


| | | |
|-----------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
|  | Número: | I-EX-DF-01/2019 |
| | Grupo de contratos: | Derivados Financieros |
| | Fecha: | 22 de febrero de 2019 |
| | Fecha entrada en vigor: | 06 de marzo de 2019 |
| | Sustituye a: | I-EX-DF-26/2018 |
| Asunto | Filtros de precio y volumen. | |
| Resumen | Se especifican los parámetros de los filtros de precio, volumen y límites de fluctuación. Se modifica por la incorporación de nuevos subyacentes. | |

La presente Instrucción se publica para desarrollar lo establecido en el apartado 1 y 2 de la Circular C-EX-DF-21/2018 Filtros de Miembros y Operaciones erróneas en Futuros y Opciones o aquella que la sustituya, con el fin de concretar los valores de dichos filtros.

MEFF podrá modificar temporalmente estos filtros si las circunstancias de mercado así lo requieren.

1. Filtros de precio:

1.1. Futuros:

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|-----------------|-------------------|------------------|
| BONO 10 | 0,75% | 0,50 |
| IBEX 35 | 1,00% | 10 |
| IBEX 35 BANCOS | 2,00% | 2 |
| IBEX 35 ENERGIA | 2,00% | 2 |
| ACCIONA | 1,50% | 0,30 |
| ACERINOX | 1,00% | 0,12 |
| ACS | 1,20% | 0,15 |
| AENA | 1,00% | 0,20 |
| AMADEUS | 1,00% | 0,12 |
| ARCELOR MITTAL | 1,10% | 0,10 |
| ATRESMEDIA | 1,70% | 0,12 |
| B. SABADELL | 1,70% | 0,10 |
| B. SANTANDER | 1,20% | 0,03 |
| BANKIA | 4,50% | 0,10 |
| BANKINTER | 1,40% | 0,10 |
| BBVA | 1,20% | 0,03 |
| BME | 1,00% | 0,20 |
| CAIXABANK | 1,20% | 0,10 |
| CELLNEX | 1,20% | 0,15 |
| CIE AUTOMOTIVE | 1,50% | 0,12 |
| COLONIAL | 1,00% | 0,05 |
| C. MAPFRE | 1,40% | 0,03 |
| DIA | 1,20% | 0,06 |

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|-------------------|-------------------|------------------|
| EBRO FOODS | 1,00% | 0,12 |
| ENAGAS | 1,00% | 0,12 |
| ENCE | 1,50% | 0,04 |
| ENDESA | 1,30% | 0,10 |
| FCC | 1,70% | 0,10 |
| FERROVIAL | 1,00% | 0,15 |
| GRIFOLS | 1,00% | 0,15 |
| IAG | 1,20% | 0,04 |
| IBERDROLA | 1,20% | 0,03 |
| INDITEX | 1,00% | 0,06 |
| INDRA | 1,20% | 0,08 |
| MEDIASET | 1,40% | 0,10 |
| MELIA | 1,20% | 0,05 |
| MERLIN | 1,00% | 0,06 |
| NATURGY | 1,00% | 0,15 |
| OHL | 1,00% | 0,15 |
| REE | 1,00% | 0,20 |
| REPSOL | 1,20% | 0,08 |
| SACYR | 1,80% | 0,10 |
| SIEMENS GAMESA | 1,60% | 0,08 |
| TECNICAS REUNIDAS | 1,00% | 0,20 |
| TELEFÓNICA | 1,00% | 0,05 |
| VISCOFÁN | 1,00% | 0,20 |

1.2. Futuros Dividendos:

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|---------------------|-------------------|------------------|
| IBEX 35 IMPACTO DIV | 10% | 20 |
| B. SANTANDER | 20% | 0,10 |
| BBVA | 20% | 0,10 |
| CAIXABANK | 30% | 0,10 |
| IBERDROLA | 25% | 0,10 |
| INDITEX | 25% | 0,10 |
| NATURGY | 30% | 0,10 |
| REPSOL | 25% | 0,10 |
| TELFÓNICA | 25% | 0,10 |

