Disposizione tecnica di funzionamento n. 07 rev. 04 MGAS

(ai sensi dell'articolo 4 della Disciplina del mercato del gas naturale, approvata con decreto del Ministero dello Sviluppo Economico del 6 marzo 2013, come successivamente modificata e integrata)

Titolo	**Tipologie dei contratti, durata del periodo di negoziazione e meccanismo della cascata**

Riferimenti normativi	Articolo 2, comma 2.1, lettera l), Articolo 28, comma 28.3, Articolo 55, comma 55.2 e Articolo 60, comma 60.1, della Disciplina del mercato del gas naturale

In vigore dal (*)

(*) per l'operatività riferita a partire dal giorno-gas

1. Premessa

L'articolo 2, comma 2.1, lettera l), della Disciplina MGAS prevede che i contratti a termine ammessi alle negoziazioni sul MT-GAS sono indicati nelle DTF.

L'Articolo 28, comma 28.3, della Disciplina MGAS stabilisce che i contratti negoziabili sul MP-GAS e la durata del periodo di negoziazione di detti contratti è definita nelle DTF.

L'Articolo 55, comma 55.2, della Disciplina MGAS stabilisce che l'elenco dei contratti a termine e la durata del periodo di negoziazione degli stessi sono definiti nelle DTF.

L'Articolo 60 della Disciplina MGAS stabilisce che i contratti a termine, decorso il relativo periodo di negoziazione, vengono regolati attraverso il meccanismo della cascata, secondo i termini e le modalità indicate nelle DTF. Il medesimo Articolo stabilisce inoltre che tale meccanismo della cascata prevede che le posizioni contrattuali detenute su ciascun contratto a termine vengano sostituite, al termine del corrispondente periodo di negoziazione, da equivalenti posizioni contrattuali con periodi di consegna inferiori.

2. Tipologia dei contratti negoziabili sul MGAS

Il GME pubblica entro il 15 dicembre di ogni anno, sul proprio sito internet, nonché sul SIMGAS (sistema informatico del mercato del gas), il calendario di riferimento delle contrattazioni sul MGAS (nel seguito: calendario di riferimento), definito tenendo anche conto del calendario UK[1]. Eventuali variazioni nel calendario di riferimento saranno preventivamente pubblicate dal GME mediante le medesime modalità.

Sul MGP-GAS sono negoziabili i seguenti contratti:

a) giornalieri con periodo di consegna pari al giorno-gas (nel seguito: contratti giornalieri);
b) weekend con periodo di consegna pari a singoli giorni-gas consecutivi, corrispondente all'insieme dei giorni di sabato e domenica nonché degli ulteriori giorni festivi secondo il calendario di riferimento antecedenti e/o seguenti contigui il sabato e la domenica;
c) Working Days Next Week con periodo di consegna pari ai singoli giorni gas consecutivi infrasettimanali, corrispondente all'insieme dei giorni dal lunedì al venerdì, ad eccezione di

[1] Il calendario UK è disponibile al seguente link: https://www.gov.uk/bank-holidays.

giorni festivi, secondo il calendario di riferimento, antecedenti e/o seguenti al sabato e alla domenica.

Sul MI-GAS sono negoziabili contratti giornalieri.

Sul MT-GAS sono negoziabili i seguenti contratti:

a) annuali con periodo di consegna pari all'anno solare (da gennaio a dicembre);
b) semestrali con periodo di consegna pari al semestre invernale (da ottobre a marzo) e al semestre estivo (da aprile a settembre);
c) trimestrali con periodo di consegna pari al primo, secondo, terzo e quarto trimestre di ciascun anno;
d) mensili con periodo di consegna pari a ciascuno dei mesi di calendario;
e) BoM.

3. Periodo di negoziazione

Sul MGAS sono quotati i seguenti contratti:

- 3 contratti giornalieri sul MGP-GAS (G+1, G+2, G+3): i tre giorni-gas successivi al giorno gas G in cui si si svolge la sessione di mercato;
- ulteriori contratti giornalieri G+i (con i>3) qualora la sessione di mercato si svolga in un giorno gas G, lavorativo secondo il calendario di riferimento, seguito da almeno tre giorni festivi secondo il medesimo calendario. In tal caso, i contratti giornalieri sono riferiti ai giorni di consegna successivi al G+3 fino ad includere il primo giorno gas lavorativo successivo all'ultimo dei giorni festivi secondo il calendario di riferimento;
- 1 contratto weekend (WE) sul MGP-GAS (Sabato e Domenica e, in presenza di festività secondo il calendario di riferimento, dei giorni festivi secondo il medesimo calendario contigui al sabato e alla domenica);
- 1 contratto working days next week (WK/DY NW) sul MGP-GAS: costituito dai singoli giorni-gas consecutivi dal lunedì al venerdì della settimana successiva a quella in cui il contratto è negoziato (esclusi eventuali giorni festivi, secondo il calendario di riferimento, antecedenti e/o seguenti al sabato e alla domenica);
- 1 contratto giornaliero sul MI-GAS (G): il medesimo giorno-gas in cui si chiude la sessione di mercato;
- 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 di calendario (SY+1);
- 1 contratto BoM: tranne che il quintultimo e il quartultimo giorno del mese.

