

 Instrucción	Número:	I-EX-DF-01/2023
	Segmento:	Derivados Financieros
	Fecha:	31 de mayo de 2023
	Fecha entrada en vigor:	1 de junio de 2023
	Sustituye a:	I-EX-DF-01/2023
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.	

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 considerado 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.

		Opciones Americanas	Opciones Europeas	Futuros		Opciones Americanas	Opciones Europeas	Futuros
		Numero de contratos aproximado (ATM strike 01/06/2023)				Nominal	Nominal	Nominal
IBEX PLUS	IBX			60				5,500,000
Mini IBEX 35	MIX		3	594			25,000	5,500,000
Micro IBEX 35	MIC			5940				5,500,000
IBEX 35 BANCOS	IBB			5				25,000
IBEX 35 ENERGIA	IBU			2				25,000
ATRESMEDIA								
ATRESMEDIA	A3M	70	70	70		25,000	25,000	25,000
ACS								
ACS	ACS	50	8	8		157,000	25,000	25,000
ACERINOX								
ACERINOX	ACX	50	25	25		50,000	25,000	25,000
AENA								
AENA	AENA	10	2	2		151,000	25,000	25,000
ALMIRALL								
ALMIRALL	ALM	50	31	31		42,000	25,000	25,000
AMADEUS								
AMADEUS	AMS	50	4	4		339,000	25,000	25,000
ACCIONA								
ACCIONA	ANA	10	2	2		166,000	25,000	25,000
ACCIONA ENERGIA								
ACCIONA ENERGIA	ANE	10	9	9		32,000	25,000	25,000
APPLUS								
APPLUS	APPS	29	29	29		25,000	25,000	25,000
BBVA								
BBVA	BBVA	200	39	39		130,000	25,000	25,000
BANKINTER								
BANKINTER	BKT	50	48	48		27,000	25,000	25,000
CAIXABANK								
CAIXABANK	CABK	74	74	74		25,000	25,000	25,000
CIE								
CIE	CIE	50	9	9		141,000	25,000	25,000
CELLNEX								
CELLNEX	CLNX	50	7	7		191,000	25,000	25,000
COLONIAL								
COLONIAL	COL	50	46	46		28,000	25,000	25,000
EBRO FOODS								
EBRO FOODS	EBRO	50	15	15		84,000	25,000	25,000
ENDESA								
ENDESA	ELE	13	13	13		25,000	25,000	25,000
ENCE								
ENCE	ENC	82	82	82		25,000	25,000	25,000
ENAGAS								
ENAGAS	ENG	50	15	15		90,000	25,000	25,000
FCC								
FCC	FCC	50	27	27		47,000	25,000	25,000
FLUIDRA								
FLUIDRA	FDR	50	16	16		84,000	25,000	25,000
FERROVIAL								
FERROVIAL	FRR	50	9	9		148,000	25,000	25,000
GRIFOLS								
GRIFOLS	GRF	50	22	22		58,000	25,000	25,000
IAG								
IAG	IAG	138	138	138		25,000	25,000	25,000
IBERDROLA								
IBERDROLA	IBE	1290	1290	22		1,500,000	1,500,000	25,000
INDRA								
INDRA	IDR	50	21	21		60,000	25,000	25,000
INDITEX								
INDITEX	ITX	200	8	8		628,000	25,000	25,000
MAPFRE								
MAPFRE	MAP	131	131	131		25,000	25,000	25,000
MELIA								
MELIA	MEL	50	44	44		30,000	25,000	25,000
MERLIN								
MERLIN	MRL	50	33	33		39,000	25,000	25,000
MITTAL								
MITTAL	MTS	605	605	11		1,500,000	1,500,000	25,000
NATURGY								
NATURGY	NTGY	50	10	10		134,000	25,000	25,000

OHL	OHL	495	495	495		25,000	25,000	25,000
PHARMA MAR	PHM	10	8	8		36,000	25,000	25,000
REDEIA	REE	16	16	16		25,000	25,000	25,000
REPSOL	REP	225	225	19		300,000	300,000	25,000
ROVI	ROVI	10	6	6		43,000	25,000	25,000
SABADELL	SAB	263	263	263		25,000	25,000	25,000
SANTANDER	SAN	938	938	1719		300,000	300,000	550,000
SACYR	SCYR	84	84	84		25,000	25,000	25,000
SOLARIA	SLR	50	18	18		72,000	25,000	25,000
TELEFÓNICA	TEF	200	64	64		79,000	25,000	25,000
TEC. REUNIDAS	TRE	30	30	30		25,000	25,000	25,000
UNICAJA	UNI	268	268	268		25,000	25,000	25,000
VIDRALA	VID	10	3	3		92,000	25,000	25,000
VISCOFAN	VIS	10	4	4		65,000	25,000	25,000

			Fut. DIV	FUT DIV. Plus				Futuros
			Contratos	Contratos				Nominal
IBEX 35 IMPACTO DIV	FIXD		7					25,000
BBVA DIV	FBBVD		57	3				25,000
CAIXABANK DIV	FCABD		109	5				25,000
NATURGY DIV	FGASD		23	1				25,000
IBERDROLA DIV	FIBED		52	3				25,000
INDITEX DIV	FITXD		32	2				25,000
REPSOL DIV	FREPD		36	2				25,000
SANTANDER DIV	FSAND		204	9				25,000
TELEFÓNICA DIV	FTEFD		84	4				25,000