

# Circular C-EX-DF- 03/2026

Contratos listados en MEFF

MEFF

4 mayo 2026

**Segmento: Derivados Financieros**  
**Fecha: 4 de mayo de 2026**  
**Fecha entrada en vigor: 11 de mayo de 2026**  
**Sustituye: C-EX-DF-02/2026**

**Esta Circular contiene la codificación y especificaciones de los contratos listados en MEFF.**

**MODIFICACION: Se eliminan los contratos de Time Spread de Futuros sobre acciones**

## A. CONTRATOS CON VENCIMIENTO ESTÁNDAR

### 1. FUTUROS

| Nombre  | Código producto | Tick  | Decimales negociación | Decimales registro | Último día negociación | Precio de Liquidación a vencimiento  | Vencimientos abiertos                              |
|---|-----------------|-------|-----------------------|--------------------|------------------------|--|--|
| <b>Acciones por diferencias</b>               | FxxxmyC         | 0,01  | 2                     | 6                  | Tercer viernes         | Precio oficial Cierre Viernes  | 2 mensuales y 4 trimestrales                       |
| <b>Acciones por entrega</b>                   | FxxxmyP         | 0,01  | 2                     | 6                  | Tercer viernes         | Precio oficial Cierre Viernes  | 2 mensuales y 4 trimestrales                       |
| <b>Futuros sobre Dividendos acciones</b>      | FxxxDmy         | 0,001 | 3                     | 6                  | Tercer Viernes         | Suma de los dividendos brutos pagados desde el lunes posterior al tercer viernes de diciembre anterior, hasta la fecha de vencimiento (ambas fechas inclusive) | 2 mensuales, 3 trimestrales y al menos 5 anuales** |
| <b>Futuros sobre Dividendos acciones Plus</b> | FxxxDDmy        | 0,001 | 3                     | 6                  | Tercer Viernes         | Suma de los dividendos brutos pagados desde el lunes posterior al tercer viernes de diciembre anterior, hasta la fecha de vencimiento (ambas fechas inclusive) | 2 mensuales, 3 trimestrales y al menos 5 anuales** |

|                            |            |      |   |   |   |  |  |
|----------------------------|------------|------|---|---|---|--|--|
| <b>IBEX 35</b>             | FIBXmy     | 1    | 0 | 2 | Tercer Viernes                          | Media Aritmética de índice IBEX 35 entre las 16:15 y las 16:45 del día de vencimiento  | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales |
| <b>Mini IBEX 35</b>        | FMIXmy     | 5    | 0 | 2 | Tercer Viernes                          | Media Aritmética de índice IBEX 35 entre las 16:15 y las 16:45 de la fecha de vencimiento  | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales |
| <b>Micro IBEX 35</b>       | FMICmy**** | 1    | 0 | 2 | Viernes                                 | Si la fecha de vencimiento es igual a la fecha de vencimiento de un Contrato estándar mensual<br>Media Aritmética del índice IBEX 35 entre las 16:15 y las 16:45 de la fecha de vencimiento, Para el resto de los casos, el Precio de Liquidación a Vencimiento será el Precio de Cierre del índice IBEX 35. | Al menos 2 mensuales***                      |
| <b>IBEX 35 Impacto DIV</b> | FIXDmy     | 1    | 0 | 2 | Tercer Viernes                          | Valor del índice IBEX 35 IMPACTO DIV a cierre de sesión, calculado por Sociedad de Bolsas  | 3 mensuales y al menos 5 anuales**           |
| <b>IBEX 35 Bancos</b>      | FIBBmy     | 1    | 0 | 2 | Tercer Viernes                          | Media Aritmética de índice IBEX 35 Bancos entre las 16:15 y las 16:45 del día de vencimiento   | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales |
| <b>IBEX 35 Energía</b>     | FIBUmy     | 1    | 0 | 2 | Tercer Viernes                          | Media Aritmética de índice IBEX 35 Energía entre las 16:15 y las 16:45 del día de vencimiento  | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales |
| <b>Bono 10</b>             | FB10my     | 0,01 | 2 | 5 | Dos días laborales antes de vencimiento | Precio ex-cupón del bono más barato de entrega al cierre de la sesión dividido entre el factor de conversión de dicho bono   | 3 trimestrales                               |

### Explicación del código de producto:

- La primera letra (F) indica que es un Futuro.
- Las tres siguientes letras (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1).
- La letra (D) indica que son Futuros sobre Dividendos Acciones y (DD) Futuros sobre Dividendos de Acciones Plus.
- A continuación, se identifica el mes (m) (Anexo 3) y el último dígito del año de vencimiento (y).
- La letra (C) indica que el contrato se liquida por diferencias y la letra (P) que se liquida por entrega.
- Si el contrato estuviera ajustado, a continuación de la letra C, P o el número de año aparecerá el nuevo multiplicador. El primer ajuste que sufra el contrato irá solo con el nuevo multiplicador, a partir del segundo y sucesivos se le irá añadiendo una letra consecutivamente empezando por la B.

\*\* Se podrán abrir vencimientos hasta 7 años, o vencimientos mensuales intermedios, a petición de los Miembros y siempre que el Mercado y su Cámara de Referencia así lo consideren.

