

 Instrucción	Número:	I-EX-DF-22/2018
	Segmento:	Derivados Financieros
	Fecha:	27 de noviembre de 2018
	Fecha entrada en vigor:	4 de diciembre 2018
	Sustituye a:	I-EX-DF-18/2018
Asunto	Guía orientativa número mínimo de contratos necesarios para poder comunicar una Aplicación.	
Resumen	Se ofrece una guía orientativa sobre el número de contratos mínimos para que se admita una operación en el Sistema de operaciones Acordadas (siempre en cumplimiento del umbral LIS en nominal, publicado por ESMA). Se modifica por la incorporación del contrato de Futuro Micro IBEX 35.	

Los umbrales establecidos por ESMA son los denominados Large in Scale, definidos por clase activo y subyacente y en nominal (<https://www.esma.europa.eu/policy-activities/mifid-ii-and-mifir/transparency-calculations>).

El Sistema de Operaciones Acordadas estará parametrizado con dichos valores, de tal manera que el Sistema rechazará la comunicación de cualquier Operación Acordada en un Contrato derivado individual que no sea superior a dicho umbral.

El nominal calculado como:

- Futuros: Precio * volumen * multiplicador.
- Opciones: Precio de Ejercicio * número de contratos * multiplicador.

Con el objeto de facilitar la negociación a los Miembros, MEFF publica esta guía orientativa. El número de contratos es aproximado, y se ha obtenido considerando como precio (para los futuros) o como precio de ejercicio (para las opciones) un precio resultante de aplicar un descuento del 10% sobre los precios de cierre de la sesión del 8 de enero 2018.

Subyacente	Tipo de contrato	LIS PRE (euros)	Contratos Pre	LIS POST (euros)	Contratos Post
IBEX 35 Futures	Futuros	5 500 000	59	55 000 000	588
Mini IBEX 35 Futures	Futuros	5 500 000	588	55 000 000	5 877
Micro IBEX 35 Futures	Futuros	5 500 000	5 880	55 000 000	58 770
IBEX 35	Opciones	25 000	3	1 500 000	160
IBEX 35 BANCOS	Futuros	25 000	7	1 500 000	429
IBEX 35 ENERGIA	Futuros	25 000	5	1 500 000	283
IBEX 35 IMPACTO DIV	Futuros	25 000	8	1 500 000	442
A3M	Futuros	25 000	32	1 250 000	1 587
A3M	Opciones	25 000	32	1 250 000	1 587
ACS	Futuros	25 000	8	1 250 000	413
ACS	Opciones	25 000	8	1 250 000	413
ACX	Futuros	25 000	22	1 250 000	1 124
ACX	Opciones	25 000	22	1 250 000	1 124
AENA	Futuros	25 000	2	1 250 000	78
AENA	Opciones	25 000	2	1 250 000	78
AMS	Futuros	25 000	4	1 250 000	221
AMS	Opciones	25 000	4	1 250 000	221

ANA	Futuros	25 000	4	1 250 000	195
ANA	Opciones	25 000	4	1 250 000	195
BBVA	Futuros sobre Dividendos	25 000	38	450 000	691
BBVA	Futuros	300 000	461	1 500 000	2 304
BBVA	Opciones	550 000	845	3 000 000	4 607
BKIA	Futuros	25 000	68	1 250 000	3 387
BKIA	Opciones	25 000	68	1 250 000	3 387
BKT	Futuros	25 000	34	1 250 000	1 710
BKT	Opciones	25 000	34	1 250 000	1 710
BME	Futuros	25 000	10	1 250 000	509
BME	Opciones	25 000	10	1 250 000	509
CABK	Futuros	25 000	68	1 250 000	3 411
CABK	Opciones	25 000	68	1 250 000	3 411
CABK	Futuros sobre Dividendos	25 000	68	450 000	1 228
DIA	Futuros	25 000	63	1 250 000	3 157
DIA	Opciones	25 000	63	1 250 000	3 157
EBRO	Futuros	25 000	14	1 250 000	709
EBRO	Opciones	25 000	14	1 250 000	709
ELE	Futuros sobre Dividendos	25 000	15	450 000	276
ELE	Futuros	25 000	15	1 250 000	766
ELE	Opciones	25 000	15	1 250 000	766
ENG	Futuros	300 000	138	1 500 000	690
ENG	Opciones	25 000	12	1 250 000	575
FCC	Futuros	25 000	30	1 250 000	1 505
FCC	Opciones	25 000	30	1 250 000	1 505
FER	Futuros	25 000	14	1 250 000	707
FER	Opciones	25 000	14	1 250 000	707
GRF	Futuros	25 000	11	1 250 000	530
GRF	Opciones	25 000	11	1 250 000	530
IAG	Futuros	25 000	37	1 250 000	1 860
IAG	Opciones	25 000	37	1 250 000	1 860
IBE	Futuros sobre Dividendos	25 000	42	450 000	749
IBE	Futuros	25 000	42	1 250 000	2 079
IBE	Opciones	550 000	915	3 000 000	4 990
IDR	Futuros	25 000	24	1 250 000	1 186
IDR	Opciones	25 000	24	1 250 000	1 186
ITX	Futuros sobre Dividendos	25 000	9	450 000	169
ITX	Futuros	550 000	207	3 000 000	1 130
ITX	Opciones	25 000	9	1 250 000	471
MAP	Futuros	300 000	1 193	1 500 000	5 967
MAP	Opciones	25 000	99	1 250 000	4 973
NTGY	Futuros	25 000	13	1 250 000	671
NTGY	Opciones	25 000	13	1 250 000	671
NTGY	Futuros sobre Dividendos	25 000	13	450 000	242
OHL	Futuros	25 000	53	1 250 000	2 664
OHL	Opciones	25 000	53	1 250 000	2 664
REE	Futuros sobre Dividendos	25 000	15	450 000	267
REE	Futuros	25 000	15	1 250 000	742
REE	Opciones	25 000	15	1 250 000	742
REP	Futuros sobre Dividendos	25 000	18	450 000	317
REP	Futuros	25 000	18	1 250 000	880

REP	Opciones	300 000	211	1 500 000	1 057
SAB	Futuros	25 000	158	1 250 000	7 909
SAB	Opciones	25 000	158	1 250 000	7 909
SAN	Futuros sobre Dividendos	25 000	49	450 000	878
SAN	Futuros	1 500 000	2 928	5 500 000	10 736
SAN	Opciones	550 000	1 074	3 000 000	5 856
SCYR	Futuros	25 000	107	1 250 000	5 342
SCYR	Opciones	25 000	107	1 250 000	5 342
SGRE	Futuros	25 000	23	1 250 000	1 125
SGRE	Opciones	25 000	23	1 250 000	1 125
TEF	Futuros sobre Dividendos	25 000	33	450 000	597
TEF	Futuros	300 000	398	1 500 000	1 991
TEF	Opciones	1 500 000	1 991	5 500 000	7 301
TL5	Futuros	25 000	29	1 250 000	1 451
TL5	Opciones	25 000	29	1 250 000	1 451
TRE	Futuros	25 000	10	1 250 000	497
TRE	Opciones	25 000	10	1 250 000	497
VIS	Futuros	25 000	5	1 250 000	247
VIS	Opciones	25 000	5	1 250 000	247