	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	FAK DAY GTT
Cruce por Excepción TWAP y VWAP	SI	SI	Únicamente para instrumentos del Sistema Internacional de Cotización (SIC).	A partir de 1 título	Mercado Continuo (08:30 a 15:00 horas)	N/A

Por sus siglas, la siguiente nomenclatura significa:

FAK - (Inmediata y Cancela), se podrán ejecutar por la totalidad de su volumen o por una parcialidad. La parte restante inmediatamente se cancelará.

FOK - (Todo o Cancela), se deberá ejecutar por la totalidad de su volumen, en caso de no encontrar el total de los títulos, se cancela por completo.

MINFILL - (Ejecución Mínima), se ejecuta cuando se cumple con el volumen mínimo establecido en dicha operación, sino no se ejecuta de forma inmediata, se cancela.

DAY - (Día), permanece en el sistema de la bolsa de valores, por el día en que fue ingresada o hasta que se realice por el total de su volumen. Al finalizar la sesión de la bolsa, se cancela dicha postura.

GTT - (Tiempo Específico), permanece en el sistema de la bolsa de valores, hasta ser ejecutada por su volumen total o hasta que se cumpla el tiempo definido en la captura. Al finalizar la sesión de la bolsa, se cancela dicha postura.

GTC - (Hasta Cancelación), permanece en el sistema de la bolsa de valores, hasta ser ejecutada por su volumen total o hasta que sea cancelada, se captura el número de días sin rebasar 30. Al finalizar la sesión de la bolsa, se cancela dicha postura.

GTD - (Hasta día), permanece en el sistema de la bolsa de valores, hasta ser ejecutada por su volumen total o hasta que sea cancelada, se captura el número de días sin rebasar 30. Al finalizar la sesión de la bolsa, se cancela dicha postura.

FASE - (Por fase de mercado), permanece en el sistema de la bolsa de valores, solo por la fase de mercado en la cual se ingresó, puede ser subasta de apertura, mercado continuo, subasta de cierre, entre otras. Al finalizar dicha fase el sistema cancela este tipo de posturas.

TIPOS DE ÓRDENES

En las siguientes líneas podrás encontrar una breve definición de cada uno de los tipos de órdenes:

A MERCADO (MC)

Es una orden que se captura sin precio, para ejecutarse al mejor precio que se pueda obtener en el mercado.

MERCADO CON PROTECCIÓN (PR)

Es una orden que se captura con un precio límite, por tanto se ejecutara al mejor precio disponible en el mercado, sin rebasar el precio límite.

A MERCADO LIMITADA (ML)

Es una orden que se captura sin precio y si al momento de su ingreso no existen posturas en sentido opuesto, será cancelada por el sistema; por el contrario si existieran posturas en sentido contrario, la orden ML sólo cerrará el volumen acumulado al mejor precio y en caso de que la postura ML presente volumen remanente, ésta se quedará vendiendo o comprando al mejor precio que hubiera ejecutado previamente.

LIMITADA EN PRECIO (LP)

Es una orden que se captura a un precio específico, cerrando posturas contrarias desplegadas en las bolsas.

MEJOR POSTURA LIMITADA ACTIVA (MA)

Es una orden que ingresa al sistema de las bolsas como la mejor postura, si no existiera precio a seguir, la orden se cancela.

Modificará automáticamente su precio de acuerdo al diferencial y al precio límite establecido. En cada proceso de modificación de precio se considera, para efectos de prioridad, como una nueva.

Es una orden que cerrará posturas contrarias, cuyo precio se encuentre dentro de su precio límite establecido.

NOTAS IMPORTANTES:

- En BIVA este tipo de orden la nombraron Postura Pegada Activa, sin embargo, debido a que tiene la misma funcionalidad que la Mejor Postura Limitada Activa, el área de negocio tomo la decisión de respetar el nombre que tiene en BMV.
- Cabe mencionar, que el ingreso de este tipo de orden en BIVA, estará limitado a 20 posturas vigentes por emisora.

MEJOR POSTURA LIMITADA PASIVA (MP)

Es una orden que ingresa al sistema de las bolsas como la mejor postura, si no existiera precio a seguir, la orden se cancela.

Modificará automáticamente su precio de acuerdo al diferencial y al precio límite establecido. En cada proceso de modificación de precio se considera, para efectos de prioridad, como una nueva.

Esta orden no cerrará posturas contrarias cuyo precio se encuentre dentro de su precio límite establecido; por lo que se mantendrá en su precio hasta que la postura a la cual está siguiendo modifique su precio o esta sea ejecutada.

NOTAS IMPORTANTES:

- En BIVA este tipo de orden la nombraron Postura Pegada Pasiva, sin embargo, debido a que tiene la misma funcionalidad que la Mejor Postura Limitada Pasiva, el área de negocio tomo la decisión de respetar el nombre que tiene en BMV.
- Cabe mencionar que el ingreso de este tipo de orden en BIVA, estará limitado a 20 posturas vigentes por emisora.

MEJOR POSTURA LIMITADA EN SENTIDO OPUESTO (MO)

En esta orden el precio a seguir será en sentido opuesto, es decir, si la orden es de venta seguirá el precio o corro de compra, y viceversa.

MEJOR POSTURA LIMITADA ACTIVA CON VOLUMEN OCULTO (LO)

Esta orden se ingresa con precio límite de ejecución y muestra únicamente una parte de su volumen total.

VOLUMEN OCULTO (VO)

Esta orden se registra mostrando únicamente una parte de su volumen total; en caso de ejecutarse la parte expuesta, se mostrará su porción adicional ocupando el último lugar en prelación en los sistemas de las bolsas.

