



Borsa Italiana

AVVISO n.1619	27 Gennaio 2020	---
--------------------------	-----------------	-----

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 l'allegato/see the annex

Disposizioni della Borsa

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

VERSIONE 50

Si comunicano le soglie di scostamento previste per le operazioni del mercato IDEM parte di una operazione a pacchetto e aventi dimensione inferiore alla soglia LIS.

Le modifiche entrano in vigore il **3 febbraio 2020**.

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

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

4 - MERCATO IDEM

omissis

C – Limiti di scostamento e quantità minime per le operazioni concordate

1. Per le operazioni concordate, di cui all'articolo 5.3.5, comma 1, lettera a), e **5.3.5 comma 4**, del Regolamento, il prezzo deve essere compreso all'interno delle seguenti percentuali di scostamento rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione.

	Percentuale di scostamento rispetto ai migliori prezzi presenti sul book di negoziazione (BBO)		
	Per operazioni con dimensione: i) maggiore della dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e ii) inferiore alla soglia "outside BBO" (2)	Per operazioni con dimensione inferiore alla dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e parte di una operazione a pacchetto	Per operazioni con dimensione superiore alla soglia "outside BBO"
Futures sull'indice FTSE MIB Mini Futures sull'indice FTSE MIB	0%	1%	1%
Futures sull'indice FTSE Italia PIR Mid Cap TR	0%	5%	5%
Futures sull'indice FTSE MIB Dividend	0%	2%	2%
Opzioni sull'indice FTSE MIB	0%	20%	20%
Futures e opzioni su azioni	0%	0%	10%
Dividend futures su azioni	Nessun limite di prezzo		

In assenza di prezzi sul book di negoziazione il prezzo deve essere compreso all'interno delle seguenti percentuali di scostamento rispetto al prezzo dinamico **o, in mancanza di quest'ultimo, al prezzo di riferimento del giorno precedente.**

	Percentuale di scostamento rispetto al prezzo dinamico o, in mancanza di quest'ultimo, al prezzo di riferimento del giorno precedente	
	Per operazioni con qualunque dimensione, purché superiore alla dimensione minima per operazioni concordate – soglia LIS (1)	Per operazioni con dimensione inferiore alla dimensione minima per operazioni concordate - soglia LIS (1) e parte di una operazione a pacchetto
Futures sull'indice FTSE MIB Mini Futures sull'indice FTSE MIB	1%	1%
Futures sull'indice FTSE Italia PIR Mid Cap TR	5%	5%
Futures sull'indice FTSE MIB Dividend	2%	2%
Opzioni sull'indice FTSE MIB	20%	20%
Futures e opzioni su azioni	10%	10%
Dividend futures su azioni	Nessun limite di prezzo	

(1) La soglia LIS è il numero di lotti di ciascun contratto che qualifica l'operazione come operazione di dimensione elevata secondo le regole previste dal Regolamento 2017/583/UE. Tale soglia è individuata da Borsa Italiana con riguardo a ciascun contratto, comunicata con Avviso e pubblicata sul sito di Borsa Italiana.

(2) La soglia "outside BBO" è la soglia più elevata individuata da Borsa Italiana per ciascun sottostante per l'applicazione di una diversa percentuale di scostamento. Tale soglia è individuata da Borsa Italiana con riguardo a ciascun sottostante, comunicata con -Avviso e pubblicata sul sito di Borsa Italiana.

2. Per le operazioni concordate, di cui all'articolo 5.3.5, comma 1, lettera b), del Regolamento, la dimensione minima dell'operazione deve essere almeno pari a quella indicata nella tabella di seguito.

	Dimensione minima contratti per i quali non esiste un mercato liquido – profilo peakload (numero lotti)	Dimensione minima contratti di dimensione elevata – profilo baseload (numero lotti)
futures su energia elettrica - futures mensili	1	20
futures su energia elettrica -futures trimestrali	1	7
futures su energia elettrica - futures annuali	1	2

	Dimensione minima contratti (numero lotti)
futures su grano duro	1

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

VERSION 50

Deviation thresholds provided for IDEM market trades which are executed as part of a package order transaction and with a size below the LIS threshold, are communicated in the present Notice.

The amendments enter into force on **3 February 2020**.

An excerpt from the amended Guide to the Parameters is attached to this Notice.

An updated version of the Guide is available on the Internet site of Borsa Italiana (www.borsaitaliana.it – Rules).

4 – IDEM MARKET

Omissis

C – Deviation limits and minimum quantity for negotiated transactions

- For negotiated transactions pursuant to art. 5.3.5, para 1, letter a) **and 5.3.5 paragraph 4**, of the Rules, the price should fall within the following deviation percentages in respect to the best prices of the trading book:

	Deviation percentage in respect to the best prices of the trading book (BBO)		
	For trades with a size: i) above the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1) and ii) below the threshold “outside BBO” (2)	For trades with a size below the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1), that are executed as part of a package order transaction	For trades with a size above “outside BBO”
Futures on the FTSE MIB Index Mini Futures on the FTSE MIB Index	0%	1%	1%
Futures on the FTSE Italia PIR Mid Cap TR Index	0%	5%	5%
Futures on the FTSE MIB Dividend Index	0%	2%	2%
Options on the FTSE MIB Index	0%	20%	20%
Stocks Futures and Options	0%	0%	10%
Stock Dividend futures	No price limit		

In absence of prices on the trading book, the price should fall within the following deviation percentages in respect to the dynamic price **or, in absence of the latter, to the reference price of the previous day**.

	Deviation percentage in respect to the dynamic price or, in absence of the latter, to the reference price of the previous day	
	For trades with any size, provided it is above the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1)	For trades with a size below the minimum size for negotiated transactions – LIS threshold (1) and that are executed as part of a package order
Futures on the FTSE MIB Index Mini Futures on the FTSE MIB Index	1%	1%
Futures on the FTSE Italia PIR Mid Cap TR Index	5%	5%
Futures on the FTSE MIB Dividend Index	2%	2%
Options on the FTSE MIB Index	20%	20%
Stocks Futures and Options	10%	10%
Stock Dividend futures	No price limit	

(1) The LIS threshold represents the number of lots of every contract, which qualifies the trade as large in scale pursuant to Regulation EU 2017/583. Said threshold is individuated by Borsa Italiana in regard to every contract, communicated via a Notice and published on Borsa Italiana's website.

(2) The outside BBO threshold is the highest threshold individuated by Borsa Italiana for every underlying in order to apply a different deviation percentage. Said threshold is individuated by Borsa Italiana in regard to every underlying, communicated via a Notice and published on Borsa Italiana's website.

2. For negotiated transactions, pursuant to in Article 5.3.5, paragraph 1, subparagraph b), of the Rules, the minimum transaction size has to be at least the following.

	Minimum contract size on financial instruments for which there is no liquid market peakload (lots number)	Minimum contract size for large in scale transactions baseload (lots number)
Power futures – Monthly futures	1	20
Power futures – Quarterly futures	1	7
Power futures – Yearly futures	1	2