

ATHEXGROUP
Athens Exchange Group



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 Παραγώγων



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