Sul MP-GAS i contratti sono quotati nei seguenti periodi di negoziazione:

- Contratti giornalieri sul MGP-GAS:
  - Prima sessione di negoziazione: terzo giorno-gas precedente il giorno-gas oggetto del contratto. Qualora il giorno gas oggetto del contratto sia preceduto da almeno tre giorni festivi secondo il calendario di riferimento la prima sessione di negoziazione si svolge nell'ultimo giorno lavorativo secondo il calendario di riferimento antecedente il giorno-gas oggetto del contratto;
  - Ultima sessione di negoziazione: giorno-gas precedente il giorno-gas oggetto del contratto;
- Contratti WE sul MGP-GAS:
  - Prima sessione di negoziazione: il secondo giorno-gas antecedente il primo dei giorni-gas ricompresi nel contratto, corrispondente al giovedì o, in presenza di giorni festivi secondo il calendario di riferimento antecedenti il fine settimana, corrispondente al penultimo giorno lavorativo secondo il medesimo calendario di riferimento;
  - Ultima sessione di negoziazione: il giorno-gas antecedente il primo dei giorni-gas ricompresi nel contratto, corrispondente al venerdì o, in presenza di giorni festivi secondo il calendario di riferimento antecedenti il fine settimana, corrispondente all'ultimo giorno lavorativo secondo il medesimo calendario di riferimento;
- Contratti WK/DY NW sul MGP-GAS:
  - Prima sessione di negoziazione: il lunedì della settimana precedente quella a cui è riferito il prodotto;
  - Ultima sessione di negoziazione: il venerdì della settimana precedente quella a cui è riferito il prodotto;

- Contratto giornaliero sul MI-GAS:
  - Unica sessione di negoziazione che si svolge nel giorno-gas corrispondente il giorno-gas oggetto del contratto.

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

- Contratti mensili:
  - 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 quarto giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del mese oggetto del contratto;

- Contratti trimestrali:
  - 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 quarto giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del trimestre oggetto del contratto;
- Contratti Semestrali:
  - 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 quarto giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario del semestre oggetto del contratto;
- Contratto annuale di calendario:
  - Prima sessione di negoziazione: il giorno di mercato aperto successivo all'ultimo giorno di negoziazione del contratto riferito all'anno di calendario precedente;
  - Ultima sessione di negoziazione: il quarto giorno di mercato aperto antecedente il primo giorno di calendario dell'anno di calendario 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 quarto giorno-gas successivo a

quello in cui si svolge la sessione e all'ultimo giorno dello stesso mese. Qualora il quarto giorno-gas successivo a quello in cui si svolge il mercato coincida con il primo, ovvero con l'ultimo giorno del mese, il contratto BoM non viene quotato.

4. Meccanismo della cascata

Il meccanismo della cascata prevede che, al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione, le posizioni sul contratto annuale vengano divise in equivalenti posizioni di contratti con scadenza inferiore (semestrali e trimestrali). A loro volta, le posizioni su un contratto semestrale vengono divise in equivalenti posizioni di contratti con scadenza inferiore (mensile e trimestrali). Allo stesso modo, una posizione su un contratto trimestrale viene trasformata in equivalenti posizioni sui corrispondenti contratti mensili e una posizione su un contratto mensile viene trasformata in equivalenti posizioni sui corrispondenti giorni del BoM.

Contratti annuali

Al termine della sessione dell'ultimo giorno di calendario di negoziazione del contratto annuale, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta, ad un prezzo pari al prezzo di controllo dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto annuale ed una quantità corrispondente alla posizione aperta.
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sull'annuale sui seguenti contratti:
  - contratto semestrale estivo;
  - contratto trimestrale relativo al Q4 dello stesso anno;
  - contratti mensili di febbraio e marzo,
  - contratto BoM in negoziazione nel giorno successivo, che ha ad oggetto i giorni-gas che vanno dal secondo all'ultimo giorno del mese di gennaio;
  - contratto giornaliero relativo al giorno-gas 1° gennaio in negoziazione sul MGP-GAS.

