

Struttura e funzionamento del MGAS

*Incontro con gli operatori
Milano
18 giugno 2013*

1. Struttura del MGAS
2. Contratti negoziabili e modalità di negoziazione
3. Registrazione al PSV della posizione netta in consegna
4. Gestione dell'inadempimento
5. Corrispettivi

1. Struttura del MGAS

Il **MGAS** è un mercato in negoziazione continua articolato in

- Mercati a Pronti del GAS (MP-GAS), a loro volta suddivisi in
 - Mercato del Giorno Prima del Gas (**MGP-GAS**)
 - Mercato Infragiornaliero del Gas (**MI-GAS**)
- Mercato a Termine del Gas (**MT-GAS**)

Attraverso la negoziazione sul MGAS gli operatori acquistano e vendono contratti aventi ad oggetto quantitativi di gas che verranno registrati nel sistema PSV dal GME, in qualità di **operatore qualificato** del PSV, per conto degli operatori stessi.

Nei contratti di acquisto e vendita di gas stipulati sul MGAS, il GME è controparte centrale degli operatori e garantisce l'anonimità delle negoziazioni.

Ai fini del **MGAS**:

- l'unità di misura della quantità di gas è il MWh/giorno, senza specificazione di decimali → la quantità di gas sottostante ciascun contratto (in MWh) è fissata pari al prodotto tra 1 MWh e il numero di giorni oggetto del contratto
- l'unità di misura monetaria è l'Euro, con specificazione di due decimali
- l'unità di misura dei prezzi unitari del gas è l'Euro/MWh, con specificazione di tre decimali

Tutti gli arrotondamenti si eseguono con il criterio matematico. In particolare, le cifre sono arrotondate per eccesso o per difetto all'ultimo decimale ammesso più vicino e, nel caso si pongano a metà, sono arrotondate per eccesso.

Organizzazione dei book di negoziazione

Il GME organizza un book di negoziazione per ciascuno dei contratti negoziabili

In ciascun *book* le proposte di vendita e di acquisto sono ordinate separatamente secondo la priorità di prezzo e tempo

- in ordine di prezzo decrescente le offerte di acquisto
- in ordine di prezzo crescente le offerte di vendita

Le proposte di negoziazione sono presentate indicando

- il codice di identificazione dell'operatore che presenta l'offerta
- la tipologia e il periodo di consegna del contratto
- la tipologia dell'offerta(acquisto/vendita)
- la quantità offerta (solo valori interi positivi)
- il prezzo unitario (limite di prezzo) relativo alla quantità offerta
 - sono ammesse offerte senza limite di prezzo solo qualora nel book siano presenti offerte di segno opposto con limite di prezzo
 - non sono ammesse offerte con prezzo pari a zero o con limite di prezzo negativo

Tipologia di proposte

Gli operatori possono presentare le seguenti tipologie di proposte di negoziazione:

- **valida fino a cancellazione:** l'offerta viene eseguita, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed alle condizioni di prezzo specificate dall'operatore. L'eventuale quantità ineseguita viene riproposta, fino al termine della sessione, quando viene automaticamente cancellata
- **valida fino a scadenza:** l'offerta viene eseguita, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed alle condizioni di prezzo specificate dall'operatore. L'eventuale quantità ineseguita viene riproposta fino al termine della scadenza indicata nella offerta stessa, quando viene automaticamente cancellata
- **esegui e cancella:** l'offerta viene eseguita, anche parzialmente, per le quantità disponibili ed alle condizioni di prezzo specificate dall'operatore. L'eventuale quantità residua ineseguita viene automaticamente cancellata
- **esegui o cancella:** l'offerta viene eseguita unicamente per l'intero quantitativo indicato ed alle condizioni di prezzo specificate dall'operatore. Se, nel momento in cui l'offerta viene immessa nel book, ciò non è possibile l'offerta viene automaticamente cancellata

Controlli di validità e congruità

All'immissione di una proposta da parte dell'operatore, il GME verifica che:

- l'operatore non è sospeso
- l'operatore è abilitato ad operare sul PSV
- la proposta è stata presentata correttamente e riporta tutte le indicazioni previste
- il prezzo e le quantità indicate nella offerta rientrano nei limiti individuati dal GME
- l'offerta è garantita

Regole di abbinamento

L'immissione di una proposta di acquisto con limite di prezzo determina l'abbinamento a capienza con una o più proposte di vendita aventi prezzo minore o uguale rispetto a quello della proposta inserita.

L'immissione di una proposta di vendita con limite di prezzo determina l'abbinamento a capienza con una o più proposte di acquisto aventi prezzo maggiore o uguale rispetto a quello della proposta inserita.

