

# Instrucción I-EX-DF- 06/2025

Filtros de Precio y Volumen

**MEFF**

abril 2025

## Instrucción: Derivados Financieros

Fecha: 10 abril 2025

Fecha efectiva: 11 abril 2025

Reemplaza: I-EX-DF-01/2025

**Se especifican los parámetros de los filtros de precio, volumen y límites de fluctuación. Se actualizan los límites de fluctuación para Futuros de índice.**

La presente Instrucción se publica para desarrollar lo establecido en el apartado 1 y 2 de la Circular C-EX-DF-03/2023 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            | 1.2%              | 0.50             |
| IBEX 35            | 1,00%             | 50               |
| IBEX 35 BANCOS     | 1.2%              | 5                |
| IBEX 35 ENERGIA    | 1.0%              | 5                |
| ACCIONA            | 1.0%              | 0.50             |
| ACCIONA ENERGIA RE | 1.0%              | 0.12             |
| ACERINOX           | 1.0%              | 0.07             |
| ACS                | 1.5%              | 0.30             |
| AENA               | 1.3%              | 0.50             |
| ALMIRALL           | 1.1%              | 0.08             |
| AMADEUS            | 1.0%              | 0.32             |
| ARCELOR MITTAL     | 1.5%              | 0.18             |
| ATRESMEDIA         | 1.2%              | 0.07             |
| BANKINTER          | 1.2%              | 0.08             |
| BBVA               | 1.3%              | 0.07             |
| CAIXABANK          | 1.2%              | 0.07             |
| CELLNEX            | 1.6%              | 0.28             |
| CIE AUTOMOTIVE     | 1.1%              | 0.13             |
| COLONIAL           | 1.5%              | 0.07             |
| EBRO FOODS         | 1.0%              | 0.08             |

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|------------|-------------------|------------------|
| FLUIDRA    | 1.4%              | 0.13             |
| GRIFOLS    | 2.2%              | 0.10             |
| IAG        | 1.9%              | 0.07             |
| IBERDROLA  | 1.0%              | 0.08             |
| INDITEX    | 1.0%              | 0.19             |
| INDRA      | 1.4%              | 0.11             |
| MAPFE      | 1.0%              | 0.07             |
| MELIA      | 1.5%              | 0.07             |
| MERLIN     | 1.3%              | 0.07             |
| NATURGY    | 1.0%              | 0.14             |
| OHL        | 2.8%              | 0.07             |
| PHARMA MAR | 2.0%              | 0.40             |
| PUIG       | 1.0%              | 0.15             |
| REDEIA     | 1.0%              | 0.08             |
| REPSOL     | 1.2%              | 0.08             |
| ROVI       | 1.3%              | 0.40             |
| SABADELL   | 1.6%              | 0.07             |
| SACYR      | 1.3%              | 0.07             |
| SANTANDER  | 1.2%              | 0.07             |
| SOLARIA    | 1.9%              | 0.16             |

#### Instrucción I-EX-DF-06/2025

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.

|           |      |      |
|-----------|------|------|
| ENAGAS    | 1.0% | 0.08 |
| ENCE      | 1.4% | 0.07 |
| ENDESA    | 1.0% | 0.10 |
| FCC       | 1.1% | 0.08 |
| FERROVIAL | 1.6% | 0.28 |

|                   |      |      |
|-------------------|------|------|
| TECNICAS REUNIDAS | 1.7% | 0.07 |
| TELEFONICA        | 1.0% | 0.07 |
| UNICAJA           | 1.5% | 0.07 |
| VIDRALA           | 1.0% | 0.46 |
| VISCOFAN          | 1.0% | 0.27 |

## 1.2 Futuros Dividendos:

| Subyacente          | Filtro porcentual | Variación mínima |
|---------------------|-------------------|------------------|
| IBEX 35 IMPACTO DIV | 8%                | 16               |
| B. SANTANDER        | 24%               | 0.03             |
| BBVA                | 25%               | 0.06             |
| CAIXABANK           | 27%               | 0.03             |
| IBERDROLA           | 14%               | 0.04             |
| INDITEX             | 22%               | 0.09             |
| NATURGY             | 25%               | 0.13             |
| REPSOL              | 16%               | 0.06             |
| TELEFÓNICA          | 17%               | 0.03             |

