

AVVISO n.477	10 Gennaio 2013	---
-------------------------------	-----------------	-----

Mittente del comunicato : Borsa Italiana

Societa' oggetto : --
dell'Avviso

Oggetto : Modifica alla Guida ai Parametri -
Amendments to the Guide of Parameters -
in vigore dal 23 gennaio 2013

Testo del comunicato

Se veda l'allegato

See the annex

Disposizioni della Borsa

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

Come comunicato nell'Avviso n. 476 del 10 gennaio 2013, il 21 gennaio 2013 entrano in vigore le modifiche alle Istruzioni del Mercato IDEM relative all'ammissione a negoziazione del contratto futures sul grano duro sul nuovo segmento AGREX

Si rende quindi necessario aggiornare la Guida ai Parametri.

In particolare, si prevedono i limiti in materia di variazione dei prezzi e di quantità.

Sono inoltre specificati i limiti a cui devono attenersi gli operatori sulle posizioni aperte: i) sul contratto in scadenza, ii) sui contratti diversi dal contratto in scadenza e iii) sul totale dei contratti in negoziazione. A tal riguardo, si precisa che i limiti di posizione devono essere rispettati dagli operatori con riguardo all'attività posta in essere in conto proprio o per conto di ciascuno dei propri clienti.

Tali modifiche entreranno in vigore a partire dal **21 gennaio 2013**.

La versione aggiornata della Guida (versione 17), senza evidenza delle modifiche, sarà disponibile sul sito Internet di Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it – area Regolamenti).

GUIDA AI PARAMETRI

omissis

5.8 “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 1.000. 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 2.000.

C – Limiti di posizione

1. Ai fini dell'articolo IA.3.2.2 delle Istruzioni si applicano i seguenti limiti di posizione:
 - posizioni aperte sul contratto in scadenza (*spot month*), a partire dal decimo giorno di mercato aperto precedente il giorno di scadenza del contratto: massimo 1.500 contratti;

- posizioni aperte su contratti diversi dal contratto in scadenza (*non spot month*): massimo 20.000 contratti per scadenza;
- posizioni aperte sul totale dei contratti in negoziazione (*all combined months*): massimo 30% delle posizioni aperte complessivamente su tutte le scadenze. Tale limite si applica quando il totale delle posizioni aperte nel mercato supera 70.000 contratti.

Omissis

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

As announced in the Notice n. 476 of 10 January 2013, on 21 January 2013 the amendments to the Instructions of the IDEM Market regarding the admission to trading of the durum wheat futures contract in the new AGREX segment entry into force.

Therefore, it is necessary to update the Guide to the Parameters.

In particular it is provided for the limits on price variation and quantity.

Moreover it is provided for the limits which market intermediaries shall respect on open positions i) on the spot month contract, ii) on non-spot-month contracts and (c) on all the contracts being traded (all combined months). In this respect it is specified that position limits apply to positions attributable to the activity put in place by the intermediary on own account and on the account of each of its clients.

This amendment will enter into force as of **21 January 2013**.

Attached to this Notice extract of the change.

The updated version of the Guide (version 17), with no evidence of changes, will be available on Borsa Italiana Website (www.borsaitaliana.it – Rules area).

GUIDE TO THE PARAMETERS

Omissis

5.8 “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%.
1. 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 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 2,000.

C – Position limits

1. Pursuant to article IA.3.2.2 of the Instructions to the Rule, the following position limits apply:
 - open positions on the spot month, starting from the tenth trading day preceding the maturity day of the contract: maximum 1,500 contracts;
 - open positions on non-spot-month contracts: maximum 20,000 contracts per maturity;

- **open positions on all the contracts being traded (all combined months): maximum 30% of the overall open positions on all the maturities. Such limit applies whenever the total of the open positions in the market exceeds 70,000 contracts.**

Omissis