L'immissione di una proposta senza limite di prezzo determina l'abbinamento a capienza con una o più proposte di segno contrario presenti sul book di negoziazione al momento di immissione della proposta stessa

→ in tutti i casi di abbinamento, il prezzo di abbinamento è quello della proposta avente priorità temporale (inserita prima nel book)

→ le proposte non sono abbinate qualora siano state presentate dallo stesso operatore

E' prevista una procedura di gestione degli errori sulle negoziazioni concluse

→ Attivabile su richiesta dell'operatore in esito ad un abbinamento che lo stesso operatore imputi ad suo errore

→ Ammissibile solo in caso di abbinamenti "anomali" rispetto a parametri oggettivi definiti dal GME

→ L'esito della procedura è subordinato all'esplicita accettazione di tutti gli operatori direttamente interessati dall'abbinamento

2. Contratti negoziabili e modalità di negoziazione

Contratti negoziabili e periodo di consegna

I contratti negoziabili sul MGAS hanno come periodo rilevante il giorno-gas (6.00 – 6.00)
→ Il periodo di consegna di ogni tipologia di contratto è costituito da uno o più giorni-gas

Sul MGAS possono essere messe in negoziazione le seguenti tipologie di contratti

- MP-GAS (sia MGP-GAS che MI-GAS)
 - Contratti Giornalieri: periodo di consegna costituito da un unico giorno-gas
- Sul MT-GAS
 - Contratti Balance of Month (BoM): periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas compresi tra un giorno di un mese e l'ultimo giorno dello stesso mese
 - Contratti mensili: periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas di uno stesso mese
 - Contratti trimestrali (gennaio – marzo, aprile – giugno, luglio – settembre, ottobre – dicembre): periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas di uno stesso trimestre
 - Contratti semestrali (aprile – settembre e ottobre – marzo): periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas di uno stesso semestre
 - Contratto anno termico (ottobre – settembre): periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas di uno stesso anno termico
 - Contratto anno solare (gennaio – dicembre): periodo di consegna costituito da tutti i giorni-gas di uno stesso anno solare

Periodo di negoziazione

Il GME definisce per ciascuna tipologia di contratto negoziabile un periodo negoziazione tale per cui siano quotati in ciascuna sessione di mercato

- Sul MGP-GAS
 - 3 contratti giornalieri (G+1, G+2, G+3)
- Sul MI-GAS
 - 1 contratto giornaliero (G)
- Sul MT-GAS
 - 1 contratto BoM (tranne in alcuni casi particolari)
 - 3 contratti mensili (M+1, M+2, M+3)
 - 4 contratti trimestrali (Q+1, Q+2, Q+3, Q+4)
 - 2 contratti semestrali (S+1, S+2)
 - 1 contratto annuale termico (TY+1)
 - 1 contratto annuale solare (SY+1)

Il calendario dei giorni e gli orari in cui si svolgono le sessioni del MGAS sono pubblicati sul sito internet del GME

Sul MP-GAS i contratti negoziabili hanno i seguenti periodi di negoziazione

➤ MGP-GAS

➤ Contratti giornalieri (G+1, G+2, G+3)

- Prima sessione di negoziazione: terzo giorno precedente il giorno-gas oggetto del contratto
- Ultima sessione di negoziazione: giorno precedente il giorno-gas oggetto del contratto

➤ MI-GAS

➤ Contratto giornaliero (G)

- Unica sessione di negoziazione: giorno corrispondente il giorno-gas oggetto del contratto

Periodo di negoziazione dei contratti del MT-GAS (1/2)

Sul MT-GAS i contratti negoziabili hanno i seguenti periodi di negoziazione

- Contratti mensili (M+1, M+2, M+3)
 - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito al terzo mese precedente
 - Ultima sessione di negoziazione: il secondo giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del mese successivo
- Contratti trimestrali (Q+1, Q+2, Q+3, Q+4)
 - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito al quarto trimestre precedente
 - Ultima sessione di negoziazione: il terzo giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del trimestre oggetto del contratto
- Contratti Semestrali (S+1, S+2)
 - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito al secondo semestre precedente
 - Ultima sessione di negoziazione: il terzo giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del semestre oggetto del contratto

Periodo di negoziazione dei contratti del MT-GAS (2/2)