\*\*\* Podrán abrirse vencimientos semanales distintos al tercer viernes, a petición de los Miembros y siempre que el Mercado y su Cámara de Referencia así lo consideren.

\*\*\*\* FMICWnmy: Codificación de los contratos en el caso de existir vencimientos semanales. Así, un futuro con vencimiento en el primer viernes será W1. No existirá la codificación W3, ya que el tercer viernes se corresponde al vencimiento estándar mensual (no semanal).

## 2. TIME SPREAD

| Nombre                 | Código producto | Tick | Decimales negociación | Último día negociación                             | Precio de Liquidación a vencimiento | Vencimientos abiertos **         |
|------------------------|-----------------|------|-----------------------|--|-------------------------------------|----------------------------------|
| <b>IBEX 35</b>         | SIBXmymy        | 0,5  | 1                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | (1 con 2), (1 con 3) y (2 con 3) |
| <b>Mini IBEX 35</b>    | SMIXmymy        | 0,5  | 1                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | (1 con 2), (1 con 3) y (2 con 3) |
| <b>Micro IBEX 35</b>   | SMICmymy        | 0,5  | 1                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | 1 mensual con 2 mensual          |
| <b>IBEX 35 Bancos</b>  | SIBBmymy        | 0,5  | 1                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | (1 con 2), (1 con 3) y (2 con 3) |
| <b>IBEX 35 Energía</b> | SIBUmymy        | 0,5  | 1                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | (1 con 2), (1 con 3) y (2 con 3) |
| <b>Bono 10</b>         | SB10mymy        | 0,01 | 2                     | Mismo día que el futuro de vencimiento más cercano | No liquidable                       | (1 con 2), (1 con 3) y (2 con 3) |

### Explicación del código de producto:

- La primera letra (S) indica que es un contrato de Time Spread,
- las tres siguientes letras (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1).
- A continuación, se identifica el mes (m) (Anexo 3) y el año de vencimiento (y).

## 3. OPCIONES

| Nombre                                      | Código producto     | Tick | Decimales negociación | Decimales registro | Último día negociación | Precio de Liquidación a vencimiento  | Vencimientos abiertos                                 |
|---|---------------------|------|-----------------------|--------------------|------------------------|--------------------------------------|---|
| <b>Acciones con liquidación por entrega</b> | (C/P)xxxxttssssmymy | 0,01 | 2                     | 6                  | Tercer viernes         | Precio Oficial de Cierre del Viernes | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales (5 años) |

|   |                      |      |   |   |                |  |   |
|---|----------------------|------|---|---|----------------|--|---|
| <b>Acciones con liquidación por diferencias</b>           | (C/P)xxxxttCsssmyy   | 0,01 | 2 | 6 | Tercer viernes | Precio Oficial de Cierre del Viernes     | Como máximo 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales (5 años) |
| <b>Acciones semanales con liquidación por entrega</b>     | (C/P)xxxxttssssWnmyy | 0,01 | 2 | 6 | Viernes        | Precio Oficial de Cierre del Viernes     | 4 semanales incluyendo la tercera semana del mes                  |
| <b>Acciones semanales con liquidación por diferencias</b> | (C/P)xxxxttCsssWnmyy | 0,01 | 2 | 6 | Viernes        | Precio Oficial de Cierre del Viernes     | Como máximo 4 semanales incluyendo la tercera semana del mes      |
| <b>IBEX 35</b>  | (C/P)IBXssssmyy      | 1    | 0 | 2 | Tercer Viernes | Precio de Liquidación del Futuro IBEX 35 | 2 mensuales, 10 trimestrales y 5 semestrales (5 años)             |
| <b>IBEX 35 semanales</b>                                  | (C/P)IBXssssWnmyy    | 1    | 0 | 2 | Viernes        | Precio Oficial de Cierre del Viernes     | 4 semanales incluyendo la tercera semana del mes                  |

### Explicación del código de producto:

- (C) indica contrato Call, (P) contrato Put.
- (xxx) indica el Activo Subyacente (Anexo 1).
- (tt) es el tipo de opción (AM) para opciones de estilo Americano o (EU) para estilo Europeo.
- La letra (C) indica que el contrato se liquida por diferencias.
- A continuación 5 posiciones (sssss) para el Precio de Ejercicio (expresado en céntimos sin coma decimal para Opciones sobre Acciones y en puntos de índice para Opciones Mini IBEX).
- (Wn) para opciones semanales, w1 primera semana del mes, w2 segunda semana del mes, w4 cuarta semana del mes, w5 quinta semana del mes (solo sobre los siguientes subyacentes BBVA, IBE, ITX, REP, SAN y TEF).
- (m) es el mes de vencimiento (Anexo 3). (yy) dos posiciones que indican los dos últimos dígitos del año de vencimiento.
- Si el contrato estuviera ajustado a continuación se indicaría el nuevo multiplicador. Ejemplo: Call de Iniditex de estilo americano Precio de Ejercicio 21.31, Vencimiento junio 2022 y ajustada con multiplicador 103: CITXAM 2131M22103.

