

# Instrucción I-EX-DF- 05/2023

Programa de Creadores de Mercado Regulados en  
Futuros sobre acciones con entrega física.

MEFF

diciembre 2023

## Instrucción: Derivados Financieros

Fecha: 7 de julio 2023

Fecha entrada en vigor: 12 de julio 2023

Sustituye: I-EX-DF-06/2022

**Condiciones mínimas a cumplir para ser considerado Creador de Mercado Regulado en el grupo de Futuros sobre acciones con entrega física. Se actualiza la lista de Activos Subyacentes.**

La presente Instrucción se publica para desarrollar lo establecido Circular C-EX-DF-22/2019 de Creadores de Mercado Regulado, o aquella que la sustituya.

## CONDICIONES MÍNIMAS DE COTIZACIÓN Y MEDICIÓN DEL GRADO DE CUMPLIMIENTO

MEFF establece los siguientes parámetros en función del subyacente del futuro:

Subyacente	Horquilla Máxima
ACCIONA	50
ACCIONA ENERGIA RE	20
ACERINOX	20
ACS	25
AENA	50
ALMIRALL	20
AMADEUS	20
APPLUS	15
ARCELOR MITTAL	15
ATRESMEDIA	20
BANKINTER	15
BBVA	5
CAIXABANK	10
CELLNEX	15
CIE AUTOMOTIVE	30
COLONIAL	12
EBRO FOODS	30
ENAGAS	20
ENCE	15
ENDESA	15
FCC	25
FERROVIAL	25
FLUIDRA	25
GRIFOLS	25
IAG	6

### Instrucción I-EX-DF-05/2023

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.

IBERDROLA	4
INDITEX	10
INDRA	12
MAPFE	5
MELIA	12
MERLIN	20
NATURGY	15
OHL	25
PHARMA MAR	50
REDEIA	30
REPSOL	50
ROVI	50
SABADELL	10
SACYR	15
SANTANDER	4
SOLARIA	30
TECNICAS REUNIDAS	40
TELEFONICA	20
UNICAJA	10
VIDRALA	50
VISCOFAN	30

En condiciones de “Fast Market” todos los parámetros serán el doble de los mostrados en las tablas anteriores.

A partir de estos parámetros, MEFF realizará la siguiente medición cada 5 segundos sobre las órdenes existentes en el libro de órdenes asociadas a cualquiera de las cuentas propias del miembro:

- Se sumará todo el volumen a la venta para cualquier precio que esté entre el mejor precio de compra y el mejor precio de compra más el parámetro asociado al grupo de contratos al que el contrato observado pertenece. El resultado de este volumen agregado se considerará el Volumen a la Venta.
- Se sumará todo el volumen a la compra para cualquier precio que esté entre el mejor precio de venta y el mejor precio de venta menos el parámetro asociado al grupo de contratos al que el contrato observado pertenece. El resultado de este volumen agregado se considerará el Volumen a la Compra.
- Si estos dos volúmenes difieren en menos de un 50%<sup>1</sup>, se considerará que en esta medición el miembro está cumpliendo con las condiciones de Creador de Mercado Regulado y obtendrá un crédito para ese contrato en esa lectura.

<sup>1</sup> Si el menor de los dos volúmenes es mayor o igual que la mitad del mayor de los dos volúmenes.

### Instrucción I-EX-DF-05/2023

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.

MEFF realizará la medición explicada sobre el contrato con primer vencimiento trimestral de cada subyacente.

Al finalizar cada día, MEFF comprobará el resultado de todas las mediciones realizadas, a fin de establecer si el miembro las ha cumplido al menos en un 50% del tiempo de la sesión.

Se entenderá que ha alcanzado el 50% del tiempo de la sesión si el número de créditos obtenidos en el contrato dividido entre todos los créditos que podría haber obtenido da como resultado una cifra mayor o igual a un 50%.

A fin de establecer el tiempo de la sesión, se considerará como tal el periodo de tiempo en que el contrato ha podido ser negociado, desde su apertura hasta su cierre, excluyendo del mismo:

- Los periodos de subasta en el contrato: ya sea de apertura, de volatilidad o intradía.
- Los periodos de circunstancias excepcionales.
- Los periodos de circunstancias excepcionales a nivel de Creador de Mercado Regulado (problemas técnicos del Miembro).
- Los periodos de interrupción de negociación.

Cuando se haya declarado la condición de Fast Market, ésta tendrá un periodo de duración 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.

## **BENEFICIO ASOCIADO AL PROGRAMA DE CREADORES DE MERCADO REGULADOS**

Para el grupo de contratos de Futuros sobre acciones por entrega física, MEFF establecerá unos incentivos definidos en el Programa de Proveedor de Liquidez.

### **Instrucción I-EX-DF-05/2023**

MEFF

MEFF Sociedad Rectora del Mercado de Productos Derivados, S.A.U., con domicilio social en Madrid, Plaza de la Lealtad 1, CIF A-86595568, e inscrita en el Registro Mercantil de Madrid en el Tomo 30.460, Folio 151, Sección 8, Hoja M-548163.

---

Este material ha sido preparado por Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) y/o sus filiales (en conjunto, "BME") para el uso exclusivo de las personas a las que a las que BME entrega este material. Este material o cualquiera de sus contenidos no debe interpretarse como un acuerdo vinculante, una recomendación, un consejo de inversión, solicitud, invitación u oferta de compra o venta de información financiera, productos, soluciones o servicios. Dicha información tampoco es un reflejo de posiciones (propias o de terceros) en firme de los intervinientes en el Mercado de Valores Español. BME no tiene ninguna obligación de actualizar, revisar o mantener al día el contenido de este material, y estará sujeto a cambios sin previo aviso en cualquier momento. Ninguna representación, garantía o compromiso -expreso o implícito- es compromiso -expreso o implícito- es o será dado por BME en cuanto a la exactitud, integridad, suficiencia, idoneidad o fiabilidad del contenido de este material.

Al reflejar opiniones teóricas, su contenido es meramente informativo y por tanto no debe ser utilizado para valoración de carteras o patrimonios, ni servir de base para recomendaciones de inversión. Ni las Entidades contribuidoras, ni Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S.A.(BME) ni de ninguna de sus filiales, serán responsables de ninguna pérdida financiera, ni decisión tomada sobre la base de la información contenida en este material. En general, Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. (BME) ni ninguna de sus filiales, ni las Entidades contribuidoras, sus administradores, representantes, asociados, sociedades controladas, directores, socios, empleados o asesores asumen responsabilidad alguna en relación con dicha información, ni de cualquier uso no autorizado del mismo.

Este material es propiedad de BME y no puede ser impreso, copiado, reproducido, publicado, transmitido, divulgado o distribuido de ninguna forma sin el consentimiento previo por escrito de BME.

2023 Bolsas y Mercados Españoles, Sociedad Holding de Mercados y Sistemas Financieros S. A. Todos los derechos reservados.

**BME** [www.bolsasymercados.es](http://www.bolsasymercados.es)

Plaza de la Lealtad,1  
Palacio de la Bolsa  
28014 Madrid