  Il prezzo di tali transazioni deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo a ciascun contratto oggetto della transazione e la quantità deve essere corrispondente alla posizione aperta.

L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero corrispondente al giorno-gas 1° gennaio avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Contratti semestrali

Al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto semestrale invernale, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta, ad un prezzo pari al prezzo di controllo dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto semestrale ed una quantità corrispondente alla posizione aperta.
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sul semestrale sui seguenti contratti:
  - contratto trimestrale relativo a Q1 dell'anno termico successivo
  - contratti mensili di novembre e dicembre;
  - contratto BoM in negoziazione nel giorno successivo, che ha ad oggetto i giorni-gas che vanno dal secondo all'ultimo giorno del mese di ottobre;
  - contratto giornaliero relativo al giorno-gas 1° ottobre in negoziazione sul MGP-GAS.

  Il prezzo di tali transazioni deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo a ciascun contratto oggetto della transazione e la quantità deve essere corrispondente alla posizione aperta.

  L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero corrispondente al giorno-gas 1° ottobre avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto semestrale estivo, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta, ad un prezzo pari al prezzo di controllo dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto semestrale ed una quantità corrispondente alla posizione aperta.
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sul semestrale sui seguenti contratti:
  - contratto trimestrale relativo al Q3 dello stesso anno termico;
  - contratti mensili di maggio e giugno;
  - contratto BoM in negoziazione nel giorno successivo, che ha ad oggetto i giorni-gas che vanno dal secondo all'ultimo giorno del mese di aprile;
  - contratto giornaliero relativo al giorno-gas 1° aprile in negoziazione sul MGP-GAS.

  Il prezzo di tali transazioni deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo a ciascun contratto oggetto della transazione e la quantità deve essere corrispondente alla posizione aperta.

  L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero corrispondente al giorno-gas 1° aprile avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Contratti trimestrali

Al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto trimestrale, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta ad un prezzo pari al prezzo di controllo dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto trimestrale ed una quantità corrispondente alla posizione aperta;
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sul trimestrale sui seguenti contratti:
  - contratti mensili corrispondenti al secondo e al terzo mese del trimestre;

- contratto BoM in negoziazione nel giorno successivo, che ha ad oggetto i giorni-gas che vanno dal secondo all'ultimo giorno del primo mese del trimestre;
- contratto giornaliero relativo al primo giorno del primo mese del trimestre in negoziazione su MGP-GAS.

Il prezzo di tali transazioni deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo a ciascun contratto oggetto della transazione e la quantità deve essere corrispondente alla posizione aperta.

L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero corrispondente al primo giorno del primo mese del trimestre avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Contratti mensili

Al termine della sessione dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto mensile, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta ad un prezzo pari al prezzo di controllo dell'ultimo giorno di negoziazione del contratto mensile ed una quantità corrispondente alla posizione aperta;
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sul contratto mensile sui seguenti contratti:
  - contratto BoM avente ad oggetto i giorni gas che vanno dal secondo giorno del mese fino alla fine del mese stesso;
  - contratto giornaliero in negoziazione sul MGP-GAS corrispondente al primo giorno del mese.

  Il prezzo di tali transazioni deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo del contratto mensile e la quantità deve essere corrispondente alla posizione aperta.

L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero corrispondente al primo giorno del primo mese avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Contratti BoM

Ogni giorno, dopo la chiusura della sessione di negoziazione del contratto BoM, ad eccezione del solo contratto BoM relativo agli ultimi due giorni-gas del mese, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su detto contratto BoM:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta ad un prezzo pari al prezzo di controllo calcolato al termine dello stesso giorno di negoziazione del contratto BoM ed una quantità corrispondente alla posizione aperta;
- transazioni fittizie di segno uguale alla posizione aperta sul contratto BoM sui seguenti contratti:
  - contratto BoM negoziabile nel giorno successivo e relativo al medesimo mese;
  - una transazione fittizia, di segno uguale alla posizione aperta, sul contratto giornaliero che sarà in negoziazione sul MGP-GAS e relativo al primo giorno appartenente al contratto BoM negoziato nel giorno stesso.

  Il prezzo di tali transazioni fittizie deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo al BoM negoziato nel giorno stesso.