Sul MT-GAS i contratti negoziabili hanno i seguenti periodi di negoziazione

- Contratto annuale termico (TY+1)
 - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito all'anno termico precedente
 - Ultima sessione di negoziazione: il terzo giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario dell'anno termico oggetto del contratto
- Contratto annuale solare (SY+1)
 - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito all'anno solare precedente
 - Ultima sessione di negoziazione: il terzo giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario dell'anno solare oggetto del contratto
- Contratto BoM
 - In ogni sessione di negoziazione viene quotato un contratto BoM il cui periodo di consegna è costituito dai giorni-gas compresi tra il secondo giorno-gas successivo a quello in cui si svolge la sessione e l'ultimo giorno dello stesso mese. Qualora il secondo giorno-gas successivo a quello in cui si svolge la sessione coincida con il primo, ovvero con l'ultimo giorno del mese, il contratto BoM non viene quotato

Stante il periodo di negoziazione descritto nelle slides precedenti, il meccanismo della cascata si applica a tutti i contratti, ad eccezione dei contratti giornalieri, secondo le seguenti modalità:

→ Al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione di un contratto, le relative posizioni contrattuali vengono trasformate in equivalenti posizioni sui contratti con scadenza inferiore ancora in negoziazione

Ad esempio:

la posizione aperta sul contratto annuale solare viene trasformata in equivalenti posizioni aventi ad oggetto i contratti mensili di gennaio, febbraio, marzo, il contratto trimestrale relativo al 2° trimestre dell'anno e il contratto semestrale relativo al 2° semestre dell'anno

I contratti giornalieri, al termine del relativo periodo di negoziazione, sono regolati attraverso la registrazione delle relative posizione netta al PSV

	Acquisto		Vendita	
	Quantità	Prezzo	Prezzo	Quantità
dic-12	5	27	27,5	10
dic-12	15	26,5	28	20
dic-12	12	25	29	14
dic-12	10	23	29,3	17

Nessun abbinamento
Miglior prezzo in
vendita (27,5) è
maggiore del miglior
prezzo in acquisto (27)

Funzionamento book in negoziazione continua (2/3)

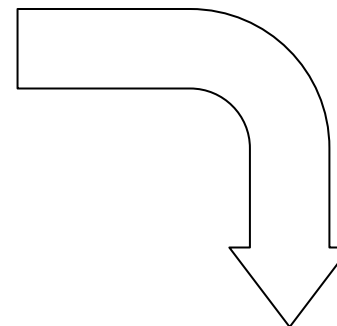
	Acquisto		Vendita	
	Quantità	Prezzo	Prezzo	Quantità
dic-12	5	27	27,5	10
dic-12	15	26,5	28	20
dic-12	12	25	29	14
dic-12	10	23	29,3	17

Vendita	
Prezzo	Quantità
26	10

Un operatore inserisce una nuova offerta di vendita per 10 MWh a 26 €

Funzionamento book in negoziazione continua (3/3)

	Acquisto		Vendita	
	Quantità	Prezzo	Prezzo	Quantità
dic-12	5	27	26	10
dic-12	15	26,5	27,5	10
dic-12	12	25	28	20
dic-12	10	23	29	14
dic-12			29,3	17



La nuova offerta di vendita si abbina con due offerte di acquisto:

- Con un prezzo di 27 € e per 5 MWh con l'offerta di acquisto presente sul book a 27 €
- Con un prezzo di 26,5 € e per 5 MWh con l'offerta di acquisto presente sul book a 26,5 €

Il prezzo di abbinamento è sempre quello dell'offerta avente priorità temporale

	Acquisto		Vendita	
	Quantità	Prezzo	Prezzo	Quantità
dic-12	10	26,5	27,5	10
dic-12	12	25	28	20
dic-12	10	23	29	14
dic-12			29,3	17

3. Registrazione al PSV della posizione netta in consegna

Registrazione della posizione netta in consegna al PSV (1/3)

La registrazione della posizione netta in consegna al PSV viene effettuata:

➤ Al termine dell'ultima sessione di negoziazione di un contratto giornaliero sul MGP-GAS per il corrispondente giorno-gas

→ La posizione netta in consegna è data dalla somma algebrica delle transazioni concluse da ciascun operatore, sia in acquisto che in vendita, su tutti i contratti di qualunque durata aventi ad oggetto il giorno-gas in consegna

➤ Al termine della sessione di negoziazione di un contratto giornaliero sul MI-GAS per il corrispondente giorno-gas

→ La posizione netta in consegna è data dalla somma algebrica delle transazioni concluse da ciascun operatore, sia in acquisto che in vendita, sul MI-GAS per il contratto giornaliero avente ad oggetto il giorno-gas in consegna

La registrazione della posizione netta in consegna al PSV di un operatore avviene mediante la registrazione, da parte del GME:

- qualora l'operatore vanti una posizione netta in vendita, di una transazione di vendita sul PSV, dall'operatore al GME, per una quantità corrispondente alla posizione netta
- qualora l'operatore vanti una posizione netta in acquisto, di una transazione di acquisto sul PSV, dall'operatore al GME, per una quantità corrispondente alla posizione netta

Registrazione della posizione netta in consegna al PSV (3/3)

La registrazione della posizione netta in consegna al PSV è subordinata al rispetto dei controlli previsti, rispettivamente, da parte di Snam Rete Gas e del GME.

