

 Instrucción	Número:	I-EX-DF-03/2022
	Segmento:	Derivados Financieros
	Fecha:	27 de septiembre de 2022
	Fecha entrada en vigor:	28 de septiembre de 2022
	Sustituye a:	I-EX-DF-28/2021
Asunto	Número mínimo de contratos necesarios para poder comunicar una Aplicación. LIS.	
Resumen	Número de contratos mínimos para que se admita una operación en el Sistema de operaciones acordadas. Se modifica por los nuevos cálculos anuales de transparencia de ESMA.	

Los umbrales establecidos están definidos por:

ESMA son los denominados Large in Scale (LIS), definidos por clase activo y subyacente y en nominal. <https://www.esma.europa.eu/annual-transparency-calculations-non-equity-instruments>

MEFF es el resultante de multiplicar x 2 los contratos exigidos a un proveedor de liquidez (PL)* en la cotización de opciones sobre acciones de estilo americano, indicados en la instrucción I-EX-DF-07/2021 o aquella que la sustituya, definidos por clase activo y subyacente y expresados en nominal. Para el cálculo del nominal se utilizará el cierre de contado del día de vencimiento trimestral de opciones y futuros (marzo, junio, septiembre y diciembre), actualizándose los nominales trimestralmente.

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 al umbral de nominal correspondiente por subyacente y tipo de producto.

La metodología de cálculo del nominal de cada operación acordada se regirá por las siguientes reglas:

PRODUCTO	UMBRAL DE NOMINAL	REGLA DE CÁLCULO
FUTUROS	ESMA	Precio * volumen * multiplicador
OPCIONES EUROPEAS	ESMA	Precio de Ejercicio * número de contratos * multiplicador
OPCIONES AMERICANAS	Máximo ESMA, MEFF	ESMA: Precio de Ejercicio * número de contratos * multiplicador. MEFF: Precio de Ejercicio * (PL x 2) * multiplicador

El número de contratos publicado en el anexo se debe de tomar como una referencia. Se ha calculado usando el precio de cierre de contado del día de vencimiento trimestral de opciones y futuros (marzo, junio, septiembre y diciembre). El número de lotes mínimo para cruzar una operación acordada variara en función del precio del futuro y del precio ejercicio de la opción.

*(PL) Proveedor de Liquidez: Condiciones mínimas a cumplir para ser considerador Proveedor de Liquidez en el grupo de Opciones sobre acciones de estilo americano. Las condiciones mínimas de cotización vienen resumidas en la tabla del ANEXO 1, de la I-EX-DF-07/2021 o aquella que la sustituya.

		AMERICAN Style Options	EU Style Options	Futures	AMERICAN Style Options	EU Style Options	Futures
		Aproximate number of LOTS (ATM strike 20/09/2022)			Nom inal	Nom inal	Nom inal
IBEX PLUS	IBX			74			5,500,000
Mini IBEX 35	MIX		4	733		25,000	5,500,000
Micro IBEX 35	MIC			7321			5,500,000
IBEX 35 BANCOS	IBB			6			25,000
IBEX 35 ENERGIA	IBU			2			25,000
ATRESMEDIA	A3M	97	97	97	25,000	25,000	25,000
ACS	ACS	50	12	12	111,000	25,000	25,000
ACERINOX	ACX	50	31	31	42,000	25,000	25,000
AENA	AENA	10	3	3	110,000	25,000	25,000
ALMIRALL	ALM	50	29	29	44,000	25,000	25,000
AMADEUS	AMS	50	6	65	233,000	25,000	300,000
ACCIONA	ANA	10	2	2	183,000	25,000	25,000
ACCIONA ENERGIA RE	ANE	10	7	7	39,000	25,000	25,000
APPLUS	APPS	44	44	44	25,000	25,000	25,000
BBVA	BBVA	200	53	53	95,000	25,000	25,000
BANKINTER	BKT	50	43	43	30,000	25,000	25,000
CAIXABANK	CABK	73	73	73	25,000	25,000	25,000
CIE	CIE	50	12	12	111,000	25,000	25,000
CELLNEX	CLNX	50	8	8	158,000	25,000	25,000
COLONIAL	COL	52	52	52	25,000	25,000	25,000
EBRO FOODS	EBRO	50	17	17	76,000	25,000	25,000
ENDESA	ELE	15	15	15	25,000	25,000	25,000
ENCE	ENC	86	86	86	25,000	25,000	25,000
ENAGAS	ENG	50	15	15	84,000	25,000	25,000
FCC	FCC	50	31	31	42,000	25,000	25,000
FLUIDRA	FDR	50	17	17	77,000	25,000	25,000
FERROVIAL	FER	50	11	11	116,000	25,000	25,000
GRIFOLS	GRF	50	25	25	51,000	25,000	25,000
IAG	IAG	222	222	222	25,000	25,000	25,000
IBERDROLA	IBE	1500	1500	25	1,500,000	1,500,000	25,000
INDRA	IDR	50	32	32	40,000	25,000	25,000
INDITEX	ITX	200	12	12	420,000	25,000	25,000
MAPFRE	MAP	156	156	156	25,000	25,000	25,000
MELIA	MEL	51	51	51	25,000	25,000	25,000
MERLIN	MRL	50	33	33	39,000	25,000	25,000
MITTAL	MTS	716	716	144	1,500,000	1,500,000	300,000
NATURGY	NTGY	50	10	10	126,000	25,000	25,000
OHL	OHL	480	480	480	25,000	25,000	25,000
PHARMA MAR	PHM	10	5	5	54,000	25,000	25,000
RED ELECTRICA	REE	15	15	15	25,000	25,000	25,000
REPSOL	REP	265	265	23	300,000	300,000	25,000
ROVI	ROVI	10	7	7	42,000	25,000	25,000
SABADELL	SAB	327	327	327	25,000	25,000	25,000
SANTANDER	SAN	1202	1202	1202	300,000	300,000	300,000
SACYR	SCYR	118	118	118	25,000	25,000	25,000
GAMESA	SGRE	50	15	15	90,000	25,000	25,000
SOLARIA	SLR	50	15	15	84,000	25,000	25,000
TELFÓNICA	TEF	200	71	71	72,000	25,000	25,000
MEDIASET	TL5	100	100	100	25,000	25,000	25,000
TEC. REUNIDAS	TRE	41	41	41	25,000	25,000	25,000
UNICAJA	UNI	243	243	243	25,000	25,000	25,000
VIDRALA	VID	10	5	5	59,000	25,000	25,000
VISCOFAN	VIS	10	5	5	57,000	25,000	25,000

			Fut. DIV	FUT DIV. Plus			Futures
			LOTS	LOTS			Nominal
IBEX 35 IMPACTO DIV	FIXD		9				25,000
BBVA DIV	FBBVD		71	3			25,000
CAIXABANK DIV	FCABD		172	7			25,000
NATURGY DIV	FGASD		22	1			25,000
IBERDROLA DIV	FIBED		57	3			25,000
INDITEX DIV	FITXD		40	2			25,000
REPSOL DIV	FREPD		40	2			25,000
SANTANDER DIV	FSAND		232	10			25,000
TELEFÓNICA DIV	FTEFD		87	4			25,000