

	Número:	I-EX-DF-06/2020
	Segmento:	Derivados Financieros
	Fecha:	09 de septiembre de 2020
	Fecha entrada en vigor:	21 de septiembre de 2020
	Sustituye a:	I-EX-DF-16/2019
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 el cambio en los parámetros de transparencia para instrumentos derivados determinados por ESMA y la actualización de precios de referencia del subyacente.	

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 septiembre 2020. Marcados en negrita los subyacentes/productos con modificaciones en los umbrales de LIS y SSTI.

Subyacente	Tipo de contrato	LIS PRE (euros)	Contratos Pre	LIS POST (euros)	Contratos Post
IBEX 35	Futuros	5.500.000	88	55.000.000	879
Mini IBEX 35	Futuros	5.500.000	879	55.000.000	8.781
Micro IBEX 35	Futuros	5.500.000	8.781	55.000.000	87.806
IBEX 35	Opciones	25.000	4	1.500.000	240
IBEX 35 BANCOS	Futuros	25.000	9	1.500.000	536
IBEX 35 ENERGIA	Futuros	25.000	3	1.500.000	128
IBEX 35 IMPACTO DIV	Futuros	25.000	14	1.500.000	810
A3M	Futuros	25.000	114	1.250.000	5.697
A3M	Opciones	25.000	114	1.250.000	5.697

ACS	Futuros	25.000	14	1.250.000	673
ACS	Opciones	25.000	14	1.250.000	673
ACX	Futuros	25.000	41	1.250.000	2.031
ACX	Opciones	25.000	41	1.250.000	2.031
AENA	Futuros	25.000	3	1.250.000	111
AENA	Opciones	25.000	3	1.250.000	111
AMS	Futuros	25.000	6	1.250.000	280
AMS	Opciones	25.000	6	1.250.000	280
ANA	Futuros	25.000	3	1.250.000	141
ANA	Opciones	25.000	3	1.250.000	141
BBVA	Futuros sobre Dividendos	25.000	12	450.000	201
BBVA	Futuros	300.000	1.340	1.500.000	6.697
BBVA	Opciones	25.000	112	1.250.000	5.581
BKIA	Futuros	25.000	205	1.250.000	10.232
BKIA	Opciones	25.000	205	1.250.000	10.232
BKT	Futuros	25.000	63	1.250.000	3.147
BKT	Opciones	25.000	63	1.250.000	3.147
BME	Futuros	25.000	9	1.250.000	422
BME	Opciones	25.000	9	1.250.000	422
CABK	Futuros	25.000	143	1.250.000	7.103
CABK	Opciones	25.000	143	1.250.000	7.103
CABK	Futuros sobre Dividendos	25.000	15	450.000	256
CLNX	Futuros	25.000	6	1.250.000	270
CLNX	Opciones	25.000	6	1.250.000	270
CIE	Futuros	25.000	19	1.250.000	938
CIE	Opciones	25.000	19	1.250.000	938
COL	Futuros	25.000	41	1.250.000	2.016
COL	Opciones	25.000	41	1.250.000	2.016
DIA	Futuros	25.000	2.323	1.250.000	116.128
DIA	Opciones	25.000	2.323	1.250.000	116.128
EBRO	Futuros	25.000	14	1.250.000	695
EBRO	Opciones	25.000		1.250.000	

			14		695
ELE	Futuros	25.000	13	1.250.000	603
ELE	Opciones	25.000	13	1.250.000	603
ENG	Futuros	25.000	14	1.250.000	695
ENG	Opciones	25.000	14	1.250.000	695
ENC	Futuros	25.000	100	1.250.000	4.991
ENC	Opciones	25.000	100	1.250.000	4.991
FCC	Futuros	25.000	34	1.250.000	1.656
FCC	Opciones	25.000	34	1.250.000	1.656
FER	Futuros	25.000	13	1.250.000	614
FER	Opciones	300.000	148	1.500.000	737
GRF	Futuros	25.000	13	1.250.000	609
GRF	Opciones	25.000	13	1.250.000	609
IAG	Futuros	25.000	122	1.250.000	6.079
IAG	Opciones	25.000	122	1.250.000	6.079
IBE	Futuros sobre Dividendos	25.000	3	450.000	48
IBE	Futuros	25.000	27	1.250.000	1.325
IBE	Opciones	550.000	583	3.000.000	3.178
IDR	Futuros	25.000	45	1.250.000	2.202
IDR	Opciones	25.000	45	1.250.000	2.202
ITX	Futuros sobre Dividendos	25.000	2	450.000	22
ITX	Futuros	300.000	145	1.500.000	724
ITX	Opciones	25.000	13	1.250.000	603
MAP	Futuros	25.000	183	1.250.000	9.138
MAP	Opciones	25.000	183	1.250.000	9.138
MEL	Futuros	25.000	78	1.250.000	3.871
MEL	Opciones	25.000	78	1.250.000	3.871
MRL	Futuros	25.000	40	1.250.000	1.979
MRL	Opciones	25.000	40	1.250.000	1.979
MTS	Futuros	25.000	27	1.250.000	1.318
MTS	Opciones	1.500.000	1.582	5.500.000	5.799
NTGY	Futuros	25.000	17	1.250.000	823

NTGY	Opciones	25.000	17	1.250.000	823
NTGY	Futuros sobre Dividendos	25.000	2	450.000	30
OHL	Futuros	25.000	459	1.250.000	22.938
OHL	Opciones	25.000	459	1.250.000	22.938
REE	Futuros	25.000	18	1.250.000	865
REE	Opciones	25.000	18	1.250.000	865
REP	Futuros sobre Dividendos	25.000	5	450.000	79
REP	Futuros	25.000	44	1.250.000	2.193
REP	Opciones	550.000	965	3.000.000	5.263
SAB	Futuros	25.000	721	1.250.000	36.047
SAB	Opciones	25.000	721	1.250.000	36.047
SAN	Futuros sobre Dividendos	25.000	15	450.000	270
SAN	Futuros	1.500.000	8.982	5.500.000	32.934
SAN	Opciones	300.000	1.797	1.500.000	8.982
SCYR	Futuros	25.000	143	1.250.000	7.123
SCYR	Opciones	25.000	143	1.250.000	7.123
SGRE	Futuros	25.000	13	1.250.000	648
SGRE	Opciones	25.000	13	1.250.000	648
TEF	Futuros sobre Dividendos	25.000	9	450.000	153
TEF	Futuros	300.000	1.018	1.500.000	5.088
TEF	Opciones	300.000	1.018	1.500.000	5.088
TL5	Futuros	25.000	80	1.250.000	3.960
TL5	Opciones	25.000	80	1.250.000	3.960
TRE	Futuros	25.000	28	1.250.000	1.363
TRE	Opciones	25.000	28	1.250.000	1.363
VIS	Futuros	25.000	5	1.250.000	237
VIS	Opciones	25.000	5	1.250.000	237