POSTURA ACTIVADA LIMITADA (PA)

Esta orden se le conoce como “stop loss”, que se activa e ingresa al sistema de bolsa una vez que el instrumento alcanzo el nivel de precio definido durante la captura.

Este tipo de orden tomará el precio del último hecho como referencia para su activación, una vez activado el precio no podrá ser modificado.

NOTA IMPORTANTE:

- En BIVA este tipo de orden la nombraron Postura Activada al Nivel, sin embargo, el área de negocio tomo la decisión de nombrarla como Postura Activada Limitada.

AL CIERRE (HC)

Esta orden se registra sin precio, solo con el volumen que se requiere, dicha orden se formará en el libro de postura al cierre sin precio, siguiendo una prioridad de tiempo, al momento que exista contraparte se pre-asignará de forma inmediata sin precio y se ejecutará al final de la sesión bursátil, al precio de cierre del valor de que se trate.

AL CIERRE MOC (HC)

Esta orden se registra sin precio, solo con el volumen que se requiere, dicha orden se formará en el libro de postura al cierre sin precio, siguiendo una prioridad de tiempo, al momento que exista contraparte se pre-asignará de forma inmediata sin precio y se ejecutará al final de la sesión bursátil, al precio de cierre del valor de que se trate.

DESPUÉS DEL CIERRE (DC)

Esta orden se registra y participa después del cierre de la sesión bursátil, por tanto el horario se abre de 15:01:00 a 15:09:59 para considerar posturas de compras y ventas, las cuales se cerrarán al precio promedio ponderado de los últimos 20 minutos salvo cuando las bolsas de valores determinen un periodo diferente.

PROMEDIO DEL DÍA (PD)

Esta orden se registra sin precio y por su naturaleza se ejecuta al final de una sesión de remate al precio promedio del día del valor de que se trate y aquella que no sea ejecutada al final de la sesión de remate, será cancelada automáticamente por la Bolsa.

PRECIO MEDIO (XM)

Esta orden se registra con un precio limite y el vendedor o comprador están dispuestos a cerrar al precio medio entre la mejor postura de compra y venta que existen en el libro electrónico, el cual es independiente y oculto, por lo que solo podrán cerrarse con órdenes del mismo tipo.

BLOQUE (BQ)

Esta orden se registra con un precio determinado y por un volumen mínimo establecido por la CNBV. Las posturas se serán completamente anónimas y se perfeccionaran en un libro independiente.

CRUCE POR EXCEPCIÓN VWAP (EV) Y TWAP (ET)

Este tipo de orden se usa para facilitar a los clientes emisoras del Sistema Internacional de Cotización (SIC), por un tiempo o promedio determinado.

MODALIDADES

La ley contempla una base operativa mínima, que deben cumplir las Casas de Bolsa con independencia del tipo de instrucción que las origina.

En este caso Actinver Casa de Bolsa utiliza las siguientes:

Global

Es aquella operación que agrupa instrucciones de diversos clientes o de un solo cliente con varias cuentas; con idénticas características en cuanto a precio, emisora, valor, serie y cupón vigente.

Venta en Corto

Es aquella operación de venta de valores cuya liquidación se efectuará con valores obtenidos en préstamo que se encuentren disponibles a la fecha de liquidación. Previo a la celebración de una venta en corto la Casa de Bolsa se cerciorará de que existan valores de la misma especie y calidad disponibles en el mercado, para llevar a cabo el préstamo correspondiente.

Precio Límite

Es el precio hasta el cual las órdenes podrán modificarse y/o ejecutarse.

Diferencial

Es el atributo con el cual las ordenes deberán seguir al mejor precio de su mismo lado de acuerdo al diferencial (pujas) establecido.

ESTRATEGIAS

Es una opción de operación que Actinver Casa de Bolsa consideró conveniente incluir adicionalmente a lo que marcan las entidades regulatorias, que permiten encontrar una ventaja competitiva dentro de la operativa de Mercado de Capitales.

Stop Loss

Es una intención de venta, que se registra el precio al que se activará la orden.

Trailing stop,

Es una intención de venta, que se registra el porcentaje de variación de precio al que se activará la orden.

Operaciones Arbitraje Internacional

Son compras o ventas de valores efectuadas en el mercado exterior, a las que debe corresponder una operación contraria en alguna bolsa de valores del país y registren el mismo día en el que fueron concertadas en el exterior.

Operaciones Internacionales

Son aquella que la Casa de Bolsa realiza actividades de intermediación en mercados del exterior de operaciones en valores susceptibles de ser listados en el sistema internacional de cotizaciones, así como a acciones representativas del capital social de personas morales no inscritas en el Registro.

Masiva

Son aquellas que se realiza el Asesor, cuando desea enviar ordenes de varios de sus clientes de una misma emisora, una vez capturada en el sistema se transmite simultáneamente todas las ordenes respetando prelación con folios consecutivos.

TIPOS DE MERCADO.

MERCADO INTEGRADO DE LATINOAMÉRICA (MILA)

Son aquellas operaciones con negociación de valores listados en las bolsas extranjeras de Chile, Colombia y Perú, que se tiene firmado un acuerdo, para su promoción, adquisición o enajenación por parte de esta casa de bolsa e intermediarios extranjeros.





Actinver | Acostúmbrate
a ganar más.®

Banca Privada, Inversión, Retiro, Seguros, Crédito.

01-800-705-5555 / CDMX 1103-6699

Lunes a viernes: 8:00 a.m. a 8:00 p.m.

actinver.com