



Metodologia di calcolo dell'*Italian Gas Index IGI*

INDICE

1.	Generale.....	3
1.1.	Caratteristiche dell'indice IGI	3
2.	Metodologia.....	3
2.1.	Calcolo dell'indice IGI	3
2.2.	Calcolo dell'indice IGI in assenza di transazioni	4

1. GENERALE

Nel presente documento viene descritta la metodologia di calcolo dell'*Italian Gas Index (IGI)*.

L'indice (*IGI*) è calcolato dal GME, per ciascun giorno-gas, sulla base dei prezzi delle transazioni concluse sul mercato del gas naturale (MGAS), come nel seguito specificato.

In caso di discordanza tra le versioni italiana e inglese del presente documento, prevarrà la versione italiana.

Il GME si riserva la facoltà di modificare ovvero di aggiornare, in qualsiasi momento, la metodologia e i parametri di calcolo dell'indice. Le modifiche e gli aggiornamenti saranno rese noti dal GME, mediante la pubblicazione della versione aggiornata del presente documento sul sito www.mercatoelettrico.org.

1.1. CARATTERISTICHE DELL'INDICE IGI

L' *IGI* è un indice:

- **market-based**: è calcolato sulla base dei prezzi registrati nelle diverse sessioni del MGAS;
- **rappresentativo**: indica il prezzo del gas al **PSV (Punto di Scambio Virtuale)**, in quanto il gas negoziato su MGAS sotto forma di prodotto «title transfer» viene automaticamente nominato al PSV dal GME;
- **robusto e trasparente**: è calcolato rispetto ad un mercato (MGAS) caratterizzato da un adeguato livello di liquidità e sulla base delle effettive transazioni su di esso concluse;
- **affidabile**: in quanto il mercato MGAS è un mercato regolamentato e monitorato secondo quanto disposto da normative nazionali ed europee.

L'indice *IGI* si propone come «riferimento» per operazioni di *hedging* e/o per contratti di fornitura. I criteri per la sua determinazione sono:

- definiti in modo trasparente e resi noti dal GME nell'ambito del presente documento **Metodologia di calcolo dell'Italian Gas Index IGI** ;
- «replicabili» dalle strategie di *trading*.

2. METODOLOGIA

Si riporta di seguito la metodologia e i parametri funzionali al calcolo dell'indice *IGI*.

2.1. CALCOLO DELL'INDICE IGI

L'*IGI* è calcolato per ciascun giorno-gas come **media aritmetica** dei prezzi delle negoziazioni concluse nella **fascia oraria 17.15-17.30** (estremi inclusi) sul MGP-GAS in negoziazione continua e sui prodotti Day-Ahead e WE. Ovvero:

$$IGI = \frac{1}{TOT} \sum_{i=1}^{TOT} P_i$$

con:

- *TOT* numero di transazioni concluse nell'intervallo temporale [17: 15; 17: 30]

- P_i prezzo dell'i-esima transazione conclusa nell'intervallo temporale [17: 15; 17: 30]

Il valore dell' *IGI* per ciascun giorno-gas viene individuato prendendo in considerazione le transazioni concluse nel comparto MGP-GAS nelle sole sessioni di trading che si svolgono in giorni lavorativi secondo il calendario di riferimento pubblicato dal GME sul proprio sito internet ai sensi della DTF 07, sui seguenti prodotti:

- **«DA secondo calendario»:** prodotto giornaliero con consegna nel primo giorno lavorativo successivo a quello di negoziazione secondo il calendario di riferimento (indipendentemente dal fatto che sia G+1, G+2, G+3 o G+n). In presenza di giorni festivi infrasettimanali non contigui al fine settimana (dal martedì al giovedì inclusi, con lunedì e venerdì lavorativi), l'IGI verrà calcolato, oltre che sul prodotto "DA secondo calendario" nei termini sopra definiti, anche su ciascuno dei prodotti giornalieri riferiti a giorni festivi fino al giorno antecedente il giorno DA secondo calendario¹: G+1 (in caso di un giorno festivo infrasettimanale), G+2 (in caso di due giorni festivi infrasettimanali) e G+3 (in caso di tre giorni festivi infrasettimanali);
- **prodotto WE:** scambiato nella sessione antecedente al primo giorno di consegna appartenente al prodotto WE.

Al fine di limitare il possibile impatto di evidenti errori materiali, le negoziazioni rientreranno nel calcolo dell'indice solo se il loro prezzo risulterà compreso all'interno del corridoio (*Range*) di prezzi definito nell'intorno di un prezzo di Riferimento (P_{rif}). Nel dettaglio il Prezzo (P_i) della i-esima transazione, concorrerà alla formazione dell'IGI solo se:

$$P_i \in [P_{rif} - Range; P_{rif} + Range]$$

dove:

- P_{rif} = media aritmetica dei prezzi registrati nelle N transazioni precedenti, con N pari a 5;
- *Range* = valore percentuale applicato al P_{rif} atto a fissare il corridoio di tollerabilità del prezzo di transazione, pari al 30%.

2.2. CALCOLO DELL'INDICE IGI IN ASSENZA DI TRANSAZIONI

In assenza di transazioni concluse nella fascia oraria 17.15-17.30 sul prodotto sul quale l'indice viene calcolato, l'IGI risulta definito:

- da un «prezzo di sostituzione», inteso come la media aritmetica dei prezzi registrati sul mercato dall'apertura delle contrattazioni fino alle ore 17.15 o
- dal *prezzo di controllo* di inizio sessione, in caso di assenza di transazioni sul prodotto per l'intera sessione.

¹ Esempio: nel caso in cui in una settimana abbiamo lunedì lavorativo, martedì e mercoledì festivi, e giovedì e venerdì lavorativi, nella sessione di lunedì verrà calcolato l'indice IGI sui seguenti prodotti: G+1 (martedì), G+2 (mercoledì) e G+3 (giovedì corrispondente al prodotto "DA secondo calendario").