



Αρ. Πρωτ. ΕΧΕ: 421513/0906.0403.20212020

ΑΠΟΦΑΣΗ 9

«Ρύθμιση τεχνικών θεμάτων διαπραγμάτευσης στην Ενεργειακή Χρηματοπιστωτική Αγορά (Αγορά Παραγώγων) του ΕΧΕ»

ΤΟ ΕΛΛΗΝΙΚΟ ΧΡΗΜΑΤΙΣΤΗΡΙΟ ΕΝΕΡΓΕΙΑΣ Α.Ε.

Αφού έλαβε υπόψη τις διατάξεις των παρ. 2.3.3.4, 2.6.3.2 και 2.6.4 του Κανονισμού Ενεργειακής Χρηματοπιστωτικής Αγοράς (Αγοράς Παραγώγων) του ΕΧΕ (εφεξής ο «Κανονισμός»):

ΑΠΟΦΑΣΙΖΕΙ ΩΣ ΕΞΗΣ

Πεδίο εφαρμογής:

Η παρούσα Απόφαση ορίζει τα παρακάτω τεχνικά θέματα σε σχέση με τη λειτουργία της Αγοράς Παραγώγων του ΕΧΕ:

- α) Τις τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής του Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας.
- β) Τα ανώτατα όρια επιτρεπτού όγκου εντολής.
- γ) Τα όρια για την παρακολούθηση των ανεκτέλεστων εντολών που μπορούν να εισαχθούν στο Σύστημα Συναλλαγών.

Άρθρο 1. Τεχνικές λεπτομέρειες εφαρμογής των μέτρων προστασίας της αγοράς

1.1 Εφαρμογή Αυτόματου Μηχανισμού Ελέγχου Μεταβλητότητας

- 1) Ο Αυτόματος Μηχανισμός Ελέγχου Μεταβλητότητας (ΑΜΕΜ), όπως προβλέπεται στην παρ. 2.6.4 του Κανονισμού και στις διατάξεις της παρούσης, εφαρμόζεται σε όλα τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης της Αγοράς Παραγώγων του ΕΧΕ.

- 2) Στον ΑΜΕΜ υπάγονται όλες οι περίοδοι διαπραγμάτευσης Μεθόδου 1 για τα Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης της Αγοράς Παραγώγων του ΕΧΕ.
- 3) Κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παρ. 2.6.4(3) του Κανονισμού, τίθενται τα εξής όρια τιμών:

α) Στατικό όριο, το οποίο ορίζεται ίσο με ~~6% της τιμής αναφοράς~~:

i) 78% της τιμής αναφοράς, για Ετήσια Συμβόλαια,

ii) 12% της τιμής αναφοράς, για Τριμηνιαία Συμβόλαια,

iii) 14% της τιμής αναφοράς, για Μηνιαία Συμβόλαια.

Ως τιμή αναφοράς στην περίπτωση αυτή ορίζεται η τιμή της τελευταίας δημοπρασίας – Μέθοδος 2 πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή ή, εάν δεν υφίσταται τέτοια τιμή, η τιμή εκκίνησης της σχετικής συνεδρίασης.

β) Δυναμικό όριο, το οποίο ορίζεται ίσο με ~~4% της τιμής αναφοράς~~:

i) 56% της τιμής αναφοράς, για Ετήσια Συμβόλαια,

ii) 10% της τιμής αναφοράς, για Τριμηνιαία Συμβόλαια,

iii) 12% της τιμής αναφοράς, για Μηνιαία Συμβόλαια.

Ως τιμή αναφοράς στην περίπτωση αυτή ορίζεται η τιμή της τελευταίας συναλλαγής πριν την ελεγχόμενη προς εκτέλεση εντολή.

