

**AVVISO
n.17364**

19 Ottobre 2015

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Istruzioni e Guida ai Parametri di
negoziazione dei Mercati di Borsa
Italiana/Instructions and Guide to
Parameters of Borsa Italiana Markets

Testo del comunicato

Si veda l'allegato / See the annex

Disposizioni della Borsa

**CONFERMA AVVIO DELLE NEGOZIAZIONI DEI CONTRATTI FUTURES SU ENERGIA AREA
GERMANIA/AUSTRIA**

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI REGOLAMENTATI ORGANIZZATI E
GESTITI DA BORSA ITALIANA**

Facendo seguito all'Avviso nr. 17148 del 14 ottobre 2015, si comunica che CONSOB con lettera del 15 ottobre 2015 ha dato il proprio assenso alle modifiche alle Istruzioni al Regolamento di Borsa Italiana relative all'ammissione a negoziazione del contratto futures sull'energia elettrica - area Germania/Austria.

Si conferma pertanto che il **26 ottobre 2015** entreranno in vigore le suddette modifiche, contestualmente all'avvio delle negoziazioni del nuovo contratto futures su energia area Germania/Austria.

Si rende altresì necessario aggiornare la Guida ai Parametri e prevedere quanto segue.

In particolare, si specifica che il Mercato del Giorno Prima nel quale sono rilevati i prezzi di acquisto, ai fini della determinazione del prezzo di liquidazione dei contratti futures su energia – area Germania/Austria, è il mercato EPEX SPOT.

Altresì, in considerazione dell'estensione al segmento INDEX della possibilità di eseguire proposte della tipologia FLEXCO, si pone pari a 100 il limite massimo di contratti che possono essere oggetto di una proposta combinata.

Inoltre, per il contratto futures su energia e per il contratto futures sul grano sono rimodulati i quantitativi massimi dei contratti previsti per l'inserimento delle proposte singole e delle proposte della tipologia *internal cross* e *committed cross*.

Tale modifica entra in vigore il **26 ottobre 2015**.

Si allega al presente Avviso stralcio della modifica alla Guida ai Parametri

La versione aggiornata della Guida (versione 29), sarà disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it – area Regolamenti).

***“Guida ai Parametri”
di negoziazione dei mercati regolamentati
organizzati e gestiti da Borsa Italiana***

Versione 28-29

omissis

5 - MERCATO IDEM

Omissis

5.8 “Futures su energia elettrica – Area Italia e Area Germania/Austria”

A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce le seguenti condizioni di negoziazione:

- a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo di cui all'articolo 5.3.2, comma 13, del Regolamento:

	Variazione
<i>futures mensili</i>	20%
<i>futures trimestrali</i>	20%
<i>futures annuali</i>	20%

- b) limite massimo di variazione del prezzo di contratti rispetto al prezzo statico di controllo di cui agli articoli 5.3.3, comma 3, o 5.3.8, comma 2, del Regolamento:

	Variazione
<i>futures mensili</i>	10%

<i>futures trimestrali</i>	7,5%
<i>futures annuali</i>	5%

- c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico di cui all'articolo 5.3.8, comma 2 , del Regolamento:

	Variazione
<i>futures mensili</i>	5%
<i>futures trimestrali</i>	5%
<i>futures annuali</i>	3,5%

2. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

B - Limiti di quantità

- Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce che il quantitativo massimo di contratti oggetto di una proposta di negoziazione è pari a **150 100 sia per le proposte singole che per le proposte combinate**. Il suddetto limite di quantità non si applica alle proposte di negoziazione di tipo “internal cross” e “committed cross”.
- Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce che il quantitativo massimo di contratti oggetto di una proposta di negoziazione di tipo “internal cross” e “committed cross” è pari a **1.500 5.000** per i *futures mensili*, ~~3.000 per i futures trimestrali e 1.500 500 per i futures trimestrali ed i futures annuali~~.

C – Mercato del Giorno Prima del futures su energia elettrica area Germania/Austria

Il Mercato del Giorno Prima nel quale sono registrati i prezzi di acquisto ai fini del calcolo del prezzo di liquidazione, di cui al comma 8 dell'articolo IA.9.1.22 delle Istruzioni, è il mercato EPEX SPOT.

5.9 “Futures su grano duro”

A - Limiti di variazione dei prezzi

1. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce le seguenti condizioni di negoziazione:
 - a) limite massimo di variazione del prezzo delle proposte rispetto al prezzo statico di controllo di cui all'articolo 5.3.2, comma 13, del Regolamento: +/- 25%;
 - b) limite massimo di variazione del prezzo di contratti rispetto al prezzo statico di controllo di cui agli articoli 5.3.3, comma 3, o 5.3.8, comma 2, del Regolamento: +/- 10%;
 - c) limite massimo di variazione dei prezzi dei contratti rispetto al prezzo dinamico di cui all'articolo 5.3.8, comma 2 , del Regolamento: +/- 5%.
2. Ai sensi dell'articolo 6.1.2 del Regolamento le condizioni di negoziazione di cui al comma 1 possono essere modificate o temporaneamente disattivate.

