

Futuros sobre divisas: *FX Futures*

FX Rolling Spot Futures (xRolling®)

Especificaciones técnicas*

Activo Subyacente Divisa Base / Divisa Cotizada	 EUR/USD	 EUR/CHF	 EUR/GBP	 GBP/USD	 GBP/CHF	 USD/CHF	 USD/CAD
Nominal del contrato	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 GBP	10.000 GBP	10.000 USD	10.000 USD
Vencimiento	Para cada Subyacente MEFF abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.						
Expresión de los precios	Expresará cuantas unidades de la Divisa Cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la Divisa Base.						
Variación mínima del precio del contrato	USD 0,00001	CHF 0,00001	GBP 0,00001	USD 0,00001	CHF 0,00001	CHF 0,00001	CAD 0,00001

Forma de liquidación

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

Precio de Liquidación Diaria

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, calculado por MEFF a las 17:00 hora de Nueva York (EST), a partir de las horquillas medias existentes en el mercado subyacente entre 16:59 y 17:00 EST. Los precios de cierre de todos los Futuros xRolling FX se calcularán de forma que no sean arbitrables.

El Supervisor podrá establecer otro Precio de Liquidación Diaria distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

Especificaciones técnicas*

Precio del forward

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

Liquidación Diaria de Pérdidas y Ganancias

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

Liquidación por diferimiento del vencimiento

Diariamente, a las 23:00 CET (Central European Time) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.

Horario

De 00.00 a 22.00 o 23.00**.

Cambios relativos a órdenes

- Las ordenes podrán tener una vigencia de hasta 90 días.
- La orden Stop podrá tomar como referencia el LAST, o el precio medio de la horquilla, o cualquiera de los lados de la horquilla.
- Las órdenes agresivas sufrirán una latencia (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

Especificaciones técnicas*

Activo subyacente Divisa base / divisa cotizada	 AUD/USD	 AUD/JPY	 EUR/AUD	 EUR/JPY	 USD/JPY	 NZD/USD
Nominal del contrato	10.000 AUD	10.000 AUD	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 NZD
Vencimiento	Para cada Subyacente MEFF abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.					
Expresión de los precios	Expresará cuantas unidades de la Divisa Cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la Divisa Base.					
Variación mínima del precio del contrato	USD 0,00001	JPY 0,001	AUD 0,00001	JPY 0,001	JPY 0,001	USD 0,00001

Forma de liquidación

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

Precio de Liquidación Diaria

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, calculado por MEFF a las 17:00 hora de Nueva York (EST), a partir de las horquillas medias existentes en el mercado subyacente entre 16:59 y 17:00 EST. Los precios de cierre de todos los Futuros xRolling FX se calcularán de forma que no sean arbitrables.

El Supervisor podrá establecer otro Precio de Liquidación Diaria distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

Especificaciones técnicas*

Precio del forward

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

Liquidación Diaria de Pérdidas y Ganancias

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

Liquidación por diferimiento del vencimiento

Diariamente, a las 23:00 CET (Central European Time) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.

Horario

De 00.00 a 22.00 o 23.00**.

Cambios relativos a órdenes

- Las ordenes podrán tener una vigencia de hasta 90 días.
- La orden Stop podrá tomar como referencia el LAST, o el precio medio de la horquilla, o cualquiera de los lados de la horquilla.
- Las órdenes agresivas sufrirán una latencia (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

Especificaciones técnicas*

Activo subyacente Divisa base / divisa cotizada	 Usd/mxn	 Eur/mxn	 Usd/brl	 Eur/brl
Nominal del contrato	10.000 Usd	10.000 Eur	10.000 Usd	10.000 Eur
Vencimiento	Para cada subyacente meff abrirá a negociación un único vencimiento. Este vencimiento será perpetuo.			
Expresión de los precios	Expresará cuantas unidades de la divisa cotizada se ofrecen/demandan por cada unidad de la divisa base.			
Variación mínima del precio del contrato	Mxn 0,0001	Mxn 0,0001	Brl 0,00001	Brl 0,00001

Forma de liquidación

Por diferencias, siempre en Euros independientemente del par de Divisas cuyo Tipo de Cambio es subyacente:

- **Euro Divisa Base:** cálculos de pérdidas y ganancias directamente sobre la Divisa Cotizada aplicando precio de cierre del par como tipo de cambio.
- **Euro ni Divisa Base ni Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias sobre Divisa Cotizada. Posteriormente, se convertirá a Euros mediante el tipo de cambio Euro/Divisa Cotizada.
- **Euro Divisa Cotizada:** cálculos de pérdidas y ganancias se realizarán directamente sobre el precio.