## 4. ESTRATEGIAS

| Código              | Código producto    | Tick | Decimales negociación |   |   | Decimales registro |   |
|---------------------|--------------------|------|-----------------------|---|---|--------------------|---|
| <b>BUL</b>          | ExxxBULuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>BER</b>          | ExxxBERuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>STD</b>          | ExxxSTDuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>STG</b>          | ExxxSTGuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>BLT</b>          | ExxxBLTuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>BRT</b>          | ExxxBRTuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>OPEN</b>         | ExxxOPENUunnnnnnnn | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>ROLL</b>         | ExxxROLuunnnnnnnn  | 0,01 | 0,5                   | 2 | 1 | 6                  | 2 |
| <b>RSK</b>          | ExxxRSKuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>SYNTHETIC</b>    | ExxxSYNTuunnnnnnnn | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |
| <b>Caso General</b> | Exxxeeeuunnnnnnnn  | 0,01 | 1                     | 2 | 0 | 6                  | 2 |

### Explicación del código de producto:

- La primera letra (E) indica que es una estrategia.
- (xxx) identifican el Activo Subyacente (Anexo 1).
- Cuatro caracteres para el código de la estrategia (eeee) (Anexo 2).
- A continuación, la letra uu (+/-U) que indica la delta o dos espacios en blanco si no la hubiera.
- Finalmente, un número unívoco de 8 caracteres.

## 5. CONTRATOS DE FUTURO xROLLING FX

Los Futuros xRolling sobre Divisas con vencimiento perpetuo serán los siguientes:

| Nombre                            | Código  | Tick    | Decimales negociación | Decimales registro | Nominal por contrato |
|-----------------------------------|---------|---------|-----------------------|--------------------|----------------------|
| <b>Euro/Dólar Australiano</b>     | EURAUD  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 EUR           |
| <b>Euro/Franco Suizo</b>          | EURCHF  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 EUR           |
| <b>Euro/Libra</b>                 | EURGBP  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 EUR           |
| <b>Euro/Yen</b>                   | EURJPY  | 0,001   | 3                     | 3                  | 10.000 EUR           |
| <b>Euro/Dólar US</b>              | EURUSD  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 EUR           |
| <b>Libra/Franco Suizo</b>         | GBPCHF  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 GBP           |
| <b>Libra/Dólar US</b>             | GBPUUSD | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 GBP           |
| <b>Dólar US/Real Brasileño</b>    | USDBRL  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 USD           |
| <b>Dólar US/Dólar Canadiense</b>  | USDCAD  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 USD           |
| <b>Dólar US/Franco Suizo</b>      | USDCHF  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 USD           |
| <b>Dólar US/Yen</b>               | USDJPY  | 0,001   | 3                     | 3                  | 10.000 USD           |
| <b>Dólar US/Peso Mexicano</b>     | USDMXN  | 0,0001  | 4                     | 4                  | 10.000 USD           |
| <b>Dólar Australiano/Yen</b>      | AUDJPY  | 0,0001  | 4                     | 4                  | 10.000 AUD           |
| <b>Dólar Australiano/Dólar US</b> | AUDUSD  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 AUD           |
| <b>Dólar Neozelandés/Dólar US</b> | NZDUSD  | 0,00001 | 5                     | 5                  | 10.000 NZD           |
| <b>Euro/Peso Mexicano</b>         | EURMXN  | 0,0001  | 4                     | 4                  | 10.000 EUR           |

|                            |        |         |   |   |            |
|----------------------------|--------|---------|---|---|------------|
| <b>Euro/Real Brasileño</b> | EURBRL | 0,00001 | 5 | 5 | 10.000 EUR |
|----------------------------|--------|---------|---|---|------------|

Tanto el tick como el número de decimales en los contratos sobre divisa están definidos por el rango de precios en el que cotizan. Se establecen 6 cifras significativas, por lo que se sigue la siguiente regla:

| Rango de Precios             | Tick    | Decimales |
|------------------------------|---------|-----------|
| <b>&gt;=10000</b>            | 0,1     | 1         |
| <b>&gt;=1000 y &lt;10000</b> | 0,01    | 2         |
| <b>&gt;=100 y &lt;1000</b>   | 0,001   | 3         |
| <b>&gt;=10 y &lt;100</b>     | 0,0001  | 4         |
| <b>&lt;10</b>                | 0,00001 | 5         |

## 6. CONTRATOS DE FUTURO xROLLING SOBRE ACCIONES

Los Futuros xRolling sobre Acciones con vencimiento perpetuo serán los siguientes:

| Nombre          | Código   | Tick                       | Decimales registro | Nominal por contrato | Unidad de negociación |
|-----------------|----------|----------------------------|--------------------|----------------------|-----------------------|
| <b>Acciones</b> | XRSxxxxx | El mismo que el subyacente | 4                  | 100 acciones         | 0,01 contratos        |

### Explicación del código de producto:

- Las tres primeras letras (XRS) indica que es un contrato xRolling Acciones.
- Las cinco siguientes letras (xxxxx) identifican el Activo Subyacente. (Anexo 4) Dado que en BME Clearing existe una dependencia respecto a la disponibilidad de datos de tipo de préstamo para realizar los cálculos de liquidación de estos productos, MEFF se reserva la potestad de interrumpir la negociación de los contratos en aquellos subyacentes para los que durante un intervalo razonable de sesiones no se disponga de esta información, cuando así le sea comunicado por BME Clearing.