In particolare, affinché la registrazione possa essere effettuata, è necessario che:

- l'operatore non sia sospeso dal MGAS
- in caso di registrazione di una posizione netta in acquisto, la capienza delle garanzie finanziarie dell'operatore nei confronti del GME, calcolata considerando il controvalore complessivo della posizione netta da registrare, sia maggiore di zero
- l'operatore sia abilitato ad operare sul PSV e la registrazione sia conforme alle disposizioni di cui alle "Condizioni per la cessione e lo scambio di gas naturale al PSV"

La registrazione delle transazioni al PSV determina, in capo agli operatori, i diritti e gli obblighi di cui alle "Condizioni per la cessione e lo scambio di gas naturale al PSV"

La registrazione di una posizione netta può essere effettuata anche parzialmente, qualora i controlli non consentano la registrazione di tutta la posizione

Mancata o parziale registrazione della posizione netta in consegna al PSV

In caso di **mancata o parziale registrazione** della posizione netta in consegna al PSV al termine del **MGP-GAS**, il GME chiude la posizione dell'operatore sul MI-GAS, ovvero nel sistema di bilanciamento, attribuendo allo stesso una transazione di segno opposto avente:

- quantità pari all'ammontare netto di gas che non è stato registrato al PSV
- prezzo determinato in esito al MI-GAS, se la posizione viene chiusa su tale mercato, ovvero prezzo applicato nel sistema di bilanciamento ai sensi della Deliberazione 525/2012/R/GAS

In caso di **mancata o parziale registrazione** della posizione netta in consegna al PSV al termine del **MI-GAS**, il GME chiude la posizione dell'operatore nel sistema di bilanciamento, attribuendo allo stesso una transazione di segno opposto avente:

- quantità pari all'ammontare netto di gas che non è stato registrato al PSV
- prezzo applicato nel sistema di bilanciamento ai sensi della Deliberazione 525/2012/R/GAS

All'operatore viene inoltre attribuita una penale, nella misura indicata dalla Disciplina, su ciascun MWh non registrato

4. Gestione dell'inadempimento

L'inadempimento di un operatore si verifica nei seguenti casi:

- l'operatore ha insufficienti garanzie finanziarie e non procede a reintegrarle entro il termine individuato dalla Disciplina
- l'operatore non effettua la regolazione dei pagamenti a favore del GME entro il termine stabilito dalla Disciplina
- la posizione netta non può essere registrata al PSV

Nel caso di inadempimento per mancato adeguamento delle garanzie o mancato pagamento:

- l'operatore viene sospeso dal MGAS
- il GME escute le garanzia
- le posizioni detenute dall'operatore inadempiente vengono chiuse
 - Imponendo all'operatore la conclusione sul MGAS di negoziazioni di segno opposto
 - Qualora la procedura precedente non consenta la chiusura di tutte le posizioni, presso il sistema di bilanciamento

Nel caso di inadempimento per mancata o parziale registrazione della posizione netta in consegna al PSV si procede come descritto nella precedente slide 25

5. Corrispettivi

Ciascun operatore del MGAS è tenuto a versare al GME

➤ Corrispettivi per i servizi erogati dal GME

→ corrispettivo di accesso

→ corrispettivo fisso annuo

→ corrispettivo per i MWh negoziati

→ corrispettivo applicato in caso di richiesta di attivazione della procedura di gestione degli errori

➤ Contributo alle risorse da utilizzare nella gestione dell'inadempimento

→ Nel rispetto delle disposizioni stabilite dall'Autorità, gli operatori del MGAS sono tenuti al versamento, a favore di un fondo istituito presso CCSE e dalla stessa gestito, di un contributo non restituibile («specifico corrispettivo» di cui alla Deliberazione AEEG n. 525/2012/R/GAS) applicato ai MWh negoziati e materialmente riscosso dal GME

La misura dei corrispettivi e del contributo è definita annualmente, con decorrenza immediata in sede di prima applicazione e, a regime, dal 1° gennaio dell'anno successivo, ed è pubblicata sul sito internet del GME

Grazie per l'attenzione!