  L'attribuzione della transazione fittizia relativa al contratto giornaliero avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Dopo la chiusura della sessione del solo contratto BoM relativo agli ultimi due giorni-gas del mese, il GME attribuisce a ciascun operatore con una posizione aperta su tale contratto BoM:

- una transazione fittizia di segno opposto alla posizione aperta ad un prezzo pari al prezzo di controllo calcolato al termine dello stesso giorno di negoziazione del contratto BoM ed una quantità corrispondente alla posizione aperta;
- una transazione fittizia, di segno uguale alla posizione aperta, sui contratti giornalieri che saranno in negoziazione sul MGP-GAS dei giorni appartenente al contratto BoM. Il prezzo di tale transazione sul contratto giornaliero deve essere pari all'ultimo prezzo di controllo relativo al BoM. L'attribuzione di tale transazione avviene solo qualora i relativi controlli di congruità vadano a buon fine. Qualora tali controlli non vadano a buon fine ovvero qualora, pure essendo tali controlli andati a buon fine, la successiva consegna fisica al PSV della posizione relativa a tale contratto giornaliero non vada a buon fine, all'operatore viene attribuita sul MT-GAS una transazione di segno opposto secondo quanto disposto dalla DTF 12 MGAS.

Le registrazioni delle transazioni fittizie descritte nel presente paragrafo e relative ai contratti giornalieri sono effettuate ogni giorno dopo la chiusura della sessione di negoziazione sul MT-GAS e prima dell'apertura della sessione di negoziazione del MGP-GAS di detto giorno-gas.

5. *Naming convention* dei prodotti GME negoziabili attraverso il portale Trayport® Global Vision

Per gli operatori i cui utenti accedono ai book di negoziazione tramite Trayport, si segnala che i prodotti spot negoziati su MI-GAS (giorno-gas G) e MGP-GAS (giorno-gas G+1, G+2 e G+3, G+i, prodotto WE e prodotto WK/DY NW) saranno visualizzati su Trayport adottando la convenzione nel seguito descritta che considera quali giorni festivi:

- Sabato
- Domenica
- Festività infrasettimanali ai sensi del calendario inglese pubblicato al link: https://www.gov.uk/bank-holidays

Sulla base di quanto su esposto, la predetta convenzione relativa alle modalità di mera visualizzazione dei prodotti spot di MGAS presso il portale Trayport, prevede che:

- nella finestra di Trayport relativa al prodotto “WD” (within the day) è visualizzato sempre il prodotto infragiornaliero del MI-GAS;
- nella finestra di Trayport relativa al prodotto “DA” (Day-Ahead) è visualizzato il prodotto relativo al giorno non festivo successivo a quello in cui si apre la sessione di mercato, che può pertanto corrispondere a:
  - il prodotto G+1 se il giorno G+1 è un giorno non festivo;
  - il prodotto G+2 se il giorno G+1 è un giorno festivo e il giorno G+2 è un giorno non festivo;
  - il prodotto G+3 se sia i giorni G+1 che G+2 sono giorni festivi e il giorno G+3 è un giorno non festivo;
  - il prodotto G+i (i>3) se sia i giorni G+1, G+2, G+3, G+i-1 sono giorni festivi e il giorno G+i è un giorno non festivo.
- nella finestra di Trayport relativa al prodotto WE (Weekend) tale prodotto è denominato come “W/END”.
- nella finestra di Trayport relativa al prodotto WK/DY NW (Working Days Next Week) tale prodotto è denominato come “WK/DY NW”
- nella finestra di Trayport relativa al corrispondente giorno della settimana (“Monday”, “Tuesday”, “Wednesday”, “Thursday”, “Friday”, Saturday” e “Sunday”) sono visualizzati:
  - il prodotto G+1, se il giorno G+1 è un giorno festivo;
  - il prodotto G+2, in tutti i casi, tranne il caso in cui, secondo i criteri sopra specificati, tale prodotto è visualizzato nella finestra relativa al prodotto “DA”;
  - il prodotto G+3, in tutti i casi, tranne il caso in cui, secondo i criteri sopra specificati, tale prodotto è visualizzato nella finestra relativa al prodotto “DA”;
  - il prodotto G+i, in tutti i casi, tranne il caso in cui, secondo i criteri sopra specificati, tale prodotto è visualizzato nella finestra relativa al prodotto “DA”.

Per gli operatori i cui utenti accedono ai book di negoziazione tramite Trayport, si segnala che i prodotti BoM negoziati sul MT-GAS saranno visualizzati su Trayport adottando la sequenza GAS-NG BOM (D+4).