## B. CONTRATOS CON VENCIMIENTO NO ESTÁNDAR

- Futuros sobre IBEX 35 y sobre acciones con cualquier Fecha de Vencimiento, hasta el máximo vencimiento estándar admitido a negociación.
- Opciones sobre acciones liquidadas por entrega, con cualquier Fecha de vencimiento y cualquier Precio de Ejercicio y de estilo americano o europeo.
- Opciones sobre IBEX 35 y Opciones sobre acciones liquidadas por diferencias, con cualquier Fecha de vencimiento y cualquier Precio de Ejercicio y de estilo europeo.

A continuación se describe la codificación de los contratos no estándar:

| Contratos                   | Tipo | Subyacente | Estilo opción | Strike | Día | Mes | Año | Tipo Liquidación | Solo en caso de ajuste |
|-----------------------------|------|------------|---------------|--------|-----|-----|-----|------------------|------------------------|
| <b>Futuros no estándar</b>  | F    | xxx        | -             | -      | dd  | m   | y   | C/P              | Multiplicador          |
| <b>Opciones no estándar</b> | C/P  | xxx        | EU/AM         | sssss  | dd  | m   | y   | C/P              | Multiplicador          |

### Explicación del código de producto:

- (F) contrato de futuro, (C) contrato Call, (P) contrato Put.
- (xxx) es el activo subyacente (Anexo 1).
- En Opciones sobre Acciones (EU) define el contrato de Opción de estilo europeo y (AM) define el contrato de Opción de estilo americano.
- A continuación 5 posiciones (sssss) para el Precio de Ejercicio (expresado en céntimos sin coma decimal para Opciones sobre Acciones y en puntos de índice para Opciones Mini IBEX).
- Dos posiciones (dd) para indicar el día de vencimiento.
- Una posición (m) para indicar el mes (Anexo 2) y
- una (y) o dos posiciones (yy) para indicar los últimos dígitos del año de vencimiento.
- Una posición para indicar el tipo de liquidación del contrato: (P) indica que el contrato se liquida por entrega, y (C) indica que el contrato se liquida por diferencias.
- Si el contrato estuviera ajustado, a continuación aparecería el nuevo multiplicador o 100 en el caso de ajustes que no impliquen modificación del multiplicador.

## ANEXO 1

### TABLA SUBYACENTES OPCIONES Y FUTUROS

| SUBYACENTE       | Código MEFF | Código SIBE | Futuros acciones | Opciones acciones | Opciones semanales | Futuros dividendo | Futuros dividendo + |
|------------------|-------------|-------------|------------------|-------------------|--------------------|-------------------|---------------------|
| ACCIONA          | ANA         | ANA         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ACCIONA ENERGIA. | ANE         | ANE         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ACERINOX         | ACX         | ACX         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ACS              | ACS         | ACS         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| AENA             | AEN         | AENA        | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ALMIRALL         | ALM         | ALM         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| AMADEUS          | AMS         | AMS         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ARCELORMITTAL    | MTS         | MTS         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ATRESMEDIA       | A3T         | A3M         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| BANKINTER        | BKT         | BKT         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| BBVA             | BBV         | BBVA        | Si               | Si                | Si                 | Si                | Si                  |
| CAIXABANK        | CAB         | CABK        | Si               | Si                | No                 | Si                | Si                  |
| CELLNEX          | CLN         | CLNX        | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| CIE              | CIE         | CIE         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| COLONIAL         | COL         | COL         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| EBRO FOODS       | EBR         | EBRO        | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ENAGAS           | ENA         | ENG         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ENCE             | ENC         | ENC         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| ENDESA           | ELE         | ELE         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| FCC              | FCC         | FCC         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| FERROVIAL        | FRR         | FER         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| FLUIDRA          | FDR         | FDR         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| GRIFOLS          | GRF         | GRF         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| HBX              | HBX         | HBX         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| IAG              | IAG         | IAG         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| IBERDROLA        | IBE         | IBE         | Si               | Si                | Si                 | Si                | Si                  |
| INDITEX          | ITX         | ITX         | Si               | Si                | Si                 | Si                | Si                  |
| INDRA            | IDR         | IDR         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| MAPFRE           | MAP         | MAP         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| MELIA            | MEL         | MEL         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| MERLIN           | MRL         | MRL         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| NATURGY          | GAS         | NTGY        | Si               | Si                | No                 | Si                | Si                  |
| OBRASCÓN HUARTE  | OHL         | OHL         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |
| PHARMA MAR       | PHM         | PHM         | Si               | Si                | No                 | No                | No                  |

