



Ficha Técnica

**Contratos de Futuros MIBEL
SPEL Punta Financieros**

19.abril.2021

Índice de Versiones

20.enero.2010

Versión Inicial

20.mayo.2011

Introducción de los Contratos de Futuros MIBEL SPEL Punta Día

24.agosto.2012

Modificación del Último Día de Negociación (UDN) de los Contratos Mes, Trimestre y Año con impacto en los días de Fracción de las Posiciones en los Contratos Trimestre y Año.

Ajuste en las reglas de Fracción de las Posiciones en el Contrato Trimestre y en el Contrato Año debido a esa operación pasar a realizarse en el mismo día para ambos los Contratos.

Lanzamiento del Contrato Año con Período de entrega correspondiente al 3º año siguiente.

10.febrero.2014

Actualización de la redacción relativa a Fluctuación Máxima de Precios, Margen Inicial y Calendario de Negociación.

1.septiembre.2015

Introducción del mercado continuo para los productos "Day-Ahead".

13.mayo.2016

Introducción del método de "Rollover" para la lista de contratos meses y trimestres. Modificación de la referencia horaria para la hora central europea (CET). Lanzamiento del Contrato Año con Período de Entrega relativo al 4º año siguiente.

04.septiembre.2018

Lanzamiento del Contrato Año con Período de Entrega relativo al 5º año siguiente.

08.enero.2019

Lanzamiento de los Contratos Año con Período de Entrega correspondiente al 6º y 7º año siguiente.

24.junio.2020

Lanzamiento de los Contratos Año con Período de Entrega correspondiente al 8º, 9º y 10º año siguiente.

19.abril.2021

Lanzamiento del Contrato Semanal con Plazo de Entrega correspondiente a la cuarta semana siguiente.

CLÁUSULA DE EXENCIÓN DE RESPONSABILIDAD

El siguiente texto en lengua española no es una traducción oficial y su único propósito es informar. El documento original está escrito en lengua portuguesa (disponible en www.omip.eu) y registrado por la Comisión del Mercado de Valores Mobiliarios (Comissão do Mercado de Valores Mobiliários). Si hubiera alguna discrepancia entre el original portugués y la traducción española, prevalecerá el original portugués. Aunque se han realizado todos los esfuerzos para proporcionar una traducción exacta, no nos hacemos responsables de la exactitud de la traducción y no será asumida ninguna responsabilidad por el uso o la confianza depositada en la traducción española, ni por los errores o malos entendidos que de ella se puedan derivar.



Ficha Técnica

Contratos de Futuros MIBEL SPEL Punta Financieros



© Copyright/Derechos de Autor 2021
OMIP – Pólo Português, S.G.M.R., S.A.

FICHA TÉCNICA

Contratos de Futuros MIBEL SPEL Punta Financieros

Activo Subyacente	<p>Cada contrato implica el suministro/recepción nomenclal de energía eléctrica a una potencia constante de 1 MW, durante todas las horas del Período de Entrega, siendo la energía valorada diariamente, tomando como base el Precio de Referencia Spot.</p> <p>Los contratos se registran en un libro de órdenes conjunto con los contratos de futuros con entrega física y tienen la misma estructura de vencimientos.</p>
Contratos en negociación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: en el último Día de Negociación de cada semana se listan todos los días de la de la semana siguiente, a excepción del sábado y del domingo. ▪ Semanas: las 4 semanas siguientes. El primer día de cada semana, se lista un nuevo contrato. ▪ Meses: los 6 meses siguientes. En el primer día de cada mes, se lista un nuevo contrato. ▪ Trimestres: los 6 o 7 trimestres siguientes, el primer día de cada trimestre se lista un nuevo contrato. Excepción de 6 trimestres ocurre debido a la definición del último día de negociación ▪ Años: 9 o 10 años siguientes, el primer día de cada año se lista un nuevo contrato. Excepción de 9 años ocurre debido a la definición del último día de negociación.
Nominal ⁽¹⁾ (calendario natural)	<p>1 MW x 12 horas x número de días.</p> <p>Solamente contribuyen para el número de días del Período de Entrega los días de semana, entre lunes y viernes.</p> <p>Por ejemplo, un contrato semanal tiene un Nominal de 1 MW x 12 x 5 = 60 MWh.</p> <p>⁽¹⁾ El Valor Nominal de cada contrato es publicado por OMIP en Aviso.</p>
Forma de cotización	€/MWh
Tick	0.01€/MWh
Valor del Tick	Depende del Nominal del contrato. Como ejemplo, en el caso de un contrato semanal el valor del tick es de 0,6 €.
Volumen del Tick	1 MW
Horario de Negociación	Conforme a lo definido por OMIP en Aviso.
Primer día de Negociación (PDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: Ocurre en la última Sesión de Negociación de la semana anterior a la semana que incluye los días en causa. ▪ Semanas: Ocurre en la primera Sesión de Negociación de cada semana que inició la entrega, o sea, en la primera Sesión de Negociación de la Semana S (que inició la entrega) se abre a