B - Limiti di quantità

1. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce che il quantitativo massimo di contratti oggetto di una proposta di negoziazione è pari a **500 4.000**. Il suddetto limite di quantità non si applica alle proposte di negoziazione di tipo “internal cross” e “committed cross”.
2. Al fine del controllo automatico della regolarità delle contrattazioni, Borsa Italiana stabilisce che il quantitativo massimo di contratti oggetto di una proposta di negoziazione di tipo “internal cross” e “committed cross” è pari a **1.000 2.000**.

omissis

**CONFIRMATION OF THE START OF TRADING OF ELECTRICITY FUTURES CONTRACTS
GERMANY AND AUSTRIA AREA**

**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE REGULATED MARKETS ORGANISED
AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**

As communicated with Notice no. 17148 of 14th October 2015, please notice that CONSOB gave its approval by letter of 10th October 2015 to the amendments of the Instructions accompanying the Rules of the Market which provide the admission to trading of the electricity futures - Germany/Austria area.

It is therefore confirmed that such amendments will enter into force on the **26th of October 2015** simultaneously with the starting to trading of the new electricity futures contracts – Germany/Austria area.

The Guide to the Parameters is consequently updated.

In particular, it is specified that the EPEX SPOT is the Day Ahead Market where the purchases price are recorded, for the purposes of the determination of the settlement price of electricity futures – Germany/Austria area contracts.

Also, in consideration of the extension of the possibility to execute FLEXCO orders in the IDEX segment, the maximum number of contracts for combination orders is set equal to 100.

In addition, for electricity futures and durum wheat futures contracts is modified the maximum number of contracts envisaged for the entering of single orders and internal cross and committed cross orders.

Such amendment will enter into force starting from **26 October 2015**.

Attached to this Notice is the extract of the change of the Guide to the Parameters.

The updated version of the Guide (version 29), will be available on Borsa Italiana Website (www.borsaitaliana.it – Rules area).

***“Guide to the Parameters” for
trading on the regulated markets
organised and managed by Borsa Italiana***

Version 28-29

omissis

5 – IDEM MARKET

omissis

5.8 “Energy futures” – Italy area and Germany/Austria area

A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish the following trading parameters:

a) maximum variation of the price of orders with respect to the static control price, referred to in Article 5.3.2, paragraph 13, of the Rules:

	Variation
<i>monthly futures</i>	20%
<i>quarterly futures</i>	20%
<i>annual futures</i>	20%

b) maximum variation of the price of contracts with respect to the static control price, referred to in Articles 5.3.3, paragraph 3, and 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:

	Variation
--	-----------

<i>monthly futures</i>	10%
<i>quarterly futures</i>	7.5%
<i>annual futures</i>	5%

- c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 5.3.8, paragraph 2, of the Rules:

	Variation
<i>monthly futures</i>	5%
<i>quarterly futures</i>	5%
<i>annual futures</i>	3.5%

2. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.

B - Quantity limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish that the maximum number of contracts for an order is equal to **150** **100** contracts **for single orders and for combination orders**. The quantity limit shall not apply to “internal cross” and “committed cross” orders.
2. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish that the maximum number of contracts for “internal cross” and “committed cross” orders shall be equal to **1,500** **5,000** for *monthly futures*, **3,000** for *quarterly futures* and **500** for *quarterly futures* and **1,500** for *annual futures*.

C – Day Ahead Market of electricity futures - Germany/Austria area

EPEX SPOT is the Day Ahead Market where purchase prices are recorded for the purposes of the determination of the settlement price, pursuant to article IA.9.1.22, paragraph 8 of the Instructions.

5.9 “Durum wheat futures”

A - Price variation limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall apply the following trading parameters:

- a) maximum variation of the price of orders with respect to the static control price referred to in Article 5.3.2, paragraph 13, of the Rules: +/- 25%;
 - b) maximum variation of the price of contracts with respect to the static control price, referred to in Articles 5.3.3, paragraph 3, and 5.3.8, paragraph 2, of the Rules: +/- 10%;
 - c) maximum price variation limit of contracts with respect to the dynamic price, referred to in Article 5.3.8, paragraph 2, of the Rules: +/- 5%.
2. Pursuant to Article 6.1.2 of the Rules the trading parameters referred to in paragraph 1 may be altered or temporarily deactivated.

B - Quantity limits

1. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish that the maximum number of contracts for an order is equal to **500** 1,000 contracts. The quantity limit shall not apply to “internal cross” and “committed cross” orders.
2. For the purposes of the automatic control of the regularity of trading, Borsa Italiana shall establish that the maximum number of contracts for “internal cross” and “committed cross” orders shall be equal to **1,000** 2,000.

omissis