## 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 |
|-----------------|-------------------|------------------|
| ACCIONA         | 60%               | 0.6              |
| ACCIONA ENER RE | 60%               | 0.3              |
| ACERINOX        | 60%               | 0.15             |
| ACS             | 90%               | 0.15             |
| AENA            | 78%               | 0.6              |
| ALMIRALL        | 66%               | 0.15             |
| AMADEUS         | 60%               | 0.15             |
| ARCELOR MITTAL  | 90%               | 0.15             |
| ATRESMEDIA      | 72%               | 0.15             |
| BANKINTER       | 72%               | 0.15             |
| BBVA            | 78%               | 0.1              |
| CAIXABANK       | 72%               | 0.15             |
| CELLNEX         | 96%               | 0.2              |
| CIE AUTOMOTIVE  | 66%               | 0.2              |
| COLONIAL        | 90%               | 0.15             |
| EBRO FOODS      | 60%               | 0.15             |

| Subyacente | Filtro porcentual | Variación mínima |
|------------|-------------------|------------------|
| IAG        | 100%              | 0.15             |
| IBERDROLA  | 60%               | 0.1              |
| IBEX 35    | 60%               | 70               |
| INDITEX    | 84%               | 0.10             |
| INDRA      | 60%               | 0.15             |
| MAPFRE     | 90%               | 0.15             |
| MELIA      | 78%               | 0.15             |
| MERLIN     | 60%               | 0.15             |
| NATURGY    | 100%              | 0.15             |
| OHL        | 100%              | 0.2              |
| PHARMA MAR | 60%               | 0.3              |
| PUIG       | 90%               | 0.7              |
| REDEIA     | 72%               | 0.25             |
| REPSOL     | 78%               | 0.1              |
| ROVI       | 96%               | 0.3              |
| SABADELL   | 78%               | 0.15             |

### Instrucción I-EX-DF-06/2025

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.

|           |      |      |
|-----------|------|------|
| ENAGAS    | 60%  | 0.15 |
| ENCE      | 84%  | 0.15 |
| ENDESA    | 60%  | 0.15 |
| FCC       | 66%  | 0.15 |
| FERROVIAL | 96%  | 0.15 |
| FLUIDRA   | 84%  | 0.2  |
| GRIFOLS   | 100% | 0.2  |

|                   |      |      |
|-------------------|------|------|
| SACYR             | 72%  | 0.15 |
| SANTANDER         | 100% | 0.1  |
| SOLARIA           | 100% | 0.2  |
| TECNICAS REUNIDAS | 60%  | 0.2  |
| TELEFÓNICA        | 90%  | 0.1  |
| UNICAJA           | 60%  | 0.15 |
| VIDRALA           | 60%  | 0.2  |
| VISCOFÁN          | 60%  | 0.25 |

**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               |                       |
|-----------------------|-----------------------|
| Subyacente            | Límite de Fluctuación |
| IBEX 35 (1º y 2º vto) | 1200 puntos           |
| IBEX 35 (otros vtos)  | 960 puntos            |

| Time-Spread |                       |
|-------------|-----------------------|
| Subyacente  | Límite de Fluctuación |
| IBEX 35     | 12 puntos             |
| Acciones    | 0,10 euros            |

## 3. FILTRO POR NOMINAL (EN EUR):

|                                 | Máximo        |
|---------------------------------|---------------|
| Futuro IBEX 35                  | 9,000,000     |
| Futuro Mini IBEX                | 3,750,000     |
| Futuro IBEX 35 Sectoriales      | 10,500,000    |
| Futuros Acciones                | 15,000,000    |
| Futuros IBEX 35 IMPACTO DIV     | 3,750,000     |
| Futuros Dividendo Acciones      | 1,800,000     |
| Futuros Dividendo Acciones Plus | 1,800,000     |
| Futuro Bono 10                  | 10,000,000    |
| xRolling FX                     | 36,000,000    |
| Opciones IBEX 35                | 30,000,000    |
| Opciones Acciones               | 150,000,000   |
| Estrategias sobre opciones      | 75,000,000    |
| Estrategias sobre Futuros       | 75,000,000    |
| Time Spread IBEX 35             | 360,000,000   |
| Time Spread Mini IBEX           | 18,000,000    |
| Time Spread IBEX 35 Sectoriales | 105,000,000   |
| Time Spread Futuros Acciones    | 1,200,000,000 |
| Time Spread IBEX 35 IMPACTO DIV | 7,500,000     |
| Time Spread Bono 10             | 200,000,000   |

### Instrucción I-EX-DF-06/2025

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.

#### 4. 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                 | 1000   |
| Futuros Acciones                | 100                | 500    |
| Futuros IBEX 35 IMPACTO DIV     | 200                | 500    |
| Futuros Dividendo Acciones      | 500                | 1000   |
| Futuros Dividendo Acciones Plus | 20                 | 40     |
| Futuro Bono 10                  | 50                 | 100    |
| xRolling FX                     | 10                 | 1000   |
| Opciones IBEX 35                | 100                | 1000   |
| Opciones Acciones               | 250                | 5000   |
| Estrategias sobre opciones      | 250                | 2500   |
| Estrategias sobre Futuros       | 1000               | 10000  |
| Time Spread IBEX 35             | 100                | 1000   |
| Time Spread Mini IBEX           | 100                | 500    |
| Time Spread IBEX 35 Sectoriales | 200                | 5000   |
| Time Spread Futuros Acciones    | 10000              | 20000  |
| Time Spread IBEX 35 IMPACTO DIV | 200                | 2000   |
| Time Spread Bono 10             | 50                 | 500    |

#### 5. 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

#### Instrucción I-EX-DF-06/2025

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 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

