



**Borsa Italiana**

<b>AVVISO n.10631</b>	01 Aprile 2021	Idem
---------------------------	----------------	------

Mittente del comunicato : BORSA ITALIANA

Societa' oggetto : --  
dell'Avviso

Oggetto : Modifiche alla Guida ai Parametri di  
Negoziazione/Amendments to the Guide to  
the Parameters for trading

*Testo del comunicato*

Si veda allegato.

*Disposizioni della Borsa*

**GUIDA AI PARAMETRI DI NEGOZIAZIONE DEI MERCATI**  
**ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA**  
**VERSIONE 59**

Mercato IDEM

Facendo seguito agli Avvisi di Borsa n. 6024 del 01/03/2021 e n. 10245 del 31/03/2021 relativi all'introduzione sul mercato IDEM degli "Ordini CPI" (funzionalità *Client Price Improvement*), prevista per il 26 aprile 2021, si integra l'Avviso n. 6104 pubblicato il 01/03/2021 relativo alla modifica della "Guida ai Parametri di negoziazione" per stabilire i limiti di quantità e prezzo degli Ordini CPI di tipo Combo (proposte combinate) e FLEXCO (*Flexible Combination*).

La versione 59 della "Guida ai Parametri di negoziazione" entrerà in vigore il **26 aprile 2021**, subordinatamente al buon esito dei test relativi alla funzionalità in discorso.

Si segnala inoltre che tutti gli ordini presenti sul mercato IDEM al termine della seduta del 23 aprile 2021 saranno automaticamente cancellati.

\*\*\*

*Si allega al presente Avviso stralcio delle modifiche alla Guida ai Parametri.*

*La versione aggiornata della Guida sarà resa disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it) – area Regolamenti)*

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

*Versione 59*

*In vigore dal 26 aprile 2021, subordinatamente al buon esito dei test*

[omissis]

#### 4 - MERCATO IDEM

[omissis]

#### **C.bis – Limiti per gli Ordini CPI: limiti massimi di scostamento dei prezzi, soglie minime e limiti massimi di quantità e controvalore**

1. Ai sensi dell'articolo 5.3.6, comma 1, del Regolamento, sono definite le seguenti dimensioni minime per l'immissione degli Ordini CPI:

Prodotto	Quantità minima per l'Ordine CPI (lotti)	
	Proposte singole	Proposte combinate e ordini FLEXCO
Opzioni sull'indice FTSE MIB (MIBO)	20	20
Opzioni settimanali sull'indice FTSE MIB (weekly MIBO)	10	20
Opzioni su azioni	Per ogni sottostante, è pari all'obbligo di quantità minima di quotazione stabilito per gli operatori Primary Market Maker e Primary Specialisti, disponibile sul sito internet di Borsa italiana.	25
Opzioni settimanali su azioni	Per ogni sottostante, è pari all'obbligo di quantità minima di quotazione stabilito per gli operatori Designated Market Maker e Designated Specialisti, disponibile sul sito internet di Borsa italiana.	25
Altri prodotti	Gli ordini CPI non sono ammissibili sugli altri prodotti.	

2. Il prezzo concordato per gli Ordini CPI deve essere compreso all'interno delle percentuali di scostamento riportate di seguito rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione. In assenza di prezzi sul book di negoziazione, il prezzo dell'Ordine CPI deve essere compreso all'interno delle medesime percentuali di scostamento rispetto al prezzo dinamico o, in mancanza di quest'ultimo, rispetto al prezzo di riferimento del giorno precedente.

<b>Prodotto</b>	<b>Percentuale di scostamento massimo dell'Ordine CPI rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione (BBO), al prezzo dinamico (in assenza del BBO) o al prezzo di riferimento precedente (in assenza del prezzo dinamico)</b>
Opzioni sull'indice FTSE MIB (MIBO), incluse le opzioni weekly MIBO	20%
Opzioni su azioni di tipo americano, incluse le opzioni settimanali su azioni	20%
Opzioni su azioni di tipo europeo	40%
Altri prodotti	Gli ordini CPI non sono ammissibili sugli altri prodotti

3. I limiti massimi di quantità e controvalore degli Ordini CPI sono pari ai limiti massimi definiti per le proposte singole nella sezione del mercato IDEM, paragrafo B.1, della presente Guida ai Parametri.

*[omissis]*

**GUIDE TO THE PARAMETERS FOR TRADING ON THE MARKETS**  
**ORGANISED AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**  
**VERSION 59**

IDEM market

Following Borsa Italiana Notices no. 6024 dated 1 March 2021 and no. 10245 dated 31 March 2021, related to the introduction of “CPI Orders” (“Client Price Improvement” functionality) on the IDEM market (effective from 26 April 2021), the Notice no. 6104 published on 1 March 2021 referred to the amendment of the “Guide to the Parameters for trading” is updated to set price and quantity limits of CPI orders on Combinations and FLEXCOs (Flexible Combinations).

The version number 59 of the “Guide to the Parameters for trading” will take effect on **26 April 2021**, subject to the successful outcome of the tests on the mentioned functionality.

Please note that all orders not executed at the end of 23 April 2021 trading session on the IDEM market will be automatically cancelled.

\*\*\*

*An excerpt of the amendments of the Guide to the Parameters for Trading is attached to this Notice.*

*The updated version of the Guide will be published on the Rules section of Borsa Italiana’s website ([www.borsaitaliana.it](http://www.borsaitaliana.it))*

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

*Version 59*

*In force from 26 April 2021, subject to the successful outcome of the tests.*

[omissis]

**4 – IDEM MARKET**

[omissis]

**C.bis – CPI Orders limits: maximum deviation limits, minimum thresholds and maximum quantity and countervalue limits**

1. Pursuant to article 5.3.6, paragraph 1, of the Rules, the following minimum sizes are set for CPI Orders:

Product	Minimum quantity for CPI orders (lots)	
	Single orders	Combined orders and FLEXCO orders
FTSE MIB index options (MIBO)	20	20
FTSE MIB index weekly options (weekly MIBO)	10	20
Single stock options	For each underlying, the minimum quantity is equal to the minimum quoting size obligation for Primary Market Makers and Primary Specialists, available on Borsa Italiana web site.	25
Single stock weekly options	For each underlying, the minimum quantity is equal to the minimum quoting size obligation for Designated Market Makers and Designated Specialists, available on Borsa Italiana web site.	25
Other products	CPI orders are not supported on other products.	

2. The agreed price for CPI Orders must be included within the deviation percentages reported below from the best prices on the orderbook. In absence of prices on the orderbook, the price of the CPI Order must be included within the same percentages of deviation from the dynamic price or, in the absence of the latter, from the reference price of the previous day.

<b>Product</b>	<b>Maximum deviation of CPI Order price respect to the best prices available on the orderbook (BBO), or respect to the dynamic price (if no BBO is available), or respect to the previous day's reference price (if no dynamic price is available)</b>
FTSE MIB index options (MIBO), including weekly MIBO	20%
American style single stock options, including weekly options	20%
European style single stock options	40%
Other products	CPI orders are not supported on other products.

3. The maximum quantity and countervalue limits of the CPI Orders are equal to the maximum limits defined for single orders in the IDEM market section, paragraph B.1, of this Guide to the Parameters.

*[omissis]*