Precio de Liquidación Diaria

Precio de cierre del tipo de cambio subyacente, calculado por MEFF a las 17:00 hora de Nueva York (EST), a partir de las horquillas medias existentes en el mercado subyacente entre 16:59 y 17:00 EST. Los precios de cierre de todos los Futuros xRolling FX se calcularán de forma que no sean arbitrables.

El Supervisor podrá establecer otro Precio de Liquidación Diaria distinto basándose en las cotizaciones medias propuestas y el valor de estos pares en otros mercados durante este mismo periodo, en el caso de considerar que el precio no es representativo.

Especificaciones técnicas*

Precio del forward

Se establecerá a las 17:00 EST, a partir del precio de cierre de MEFF y de las tasas de tipo de interés de las divisas subyacentes.

Liquidación Diaria de Pérdidas y Ganancias

Diariamente, en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el Precio de Referencia de la posición abierta, que será el precio de contratación del contrato (el día de contratación) o el precio de liquidación del día anterior.

Liquidación por diferimiento del vencimiento

Diariamente, a las 23:00 CET (Central European Time) se producirá la liquidación sobre la posición abierta a esa hora y en efectivo en Euros por diferencias entre el Precio de Liquidación Diaria y el precio del forward.

Horario

De 00.00 a 22.00 o 23.00**.

Cambios relativos a órdenes

- Las ordenes podrán tener una vigencia de hasta 90 días.
- La orden Stop podrá tomar como referencia el LAST, o el precio medio de la horquilla, o cualquiera de los lados de la horquilla.
- Las órdenes agresivas sufrirán una latencia (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

Contract Specifications*

Underlying BASE Ccy. / QUOTED Ccy.	 EUR/USD	 EUR/CHF	 EUR/GBP	 GBP/USD	 GBP/CHF	 USD/CHF	 USD/CAD
Contract Size	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 GBP	10.000 GBP	10.000 USD	10.000 USD
Expiration	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.						
Price quotation	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency.						
Minimum price movement Tick Value	USD 0.00001	CHF 0.00001	GBP 0.00001	USD 0.00001	CHF 0.00001	CHF 0.00001	CAD 0.00001

Settlement

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency** nor the Quoted Currency, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

Daily Settlement Price

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, calculated by MEFF at 17:00 New York time (EST), the average spreads in the underlying market between 16:59 and 17:00 EST. The closing prices of every xRolling FX Futures will be calculated in a way that they are not arbitrable.

If the Market Supervisor considers that this Daily Settlement Price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

Contract Specifications*

Forward Price

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

Daily Settlement of Profit and Loss

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

Maturity Deferral Settlement

Daily, at 23:00 CET (Central European Time) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

Trading Hours

From 00.00 to 10.00 pm or 11.00 pm.**





Changes relative to orders

- The time in force of the orders could be up to 90 days.
- The Stop order will use as a reference the LAST, or the mid-price, or the best bid and ask.
- Aggressive orders will be subject to latency (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

Contract Specifications*

Underlying Base Ccy. / Quoted Ccy.	 AUD/USD	 AUD/JPY	 EUR/AUD	 EUR/JPY	 USD/JPY	 NZD/USD
Contract Size	10.000 AUD	10.000 AUD	10.000 EUR	10.000 EUR	10.000 USD	10.000 NZD
Expiration	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.					
Price quotation	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency					
Minimum price movement Tick Value	USD 0,00001	JPY 0,001	AUD 0,00001	JPY 0,001	JPY 0,001	USD 0,00001

Settlement

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency** nor the Quoted Currency, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

Daily Settlement Price

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, calculated by MEFF at 17:00 New York time (EST), the average spreads in the underlying market between 16:59 and 17:00 EST. The closing prices of every xRolling FX Futures will be calculated in a way that they are not arbitrable.

