



Borsa Italiana

AVVISO n.6104	01 Marzo 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 REGOLAMENTATI
ORGANIZZATI E GESTITI DA BORSA ITALIANA**

Mercato IDEM

Facendo seguito all'Avviso di Borsa numero 6024 del 1 marzo 2021 relativo all'introduzione sul mercato IDEM degli "Ordini CPI" (funzionalità *Client Price Improvement*), si stabiliscono i seguenti parametri:

- limiti minimi e massimi di quantità per l'inserimento degli Ordini CPI;
- limiti massimi di scostamento del prezzo degli Ordini CPI rispetto ai migliori prezzi presenti sul *book* di negoziazione (BBO) oppure, in assenza del BBO, rispetto al prezzo dinamico oppure, in assenza di quest'ultimo, rispetto al prezzo di riferimento precedente.

I limiti suddetti sono stabiliti per tipologia di prodotto e sottostante.

Le modifiche entreranno in vigore il 12 aprile 2021, subordinatamente al buon esito dei test relativi alla funzionalità in discorso.

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 – area Regolamenti)

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

Versione 56

In vigore dal 1 marzo 2021-12 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)
Opzioni sull’indice FTSE MIB (MIBO)	20
Opzioni settimanali sull’indice FTSE MIB (weekly MIBO)	10
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.
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.
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.

Prodotto	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)
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 REGULATED MARKETS
ORGANISED AND MANAGED BY BORSA ITALIANA**

IDEM market

Following the introduction of “CPI Orders” (“Client Price Improvement” functionality) on the IDEM market (Borsa Italiana notice n. 6024 dated 1 March 2021), the following parameters are set:

- minimum and maximum quantity limits for CPI Orders;
- maximum deviation limits of the price of CPI Orders respect to the best prices available on the orderbook (BBO), or respect to the dynamic price (if the BBO is not available), or respect to previous day’s reference price (if the dynamic price is not available).

The changes will take effect on 12 April 2021, subject to the successful outcome of the tests on the mentioned functionality.

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)

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

Version 56

In force from ~~1st March 2021~~ **12 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

- 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)
FTSE MIB index options (MIBO)	20
FTSE MIB index weekly options (weekly MIBO)	10
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.
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.
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.

Product	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)
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]