|                          |      |      |    |    |    |    |    |
|--------------------------|------|------|----|----|----|----|----|
| <b>PUIG</b>              | PUIG | PUIG | Si | Si | No | No | No |
| <b>REDEIA</b>            | REE  | RED  | Si | Si | No | No | No |
| <b>REPSOL</b>            | REP  | REP  | Si | Si | Si | Si | Si |
| <b>ROVI</b>              | ROV  | ROVI | Si | Si | No | No | No |
| <b>SABADELL</b>          | SAB  | SAB  | Si | Si | No | No | No |
| <b>SACYR</b>             | SVO  | SCYR | Si | Si | No | No | No |
| <b>SANTANDER</b>         | SAN  | SAN  | Si | Si | Si | Si | Si |
| <b>SOLARIA</b>           | SLR  | SLR  | Si | Si | No | No | No |
| <b>TECNICAS REUNIDAS</b> | TRE  | TRE  | Si | Si | No | No | No |
| <b>TELEFONICA</b>        | TEF  | TEF  | Si | Si | Si | Si | Si |
| <b>UNICAJA</b>           | UNI  | UNI  | Si | Si | No | No | No |
| <b>VIDRALA</b>           | VID  | VID  | Si | Si | No | No | No |
| <b>VISCOFAN</b>          | VIS  | VIS  | Si | Si | No | No | No |

## ANEXO 2

### TIPOS DE ESTRATEGIA

#### Conceptos Generales:

- **Volumen, unidad de medida:** Cada estrategia tiene una cantidad estandarizada para cada pata que la compone. Así, un Call spread 10-11 consistirá en la compra de una call con precio de ejercicio 10 y la venta de una call con un precio de ejercicio 11. El volumen que se introduzca en cada orden representará cuantas unidades de estrategia desean comprarse o venderse. Así, una orden de compra sobre un Call Spread 10-11 por un volumen de 100 representará el deseo de comprar 100 opciones call con precio de ejercicio 10 y el deseo de vender 100 opciones call con precio de ejercicio 11.
- **Subyacente en las estrategias con cobertura:** cuando la estrategia sea sobre opciones con subyacentes acciones, el activo de la delta serán las propias acciones. Cuando la estrategia sea sobre opciones con subyacente IBEX 35, el activo de la delta será el Futuro del Mini IBEX. La operación de contado será siempre gestionada por la misma entidad que cada Miembro tenga asociada para sus operaciones de contado en el ejercicio de opciones sobre acciones. En el caso de estrategias negociadas en el Sistema de Operaciones Acordadas y Sistema de Cotización bajo petición, la operación de contado será gestionada por la entidad que se designe en cada caso.
- **Cantidad de subyacente a operar en la estrategia:** Cuando se solicite una estrategia con cobertura, el sistema solicitará del usuario la introducción del número de acciones/futuros Mini IBEX que deben ser negociados por cada unidad de estrategia. El usuario deberá tener en cuenta el multiplicador de la opción para ello. Así, en una opción con multiplicador 110, una cobertura de un 50% de delta requerirá que el usuario introduzca una cuantía de 55 acciones por unidad de estrategia negociada.
- **Lotes en las estrategias con cobertura:** el sistema calculará el número mínimo de opciones a intercambiar por cada unidad de subyacente, por lo que, solo para este tipo de estrategias, se deberá operar por lotes. El lote obligará a que las órdenes introducidas en estos libros sean por un volumen que sea múltiplo del lote. Así, por ejemplo, si el lote de cierta estrategia queda fijado en 20,

las órdenes de compra o venta que se introduzcan en el libro tendrán que ser de un volumen de 20, 40, 60, 80 o cualquier otro número múltiplo de 20.

Nota: Para las Estrategias con subyacente sobre IBEX 35, la codificación que indica el activo será "IBX".  
No se podrán generar estrategias con contratos de vencimiento semanal.

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN    | CODIFICACIÓN DEL CONTRATO*                                  | EJEMPLO  | CODIFICACIÓN DEL EJEMPLO                                 |
|--------|----------------|---|--|--|
| BUL    | Call Spread    | Exxx BUL tt mmyy +Csssss -Csssss                            | Compra de Call TEF tipo americano Strike 10,00 Jun 14 - Venta de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14   | E TEF BUL AM JUN14 +C10.00 -C11.00                       |
| BUL -U | Call Spread -U | Exxx BUL tt mmyy +Csssss -Csssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Call TEF tipo americano Strike 10,00 Jun 14 - Venta de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,43 cada una.  | E TEF BUL AM JUN14 +C10.00 -C11.00 vs -45 @ 11.43 D=-45% |
| BER    | Put Spread     | Exxx BER tt mmyy +Psssss -Psssss                            | Compra de Put TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Venta de Put TEF tipo americano Strike 10,00 Jun 14   | E TEF BER AM JUN14 +P11.00 -P10.00                       |
| BER+U  | Put Spread +U  | Exxx BER tt mmyy +Psssss -Psssss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Put TEF tipo europeo Strike 11,00 Jun 14 - Venta de Put TEF tipo europeo Strike 10,00 Jun 14 - Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 10,80 cada una.       | E TEF BER EU JUN14 +P11.00 -P10.00 vs +45 @ 10.80 D=+45% |
| STD    | Straddle       | Exxx STD tt mmyy +Csssss +Psssss                            | Compra de Call TEF tipo europeo Strike 11,00 Jun 14 - Compra de Put TEF tipo europeo Strike 11,00 Jun 14   | E TEF STD EU JUN14 +C11.00 +P11.00                       |
| STD+U  | Straddle +U    | Exxx STD tt mmyy +Csssss +Psssss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Compra de Put TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 10,80 cada una. | E TEF STD AM JUN14 +C11.00 +P11.00 vs +45 @ 10.80 D=+45% |
| STD-U  | Straddle -U    | Exxx STD tt mmyy +Csssss +Psssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Compra de Put TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,43 cada una.  | E TEF STD AM JUN14 +C11.00 +P11.00 vs -45 @ 11.43 D=-45% |
| STG    | Strangle       | Exxx STG tt mmyy +Psssss +Csssss                            | Compra de Put TEF tipo americano Strike 10,50 Jun 14 - Compra de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14   | E TEF STG AM JUN14 +P10.50 +C11.00                       |