- 4) Σε εξαιρετικές περιπτώσεις εκτάκτου ανάγκης, ιδίως έντονων μεταβολών των δεδομένων της αγοράς (ενδεικτικά τιμών, όγκου συναλλαγών) ή διατάραξης της ομαλής λειτουργίας της αγοράς, το ΕΧΕ μπορεί να μεταβάλλει τα ανωτέρω ποσοστά για χρονικό διάστημα που κατά την κρίση του θα ορίσει. Στην περίπτωση αυτή, το ΕΧΕ ενημερώνει μέσω του Συστήματος τα Μέλη και με κάθε πρόσφορο μέσο, περιλαμβανομένου και του διαδικτυακού τόπου του ΕΧΕ, το ευρύ επενδυτικό κοινό. Παρόμοια ενημέρωση παρέχεται και σε περίπτωση επαναφοράς στα ως άνω εν ισχύ ποσοστά με σχετική απόφαση του ΕΧΕ.
- 5) Ως προς τη Μέθοδο 2, που διενεργείται ως συνέπεια ενεργοποίησης του ΑΜΕΜ, ισχύουν τα εξής:
- α) Η εν λόγω Μέθοδος διενεργείται σύμφωνα με τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.3.3 του Κανονισμού.
- β) Η διάρκεια της φάσης συγκέντρωσης εντολών (pre-call) της Μεθόδου ορίζεται σε δύο (2) λεπτά.
- γ) Το διάστημα που αφορά τον τυχαίο χρόνο της παρ. 2.3.3(4) του Κανονισμού (RTP: Random time period) ορίζεται σε ένα (1) λεπτό.
- 6) Η διάρκεια της φάσης συγκέντρωσης εντολών της παρ. 5 του παρόντος άρθρου, μπορεί να επεκτείνεται στις εξής περιπτώσεις:

α) Όταν η εκτιμώμενη τιμή δημοπρασίας αποκλίνει σημαντικά από την τιμή αναφοράς. Η παραπάνω απόκλιση ορίζεται ως ποσοστό (Ποσοστό Σημαντικής Απόκλισης Τιμής) 50% επί του στατικού ορίου, όπως αυτό ορίζεται κατά περίπτωση στην παρ. 3 του παρόντος άρθρου.

β) Όταν ο εκτιμώμενος όγκος δημοπρασίας είναι ίσος ή μικρότερος του συνολικού όγκου των ανεκτέλεστων ελεύθερων εντολών, είτε αγοράς είτε πώλησης.

Η διάρκεια της επέκτασης της περιόδου συγκέντρωσης εντολών στις ως άνω περιπτώσεις ορίζεται σε ένα (1) λεπτό.

7) Πληρουμένων των όρων του κατά τα προβλεπόμενα στην παρ. 2.6.4 του Κανονισμού, ο AMEM μπορεί να ενεργοποιηθεί οποτεδήποτε μέχρι και τη λήξη της συνεδρίασης. Μετά τη διεξαγωγή της Μεθόδου 2, ως συνέπεια εφαρμογής του AMEM, η σχετική Σειρά επανέρχεται σε καθεστώς διαπραγμάτευσης με τη Μέθοδο 1.

1.2 Ανώτατο όριο όγκου εντολής

1) Κατ' εφαρμογή των προβλέψεων του Άρθρου 20 παρ. 1 περ. (γ) του Κανονισμού (ΕΕ) 2017/584, το Σύστημα Συναλλαγών πραγματοποιεί προσυναλλακτικό έλεγχο των εντολών για τον προσδιορισμό εντολών με ασυνήθιστα μεγάλο μέγεθος (όγκο). Ως ασυνήθιστα μεγάλου μεγέθους εντολή νοείται αυτή που υπερβαίνει το μέγιστο των ακόλουθων ποσοτήτων: α) του μέσου ημερήσιου όγκου του εκάστοτε Παραγώγου κατά το προηγούμενο ημερολογιακό έτος, επί τη σταθερά 5 και β) των 100 Συμβολαίων. Ο υπολογισμός του παραπάνω ορίου πραγματοποιείται τουλάχιστον μια φορά ετησίως με εφαρμογή την πρώτη εργάσιμη ημέρα εκάστου ημερολογιακού έτους.

1.3 Όριο ανεκτέλεστων εντολών προς συναλλαγές

1) Το EXE υπολογίζει σε ημερήσια βάση και ανά Μέλος τους ακόλουθους λόγους:

α) αριθμός ανεκτέλεστων εντολών προς αριθμό συναλλαγών

β) όγκος ανεκτέλεστων εντολών προς όγκο συναλλαγών

σύμφωνα με τα οριζόμενα στην παρ. 2.6.3.2 του Κανονισμού.

Τα όρια για τους ως άνω λόγους είναι, αντίστοιχα:

α) 2000

β) 1000

Ο υπολογισμός εξαιρεί τις προσυμφωνημένες συναλλαγές. Σε περίπτωση μηδενικού αριθμού συναλλαγών, ως αριθμός και όγκος τους για τις ανάγκες των ως άνω υπολογισμών, λαμβάνεται το 1.

Σε περίπτωση υπέρβασης των ορίων αυτών, το EXE ενημερώνει σχετικά το Μέλος.

2. Ισχύς

Η παρούσα απόφαση ισχύει από ~~1406/0403/2021~~~~2020~~.

Η παρούσα απόφαση να αναρτηθεί στο διαδικτυακό τόπο του ΕΧΕ <https://www.enexgroup.gr/>.