

	Número:	I-EX-DF-01/2020
	Grupo de contratos:	Derivados Financieros
	Fecha:	23 de marzo de 2020
	Fecha entrada en vigor:	24 de marzo de 2020
	Sustituye a:	I-EX-DF-21/2019
Asunto	Programa de Proveedor de Liquidez en Futuros sobre acciones con liquidación a vencimiento mediante entrega.	
Resumen	Condiciones mínimas a cumplir para ser considerado Proveedor de Liquidez en el grupo de Futuro sobre acciones por entrega. Se modifica por la incertidumbre en los dividendos causada por la pandemia del Covid-19.	

La presente Instrucción se publica para desarrollar lo establecido Circular C-EX-DF-23/2019 de Proveedores de Liquidez, o aquella que la sustituya.

BENEFICIOS ASOCIADOS AL PROGRAMA DE PROVEEDORES DE LIQUIDEZ DE LOS CONTRATOS DE FUTUROS SOBRE ACCIONES CON LIQUIDACION POR ENTREGA

El Beneficio asociado al cumplimiento de las condiciones mínimas será que la tarifa abonada a MEFF y a BME CLEARING por contrato de todos los contratos operados en la cuenta propia del Miembro en todos los subyacentes será de 10 céntimos por contrato a excepción de los contratos a los que MEFF y BME CLEARING ya le hayan aplicado el máximo por transacción. Además no se aplicará ningún mínimo por transacción.

La suma de las tarifas de MEFF y BME CLEARING por contrato para todos los contratos tendrá una reducción progresiva según el Miembro obtenga un número de créditos medio diario durante el periodo de control según la siguiente tabla. La tarifa alcanzada se aplica a todos los contratos del periodo (negociados por cuenta propia), y en todos los subyacentes, incluso en los que no se haya cotizado.

Media Diaria de Créditos	Tarifa
Hasta 49.440	0,100
Entre 49.441 y 96.055	0,090
Entre 96.056 y 119.363	0,085
Entre 119.364 y 142.671	0,080
Entre 142.672 y 165.978	0,075
Entre 165.979 y 189.286	0,070
Entre 189.287 y 235.900	0,060
Entre 235.901 y 282.515	0,050
Entre 282.516 y 329.130	0,040
Entre 329.131 y 375.743	0,030
375.744 o más	0,020

CONDICIONES MÍNIMAS DE COTIZACIÓN Y MEDICIÓN DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO

- a) Cada Miembro cotizará al menos un mínimo de 10 subyacentes distintos de futuros sobre acciones. 7 de estos 10 pertenecen al grupo descrito más abajo, siendo los 3 restantes de libre elección.

Futuros sobre acciones de Cotización Obligatoria
BBVA
IBERDROLA
INDITEX
REPSOL
BANCO SANTANDER
TELEFÓNICA

Además, de forma complementaria podrá cotizar otros subyacentes para obtener créditos adicionales.

- b) El vencimiento en el que habrá obligación de cotizar será el primero trimestral.
- c) El tiempo mínimo de cotización para ser considerado Proveedor de Liquidez será del 80%, como media de cada periodo de control que será mensual.
- d) Las cotizaciones serán para el mínimo de contratos y horquillas máximas (expresadas en céntimos de euro) establecidas en el Anexo 1.
- e) El sistema de control tomará una observación cada 5 segundos y asignará créditos:
- Condiciones Normales: Un crédito por cada observación cuyo volumen y horquilla sean correctos según la tabla de especificaciones del Anexo 1.
 - Condiciones Especiales: Los Miembros pueden obtener más créditos de la siguiente manera:

El sistema de control asignará un crédito por observación y contrato cotizado correctamente si los Miembros cotizan: más subyacentes o más del 80 % de la sesión en los subyacentes obligatorios.

El sistema de control asignará dos créditos por observación y contrato cotizado correctamente si los Miembros cotizan: con horquillas más estrechas según el establecido en el Anexo 1 (Horquilla mejorada).

La obtención de créditos por encima del mínimo será premiada progresivamente mediante la reducción adicional de tarifas, siguiendo la tabla del apartado "Beneficios".

- Por cada subyacente, y a lo largo de la sesión, se obtendrá un dato que será la puntuación acumulada en las observaciones realizadas. Si en el mes de control el Miembro obtiene el 80% o más de los puntos posibles se considerará que ha cumplido las condiciones.

3. FAST MARKET

La situación de “Fast Market” se activará tal y como se describe en la Circular del programa de Proveedores de Liquidez, y se hará a nivel de subyacente. Cuando un subyacente se encuentre en situación de Fast Market, la obligación de cotizar se establecerá con los siguientes criterios:

- La horquilla máxima de cotización se incrementa en un 100% (Spread x 2).
- El volumen mínimo se reduce en un 50% (Volumen / 2), redondeado siempre al alza.

La duración de la condición de Fast Market será de 10 minutos, prorrogable en tramos de 10 minutos hasta que finalicen las circunstancias que lo provocaron y se establezca la variación de precios y volúmenes.

ANEXO 1

Horquillas Máximas y Mejoradas y Volumen mínimo

Subyacente	Horquilla Máxima	Horquilla Mejorada	Volumen Mínimo
ACCIONA	50	30	5
ACERINOX	20	12	5
ACS	25	15	5
AENA	50	30	3
AMADEUS	20	12	5
ARCELOR MITTAL	15	10	10
ATRESMEDIA	20	12	5
B. SABADELL	10	6	50
B. SANTANDER	4	3	50
BANKIA	10	6	50
BANKINTER	15	10	10
BBVA	5	3	25
BME	30	20	5
CAIXABANK	10	6	50
CELLNEX	15	10	10
CIE AUTOMOTIVE	30	20	10
COLONIAL	12	8	5
DIA	10	6	10
EBRO FOODS	30	20	5
ENAGAS	20	12	5
ENCE	15	10	10
ENDESA	15	10	10
FCC	25	15	10
FERROVIAL	25	15	10
GRIFOLS	25	15	5
IAG	6	4	25
IBERDROLA	4	3	50
INDITEX	10	6	5
INDRA	12	8	5
MAPFRE	5	3	25
MEDIASET	15	10	10
MELIA	12	8	5
MERLIN	20	12	5
NATURGY	15	10	10
OHL	25	15	5
RED ELECTRICA	30	20	5
REPSOL	50	8	25
SACYR	15	10	25
SIEMENS GAMESA	12	8	10
TECNICAS REUNIDAS	40	25	10
TELEFONICA	20	4	50
VISCOFAN	30	20	5