|       |                  |   |   |   |
|-------|------------------|---|---|---|
| STG+U | Strangle +U      | Exxx STG tt mmmyy +Psssss +Csssss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd%          | Compra de Put TEF tipo americano Strike 10,50 Jun 14 -Compra de Call TEF tipo americano Strike 11,00 Jun 14 -Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,43 cada una.      | E TEF STG AM JUN14 +P10.50 +C11.00 vs +45 @ 11.43 D=+45%          |
| STG-U | Strangle -U      | Exxx STG tt mmmyy +Psssss +Csssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd%          | Compra de Put TEF estilo europeo Strike 10,50 Jun 14 -Compra de Call TEF estilo europeo Strike 11,00 Jun 14 -Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,43 cada una.       | E TEF STG EU JUN14 +P10.50 +C11.00 vs -45 @ 11.43 D=-45%          |
| BLT   | Call Calendar    | Exxx BLT tt mmmyy -Csssss mmmyy<br>+Csssss                            | Compra de Call TEF estilo americano Strike 12,50 Jun 15 - Venta de Call TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14  | ETEF BLT AM JUN14 -C12.00 JUN15 +C12.50                           |
| BLT+U | Call Calendar +U | Exxx BLT tt mmmyy -Csssss mmmyy<br>+Csssss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Call TEF estilo americano Strike 12,50 Jun 15 -Venta de Call TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14 - Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 12,00 cada una. | E TEF BLT AM JUN14 -C12.00 JUN15 +C12.50 vs +45 @12.00<br>D=+45%  |
| BLT-U | Call Calendar -U | Exxx BLT tt mmmyy -Csssss mmmyy<br>+Csssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Call TEF estilo americano Strike 12,50 Jun 15 - Venta de Call TEF estilo Americano Strike 12,00 Jun 14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,50 cada una. | E TEF BLT AM JUN14 -C12.00 JUN15 +C12.50 vs -45 @11.50<br>D=-45%  |
| BRT   | Put Calendar     | Exxx BRT tt mmmyy -Psssss mmmyy<br>+Psssss                            | Compra de Put TEF estilo americano Strike 12,50 Jun 15 -Venta de Put TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14   | ETEF BRT AM JUN14 -P12.00 JUN15 +P12.50                           |
| BRT+U | Put Calendar +U  | Exxx BRT tt mmmyy -Psssss mmmyy<br>+Psssss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Put TEF estilo americano Strike 13,50 Jun 15 -Venta de Put TEF estilo americana Strike 13,00 Jun 14 -Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 12,00 cada una.    | E TEF BRT AM JUN14 -P13.00 JUN15 +P13.50 vs +45 @ 12.00<br>D=+45% |
| BRT-U | Put Calendar -U  | Exxx BRT tt mmmyy -Psssss mmmyy<br>+Psssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Put TEF estilo americano Strike 12,50 Jun 15 -Venta de Put TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,50 cada una.    | E TEF BRT AM JUN14 -P12.00 JUN15 +P12.50 vs -45 @ 11.50<br>D=-45% |