	<p>negociación el contrato con entrega en la semana S+4, y así sucesivamente.</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Meses: Ocurre en la primera sesión de negociación del 6º mes anterior al mes de que se trata. ▪ Trimestres: Ocurre en la primera sesión de negociación del 7º trimestre anterior al trimestre de que se trata. ▪ Años: Ocurre en la primera Sesión de Negociación del 10º año anterior al año en cuestión.
Último Día de Negociación (UDN)	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: Día de Negociación anterior al día en causa. ▪ Semanas: Día de Negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega. ▪ Meses: Día de Negociación anterior al primer día de entrega. ▪ Trimestres: corresponde al primer de los siguientes días: <ul style="list-style-type: none"> i. el Día de Negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega; ii. el Día de Negociación anterior al UDN del primer Contrato Mes subyacente. ▪ Años: corresponde al primer de los siguientes días: <ul style="list-style-type: none"> i. el Día de Negociación anterior a la antevíspera del primer día de entrega; ii. el Día de Negociación anterior al UDN del primer Contrato Mes subyacente.
Período de Negociación	Período comprendido entre el primer día de negociación y el último día de negociación, inclusive.
Proceso de Fracción de Posiciones	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los 3 Contratos Mes subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Trimestre en el UDN. ▪ Años: En el UDN, tras el cierre de la sesión de negociación, las Posiciones se sustituyen por Posiciones de volumen idéntico en los Contratos Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, las cuales adquieren el Precio de Referencia de Negociación (PRN) del respectivo Contrato Año en el UDN. <p>La operación de Fracción se procesa en el UDN, después del término de los procedimientos de compensación y liquidación por OMIClear.</p> <p>La Fracción de las Posiciones del Contrato Año se realiza en el mismo momento de la Fracción de las Posiciones del primer Contrato Trimestre de ese mismo año.</p>
Primer Día de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: día en causa. ▪ Semanas: el lunes de la semana en entrega. ▪ Meses: el primer día de semana, entre lunes y viernes, del mes en entrega.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Trimestres: el primer día de semana, entre lunes y viernes, del trimestre en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Trimestres, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional. ▪ Años: el primer día de semana, entre lunes y viernes del año en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Años, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional.
Último Día de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días: coincidente con el primer día de entrega. ▪ Semanas: el viernes de la semana en entrega. ▪ Meses: el último día de semana, entre lunes y viernes del mes en entrega. ▪ Trimestres: el último día de semana, entre lunes y viernes del trimestre en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Trimestres, la noción de Último Día de Entrega es meramente notional. ▪ Años: el último día de semana, entre lunes y viernes, calendario del año en entrega. Dado el proceso de Fracción de los Años, la noción de Primer Día de Entrega es meramente notional.
Período de Entrega	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Incluye todas las 12 (doce) horas, entre las 8:00 h y las 20:00 h de todos los días de la semana, entre lunes y viernes, existentes entre las 8:00 h del primer día de entrega y las 20:00 h del último día de entrega. ▪ Aplicase la hora legal de Europa Central (CET).. ▪ En el caso de los Trimestres y Años, dado el proceso de Fracción, la noción de Período de Entrega es meramente notional.
Liquidación en el Vencimiento	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Días, Semanas y Meses: liquidación financiera de la diferencia entre el Precio de Referencia Spot y el Precio de Referencia de Negociación del contrato de futuros en el UDN, aplicable a cada una de las horas del Período de Entrega del contrato. ▪ Trimestres: el vencimiento de los Contratos MIBEL SPEL Punta Financieros Trimestre se procesa mediante la fracción en posiciones de volumen idéntico en los tres Contratos Mes Financieros subyacentes, las cuales serán plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos Contratos Mes. ▪ Años: el vencimiento de los Contratos MIBEL SPEL Punta Financieros Año se procesa mediante la fracción en posiciones de volumen idéntico en los Contratos Enero, Febrero, Marzo, 2º Trimestre, 3º Trimestre y 4º Trimestre subyacentes, las cuales serán plenamente fungibles con las Posiciones ya existentes en los respectivos Contratos Mes y Trimestre.
Margen Inicial	En función del portfolio de Posiciones (basado en el modelo SPAN), conforme Circular de OMIClear. La exigencia de Margen Inicial es cubierta con colateral.

Precio de Referencia de Negociación	<ul style="list-style-type: none"> ▪ OMIP define diariamente y para cada Contrato un Precio de Referencia de Negociación de acuerdo con metodología definida en Circular. ▪ Los Precios de Referencia de Negociación de los Contratos de Futuros MIBEL SPEL Punta Financieros son iguales a los de los Contratos de Futuros MIBEL SPEL Punta Físicos.
Liquidación Diaria de pérdidas y ganancias (Mark-to-Market)	Durante el período de negociación de los contratos, se efectúa una liquidación diaria de ganancias y pérdidas (mark-to-market), con arreglo a la metodología y a los procedimientos definidos en Circulares de OMIClear.
Fluctuación máxima de precios	Para cada contrato, el precio de cada transacción no puede exceder un valor máximo (negativo o positivo) con relación al Precio de Referencia de Negociación del día anterior, conforme definido en Aviso OMIP.
Precio de Referencia Spot	Para cada día de entrega, el Precio de Referencia Spot es igual al valor monetario del índice “SPEL Peak”, el cual equivale a atribuir 1 euro a cada punto entero de la media aritmética de los 12 precios horarios, entre las 8:00 h y las 20:00 h, formados en el Mercado Diario gestionado por OMIE, para el sistema español, para los días de semanas incluidos en el Período de Entrega.
Calendario de Negociación	Conforme definido en Aviso OMIP, son considerados Días de Negociación todos los días con excepción de los sábados y domingos, así como los días fijos y variables considerados “closing days” en el sistema TARGET.