

Athens Stock Exchange

Ημερήσια Όρια Διακύμανσης

Φεβρουάριος 2018



Αγορά Αξιών



Όρια Διακύμανσης

Ορισμός

- Είναι η **μέγιστη** και η **ελάχιστη τιμή** στην οποία μπορεί να εισαχθεί μια εντολή

Υπολογισμός

- Υπολογίζονται με βάση την **τιμή εκκίνησης** της κινητής αξίας στην αρχή της συνεδρίασης
- Αποκλειστικά σε **έγκυρο βήμα τιμής**

Τύποι ορίων

- Σταθερά
- Κυμαινόμενα

Πότε αναπροσαρμόζονται τα κυμαινόμενα όρια

- Όταν **εντολές αγοράς** στο ανώτατο όριο **ή** **εντολές πώλησης** στο κατώτατο όριο παραμένουν **ανεκτέλεστες επί 15 λεπτά**

Όρια Διακύμανσης στην Αγορά Αξιών

Ρυθμιζόμενη Αγορά

- $\pm 30\%$
- Χαμηλή Συναλλακτική Δραστηριότητα χωρίς ΕΔ: $\pm 10\%$

Αγορά Επιτήρησης

- $\pm 20\%$

Διαπραγματεύσιμα Αμοιβαία Κεφάλαια

- $\pm 30\%$

Warrants

- $\pm 50\%$ κυμαινόμενο σε $\pm 100\%$, to $+200\%$ and to $+400\%$

Ομόλογα

- Απεριόριστα

Εναλλακτική Αγορά

- $\pm 10\%$ κυμαινόμενο σε $\pm 20\%$

Εναλλακτική αγορά Ομολόγων

- Απεριόριστα

Χρήσιμες Πληροφορίες

- Οι νέο-εισαχθείσες αξίες κυμαίνονται **απεριόριστα** τις τρεις πρώτες ημέρες διαπραγμάτευσης
- Τα δικαιώματα **μετοχών** κυμαίνονται **απεριόριστα** για όλη την διάρκεια διαπραγμάτευσής τους

Αγορά Παραγωγών



Όρια Διακύμανσης σε Συμβόλαια Μελλοντικής Εκπλήρωσης

ΣΜΕ ➡ Υποκείμενη Αξία: Μετοχές ➡ $\pm 35\%$ επί της τιμής εκκίνησης του προϊόντος

ΣΜΕ ➡ Υποκείμενη Αξία: Δείκτης ➡ $\pm 20\%$ επί της τιμής εκκίνησης του προϊόντος διευρυμένα σε $\pm 35\%$

Όρια Διακύμανσης σε Δικαιώματα Προαίρεσης σε Μετοχές & σε Δείκτες

Στάδια υπολογισμού **ημερήσιων ορίων διακύμανσης**



Στάδιο (α)

Υπολογισμός της θεωρητικής τιμής για κάθε σειρά των δικαιωμάτων αγοράς & πώλησης



Στάδιο (β)

Υπολογισμός απόλυτης τιμής επί της τιμής εκκίνησης της υποκείμενης αξίας, που ορίζεται στο 35% επί της τιμής εκκίνησης

Υπολογισμός **άνω ορίου** για κάθε σειρά



Η θεωρητική τιμή που υπολογίστηκε στο **στάδιο (α)** συν την απόλυτη τιμή που υπολογίστηκε στο **στάδιο (β)**

Υπολογισμός **κάτω ορίου** για κάθε σειρά



Η θεωρητική τιμή που υπολογίστηκε στο **στάδιο (α)** μείον την απόλυτη τιμή που υπολογίστηκε στο **στάδιο (β)**, με ελάχιστο το ελάχιστο επιτρεπτό μέγεθος μεταβολής της τιμής

Κανονιστικό Πλαίσιο



ATHEX Resolutions

Αγορά Αξιών

- Απόφαση 22

ΣΜΕ στο Δείκτη FTSE/ATHEX- Large Cap

- Απόφαση 10

ΣΜΕ σε μετοχές της Ρυθμιζόμενης Αγοράς

- Απόφαση 12

Δικαιώματα Προαίρεσης στο Δείκτη FTSE/ATHEX-Large Cap

- Απόφαση 13

Δικαιώματα Προαίρεσης επί Μετοχών της Ρυθμιζόμενης Αγοράς

- Απόφαση 15