|         |                          |  |   |  |
|---------|--------------------------|--|---|--|
| RBUL    | 2*1 Ratio Call Spread    | Exxx RBUL tt mmmmy +Csss -2Csss                            | Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14 -Venta de dos Call TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14.  | E TEF RBUL AM JUN14 +C10.00 -2C11.00                       |
| RBUL+U  | 2*1 Ratio Call Spread +U | Exxx RBUL tt mmmmy +Csss -2Csss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14 -Venta de dos Call TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14 -Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,50 cada una.  | E TEF RBUL AM JUN14 +C10.00 -2C11.00 vs +45 @11.50 D=+45%  |
| RBUL-U  | 2*1 Ratio Call Spread -U | Exxx RBUL tt mmmmy +Csss -2Csss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14 -Venta de dos Calls TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 10,50 cada una. | E TEF RBUL AM JUN14 +C10.00 -2C11.00 vs -45 @10.50 D=-45%  |
| RBER    | 2*1 Ratio Put Spread     | Exxx RBUL tt mmmmy +Psss -2Psss                            | Compra de Put TEF estilo europeo Strike 11,00 Jun 14 -Venta de dos Puts TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun14.  | E TEF RBER EU JUN14 +P11.00 -2P10.00                       |
| RBER+U  | 2*1 Ratio Put Spread +U  | Exxx RBUL tt mmmmy +Psss -2Psss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | Compra de Put TEF estilo europeo Strike 11,00 Jun 14 -Venta de dos Puts TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun14 -Compra de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,00 cada una.        | E TEF RBER EU JUN14 +P11.00 -2P10.00 vs +45 @11.00 D=+45%  |
| RBER-U  | 2*1 Ratio Put Spread -U  | Exxx RBUL tt mmmmy +Psss -2Psss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | Compra de Put TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14 -Venta de dos Puts TEF estilo americano Strike 10,00 Jun14 - Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 10,00 cada una.    | E TEF RBER AM JUN14 +P11.00 -2P10.00 vs -45 @ 10.00 D=-45% |
| RSK     | Risky                    | Exxx RSK tt mmmmy -Psss +Csss                              | Compra de Call TEF estilo europeo Strike 12,00 Jun 14 -Venta de Put TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun 14  | ETEF RSK EU JUN14 -P10.00 +C12.00                          |
| RSK -U  | Risky -U                 | Exxx RSK tt mmmmy -Psss +Csss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd%   | Compra de Call TEF estilo europeo Strike 12,00 Jun 14 -Venta de Put TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun 14 -Venta de 45 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,00 cada una.            | E TEF RSK EU JUN14 -P10.00 +C12.00 vs -45 @ 11.00 D=-45%   |
| CALL -U | Call -U                  | Exxx CALL tt mmmmy +Csss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd%        | Compra de Call IBEX Strike 10500 Jun 14<br>Venta de 0,05 Futuros de Mini IBEX por cada unidad de estrategia a un precio de 10100 cada uno.  | E IBX CALL JUN14 +C10500 vs -0.05 @ 10100 D=-5%            |
| PUT +U  | Put +U                   | Exxx PUT mmmmy +Psss<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd%            | Compra de Put IBEX Strike 10500 Jun 14<br>Compra de 0.05 Futuros de Mini IBEX por cada unidad de estrategia a un precio de 10100 cada uno.  | E IBX PUT JUN14 +P10500 vs +0.05 @ 10100 D=+5%             |

|               |                            |  |   |   |
|---------------|----------------------------|--|---|---|
| FUT -U        | Future -U                  | Exxx FUT mmmmy VS -vvv @ ppppp<br>D=-ddd%                                    | Compra de Futuro TEF Jun14 - Venta de 100 acciones por cada futuro a un precio de 11,50 euros cada una.   | E TEF FUT JUN14 vs -100 @ 11.50 D=-100%                                       |
| ROLL          | Future vs Future           | Exxx ROLL mmmmy mmmmy  | Compra de Futuro TEF Jun14 - Venta de Futuro TEF Dic 14   | E TEF ROLL JUN14 DEC14  |
| SYNT          | Synthetic                  | Exxx SYNT tt mmmmy +Csssss -Psssss   | Compra de Call TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun 14 -Venta de Put TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun 14  | ETEF SYNT EU JUN14 +C10.00 -P10.00  |
| SYNTHETIC - U | Synthetic -U               | Exxx SYNT tt mmmmy +Csssss -Psssss<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd%                | Compra de Call TEFestilo europeo Strike 10,00 Jun 14Venta de Put TEF estilo europeo Strike 10,00 Jun 14 - Venta de 100 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 10 cada una.  | E TEF SYNT EU JUN14 +C10.00 -P10.00 vs -100@10.00 D=-100%                     |
| OPEN          | Abierta. Hasta 4 patas     | Exxx OPEN tt mmmmy {(+/-)(C/P)sssss}*<br>*hasta 4                            | Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 15 -Compra de PUT TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 15 - Venta de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14<br>Venta de PUT TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14   | E TEF OPEN AM JUN15 +C10.00 +P10.00 JUN14 -C10.00 -P10.00                     |
| OPEN + U      | Abierta. Hasta 4 patas + U | Exxx OPEN tt mmmmy {(+/-)(C/P)sssss}*<br>*hasta 4<br>VS +vvv @ ppppp D=+ddd% | C Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14 - P Compre dos Calls TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14<br>C Compra de Call TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14 - Compra de 5 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,00 cada una. | E TEF OPEN AM JUN15 +C10.00 +P10.00 JUN14 -C10.00 -P10.00 vs +5 @ 11.00 D=+5% |
| OPEN - U      | Abierta. Hasta 4 patas - U | Exxx OPEN tt mmmmy {(+/-)(C/P)sssss}*<br>*hasta 4<br>VS -vvv @ ppppp D=-ddd% | C Compra de Call TEF estilo americano Strike 10,00 Jun 14 - Venta de dos Calls TEF estilo americano Strike 11,00 Jun 14 -C Compra de Call TEF estilo americano Strike 12,00 Jun 14<br>Venta de 5 acciones de TEF por cada unidad de estrategia a un precio de 11,00 cada una.   | E TEF OPEN AM JUN15 +C10.00 +P10.00 JUN14 -C10.00 -P10.00 vs -5 @ 11.00 D=-5% |

\*Descripción de la codificación del contrato: E indica que es una estrategia, xxx el subyacente (ver Anexo 1), tt estilo de la opción (AM americana, EU europea) en el caso de acciones, mmm mes, yy año, sssss es el precio de ejercicio, VS (versus), +/-vvv volumen de subyacente por unidad de estrategia negociada, @ ppppp precio del subyacente, D=+/-ddd% delta de la estrategia.