1.3. Opciones y estrategias:

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|----------------|-------------------|------------------|
| IBEX 35 | 50% | 70 |
| ACCIONA | 70% | 1,00 |
| ACERINOX | 85% | 0,50 |
| ACS | 75% | 0,70 |
| AENA | 70% | 1,00 |
| AMADEUS | 70% | 1,00 |
| ARCELOR MITTAL | 90% | 0,70 |
| ATRESMEDIA | 80% | 0,60 |
| B. SABADELL | 90% | 0,40 |
| B. SANTANDER | 85% | 0,50 |
| BANKIA | 90% | 0,40 |
| BANKINTER | 85% | 0,50 |
| BBVA | 85% | 0,50 |
| BME | 75% | 0,70 |
| CAIXABANK | 90% | 0,40 |
| CELLNEX | 85% | 0,70 |
| CIE AUTOMOTIVE | 90% | 0,70 |
| COLONIAL | 80% | 0,50 |
| C. MAPFRE | 90% | 0,40 |
| DIA | 85% | 0,50 |
| EBRO FOODS | 80% | 0,60 |
| ENAGAS | 75% | 0,70 |

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|-------------------|-------------------|------------------|
| ENCE | 90% | 0,50 |
| ENDESA | 75% | 0,70 |
| FCC | 85% | 0,50 |
| FERROVIAL | 75% | 0,70 |
| GRIFOLS | 70% | 1,00 |
| IAG | 85% | 0,50 |
| IBERDROLA | 85% | 0,50 |
| INDITEX | 75% | 0,70 |
| INDRA | 85% | 0,50 |
| MEDIASET | 85% | 0,50 |
| MELIA | 85% | 0,50 |
| MERLIN | 80% | 0,60 |
| NATRUGY | 75% | 0,70 |
| OHL | 85% | 0,50 |
| REE | 70% | 1,00 |
| REPSOL | 80% | 0,60 |
| SACYR | 90% | 0,40 |
| SIEMENS GAMESA | 80% | 0,60 |
| TECNICAS REUNIDAS | 70% | 1,00 |
| TELFÓNICA | 80% | 0,60 |
| VISCOFÁN | 70% | 1,00 |

1.4. Time Spreads: El Filtro Máximo de Precios para los contratos de Time Spread se establece en 10 puntos para los contratos sobre el IBEX 35, 2 puntos para los contratos sobre IBEX 35 Sectoriales, 5 céntimos para los contratos sobre acciones, y 25 puntos básicos para los contratos sobre BONO 10.

2. Límite de fluctuación:

| Futuros | | Time-Spread | |
|-----------------------|-----------------------|-------------|-----------------------|
| Subyacente | Límite de Fluctuación | Subyacente | Límite de Fluctuación |
| IBEX 35 (1º y 2º vto) | 1.200 puntos | IBEX 35 | 12 puntos |
| IBEX 35 (otros vtos) | 700 puntos | Acciones | 0,10 euros |

3. Filtro de Volumen:

| | Máximo por defecto | Máximo |
|---------------------------------|--------------------|--------|
| Futuro IBEX 35 | 5 | 50 |
| Futuro Mini IBEX 35 | 30 | 200 |
| Futuro Micro IBEX 35 | 200 | 1000 |
| Futuro IBEX 35 Sectoriales | 50 | 1.000 |
| Futuros Acciones | 100 | 500 |
| Futuros IBEX 35 IMPACTO DIV | 200 | 500 |
| Futuros Dividendo Acciones | 500 | 1.000 |
| Futuros Dividendo Acciones Plus | 20 | 40 |
| Futuro Bono 10 | 50 | 100 |
| Opciones IBEX 35 | 100 | 1.000 |
| Opciones Acciones | 250 | 5.000 |
| Estrategias sobre opciones | 250 | 2.500 |
| Estrategias sobre Futuros | 1.000 | 10.000 |
| Time Spread IBEX 35 | 100 | 1.000 |
| Time Spread Mini IBEX | 100 | 500 |
| Time Spread IBEX 35 Sectoriales | 200 | 5.000 |
| Time Spread Futuros Acciones | 10.000 | 20.000 |
| Time Spread IBEX 35 IMPACTO DIV | 200 | 2.000 |
| Time Spread Bono 10 | 50 | 500 |

4. Filtro para los HFT:

Este filtro está definido como el número máximo de contratos negociados por órdenes atacantes en un segundo, en el mismo sentido (compra o venta) para un mismo miembro y operador. Solo será efectivo en los contratos de Futuro sobre IBEX 35, de Futuro sobre Mini IBEX 35 y Micro IBEX 35.

El número máximo de contratos ejecutados por órdenes atacantes, en el mismo sentido y en el mismo segundo es:

Futuros IBEX 35: 100

Futuros Mini IBEX: 300

Futuros Micro IBEX: 500