If the Market Supervisor considers that this Daily Settlement Price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

Contract Specifications*

Forward Price

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

Daily Settlement of Profit and Loss

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

Maturity Deferral Settlement

Daily, at 23:00 CET (Central European Time) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

Trading Hours

From 00.00 to 10.00 pm or 11.00 pm.**

Changes relative to orders

- The time in force of the orders could be up to 90 days.
- The Stop order will use as a reference the LAST, or the mid-price, or the best bid and ask.
- Aggressive orders will be subject to latency (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

Contract Specifications*



Underlying Base ccy. / Quoted ccy.	 Usd/mxn	 Eur/mxn	 Usd/brl	Eur/brl
Contract Size	10.000 Usd	10.000 Eur	10.000 Usd	10.000 Eur
Expiration	For each underlying, MEFF will open to trading one maturity. The maturity will be perpetual with daily roll-over.			
Price quotation	It will express how many units of the Quoted Currency are bided/asked per unit of Base Currency			
Minimum price movement Tick Value	Mxn 0,0001	Mxn 0,0001	Brl 0,00001	Brl 0,00001

Settlement

By cash-settlement of the difference always in Euros, regardless the Currency Pair:

- **If the Euro is the Base Currency**, profit and loss will be calculated directly on the Quoted Currency using the closing price of the pair as Currency Rate.
- **If the Euro is neither the Base Currency** nor the Quoted Currency, profit and loss will be calculated on the Quoted Currency. Afterwards, this amount will be converted into Euros using the currency rate Euro/Quoted Currency.
- **If the Euro is the Quoted Currency**, profit and loss will be calculated directly on the price.

Daily Settlement Price

It will be the closing price of the underlying Currency Rate, calculated by MEFF at 17:00 New York time (EST), the average spreads in the underlying market between 16:59 and 17:00 EST. The closing prices of every xRolling FX Futures will be calculated in a way that they are not arbitrable.

If the Market Supervisor considers that this Daily Settlement Price is not representative, it could change the price based on the average quotations and the value of the pairs in other markets during this same period.

Contract Specifications*

Forward Price

Established at 17:00 EST with the closing price calculated by MEFF and the interest rates of the underlying currencies.

Daily Settlement of Profit and Loss

Daily by cash-settlement of the difference between the Daily Settlement Price and the reference price, which will be the execution price (on trade date) or the previous Daily Settlement Price. Always in Euros.

Maturity Deferral Settlement

Daily, at 23:00 CET (Central European Time) in cash in Euros, for the difference between the Daily Settlement Price and the forward price for the open position at that time.

Trading Hours

From 00.00 to 10.00 pm or 11.00 pm.**

changes relative to orders

- The time in force of the orders could be up to 90 days.
- The Stop order will use as a reference the LAST, or the mid-price, or the best bid and ask.
- Aggressive orders will be subject to latency (speed bump).

* Este contrato está sujeto a la [Resolución](#) de 27 de junio de 2019, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre medidas de intervención de producto relativas a opciones binarias y contratos financieros por diferencias.

** El cierre del mercado se hará coincidir con las 17.00 h de Nueva York (EST), que habitualmente coincidirán con las 23.00 CET, excepto cuando se produce un desfase debido al distinto momento en que se realiza el cambio horario de verano/invierno entre Europa y EEUU. Durante este periodo de desfase, la hora de cierre del mercado será las 22:00 CET.

This material has been prepared by Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME), its subsidiaries, affiliates and/or their branches (together, "BME") for the exclusive use of the persons to whom BME delivers this material. This material or any of its content is not to be construed as a binding agreement, recommendation, investment advice, solicitation, invitation or offer to buy or sell financial information, products, solutions or services. The information does not reflect the firm positions (proprietary or third party) of the entities involved in the Spanish Securities Market. BME is under no obligation to update, revise or keep current the content of this material, and is subject to change without notice at any time. No representation, warranty, guarantee or undertaking – express or implied – is or will be given by BME as to the accuracy, completeness, sufficiency, suitability or reliability of the content of this material.

The opinions presented are theoretical and, therefore, the content hereof is intended for informational purposes only and should not be used for portfolio or asset valuations, or as the basis for any investment recommendations. Neither contributing Entities, nor Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A.(BME) nor any of its subsidiaries, accept responsibility for any financial loss or decision made based on the information contained in this material. In general, neither Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) nor any of its subsidiaries, nor the contributing Entities, their directors, representatives, associates, subsidiaries, managers, partners, employees or advisors accept any responsibility for this information or unauthorised use of the same.

This material is property of BME and may not be printed, copied, reproduced, published, passed on, disclosed or distributed in any form without the express prior written consent of BME.

2023 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. All rights reserved.

BME

Plaza de la Lealtad,1
Palacio de la Bolsa
28014 Madrid

www.bolsasymercados.es