## ANEXO 3

### CODIFICACIÓN VENCIMIENTOS

| MES        | CÓDIGO |
|------------|--------|
| ENERO      | F      |
| FEBRERO    | G      |
| MARZO      | H      |
| ABRIL      | J      |
| MAYO       | K      |
| JUNIO      | M      |
| JULIO      | N      |
| AGOSTO     | Q      |
| SEPTIEMBRE | U      |
| OCTUBRE    | V      |
| NOVIEMBRE  | X      |
| DICIEMBRE  | Z      |

## ANEXO 4

### TABLA SUBYACENTES xROLLING ACCIONES

| Nombre                 | Código SIBE | Nombre                   | Código SIBE |
|------------------------|-------------|--------------------------|-------------|
| <b>ACCIONA</b>         | ANA         | <b>GRIFOLS</b>           | GRF         |
| <b>ACCIONA ENER RE</b> | ANE         | <b>GRIFOLS B</b>         | GRF.P       |
| <b>ACERINOX</b>        | ACX         | <b>HBX</b>               | HBX         |
| <b>ACS</b>             | ACS         | <b>IAG</b>               | IAG         |
| <b>AENA</b>            | AENA        | <b>IBERDROLA</b>         | IBE         |
| <b>ALMIRALL</b>        | ALM         | <b>INDITEX</b>           | ITX         |
| <b>AMADEUS</b>         | AMS         | <b>INDRA</b>             | IDR         |
| <b>APPLUS SERVICES</b> | APPS        | <b>LINEA DIRECTA</b>     | LDA         |
| <b>ARCELORMITTAL</b>   | MTS         | <b>LOGISTA</b>           | LOG         |
| <b>AUDAX RENOV.</b>    | ADX         | <b>MAPFRE</b>            | MAP         |
| <b>AUXIL. FF.CC</b>    | CAF         | <b>MELIA</b>             | MEL         |
| <b>BANKINTER</b>       | BKT         | <b>MERLIN</b>            | MRL         |
| <b>BBVA</b>            | BBVA        | <b>NATURGY</b>           | NTGY        |
| <b>CAIXABANK</b>       | CABK        | <b>OHL</b>               | OHL         |
| <b>CELLNEX</b>         | CLNX        | <b>PHARMA MAR</b>        | PHM         |
| <b>CIE AUTOMOTIVE</b>  | CIE         | <b>PROSEGUR</b>          | PSG         |
| <b>COLONIAL</b>        | COL         | <b>REDEIA</b>            | RED         |
| <b>DURO FELGUERA</b>   | MDF         | <b>REPSOL</b>            | REP         |
| <b>EBRO FOODS</b>      | EBRO        | <b>ROVI</b>              | ROVI        |
| <b>ENAGAS</b>          | ENG         | <b>SABADELL</b>          | SAB         |
| <b>ENCE</b>            | ENC         | <b>SACYR</b>             | SCYR        |
| <b>ENDESA</b>          | ELE         | <b>SANTANDER</b>         | SAN         |
| <b>FAES</b>            | FAE         | <b>SOLARIA</b>           | SLR         |
| <b>FERROVIAL</b>       | FRR         | <b>TECNICAS REUNIDAS</b> | TRE         |
| <b>FLUIDRA</b>         | FDR         | <b>TELEFONICA</b>        | TEF         |
| <b>GESTAMP</b>         | GEST        | <b>VISCOFAN</b>          | VIS         |
| <b>GREENERGY</b>       | GRE         |                          |             |

---

Este material ha sido preparado por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) y/o sus filiales (en conjunto, "BME") para el uso exclusivo de las personas a las que BME entrega este material. Este material o cualquiera de sus contenidos no debe interpretarse como un acuerdo vinculante, una recomendación, un consejo de inversión, solicitud, invitación u oferta de compra o venta de información financiera, productos, soluciones o servicios. Dicha información tampoco es un reflejo de posiciones (propias o de terceros) en firme de los intervinientes en el Mercado de Valores Español. BME no tiene ninguna obligación de actualizar, revisar o mantener al día el contenido de este material, y estará sujeto a cambios sin previo aviso en cualquier momento. Ninguna representación, garantía o compromiso -expreso o implícito- es compromiso -expreso o implícito- es o será dado por BME en cuanto a la exactitud, integridad, suficiencia, idoneidad o fiabilidad del contenido de este material.

Al reflejar opiniones teóricas, su contenido es meramente informativo y por tanto no debe ser utilizado para valoración de carteras o patrimonios, ni servir de base para recomendaciones de inversión. Ni las Entidades contribuidoras, ni Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A.(BME) ni de ninguna de sus filiales, serán responsables de ninguna pérdida financiera, ni decisión tomada sobre la base de la información contenida en este material. En general, Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) ni ninguna de sus filiales, ni las Entidades contribuidoras, sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizado del mismo.

Este material es propiedad de BME y no puede ser impreso, copiado, reproducido, publicado, transmitido, divulgado o distribuido de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de BME.

2023 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. Todos los derechos reservados.

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

[www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es)

