

 Instrucción	Número:	I-EX-DF-02/2020
	Grupo de contratos:	Derivados Financieros
	Fecha:	27 de marzo de 2020
	Fecha entrada en vigor:	1 de abril de 2020
	Sustituye a:	I-EX-DF-12/2019
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 variación del porcentaje de filtro de precio en los contratos xRolling FX.	

La presente Instrucción se publica para desarrollar lo establecido en el apartado 1 y 2 de la Circular C-EX-DF-08/2019 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
TELEFÓNICA	25%	0,10

1.3. xRolling FX

Subyacente	Filtro porcentual	Variación mínima
Todos los pares de divisa	0,10%	No existe

1.4. 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
NATURGY	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
TELEFÓNICA	80%	0,60
VISCOFÁN	70%	1,00

1.5. 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 por Nominal (en EUR):

	Máximo
Futuro IBEX 35	6.000.000
Futuro Mini IBEX	2.500.000
Futuro IBEX 35 Sectoriales	7.000.000
Futuros Acciones	10.000.000
Futuros IBEX 35 IMPACTO DIV	2.500.000
Futuros Dividendo Acciones	1.200.000
Futuros Dividendo Acciones Plus	1.200.000
Futuro Bono 10	10.000.000
xRolling FX	2.400.000
Opciones IBEX 35	20.000.000
Opciones Acciones	100.000.000
Estrategias sobre opciones	50.000.000
Estrategias sobre Futuros	50.000.000
Time Spread IBEX 35	240.000.000
Time Spread Mini IBEX	12.000.000
Time Spread IBEX 35 Sectoriales	70.000.000
Time Spread Futuros Acciones	800.000.000
Time Spread IBEX 35 IMPACTO DIV	5.000.000
Time Spread Bono 10	200.000.000

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
xRolling FX	10	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