

Kontrakty futures na indeks CO2PL. Podstawowe informacje

Jarosław Ziębiec
Dyrektor, Biuro Rozwoju Rynku
Regulowanego

Komitet Rynku Energii Elektrycznej
Warszawa, 6 kwietnia 2016



Futures na CO2

- ◆ Uruchomienie obrotu futures na indeks CO2PL jest jednym z warunków związanych z uruchomieniem platformy aukcyjnej dla CO2 – wymóg w przypadku 5 dniowych aukcji,
- ◆ Jako instrument bazowy wybrano indeks CO2PL z RUE,
- ◆ Kontrakt futures – rozliczany finansowo w PLN,
- ◆ Zasady notowania jak dla futures na TGe24, uwzględniając specyfikę instrumentów pochodnych na CO2 notowanych na innych rynkach – głównie liczbę notowanych serii,
- ◆ Wzorowano się na ICE oraz EEX,
- ◆ Złożono wniosek do KNF o dopuszczenie instrumentów do obrotu,
- ◆ Aktualnie trwają konsultacje z KNF w zakresie finalnej treści Warunków obrotu...

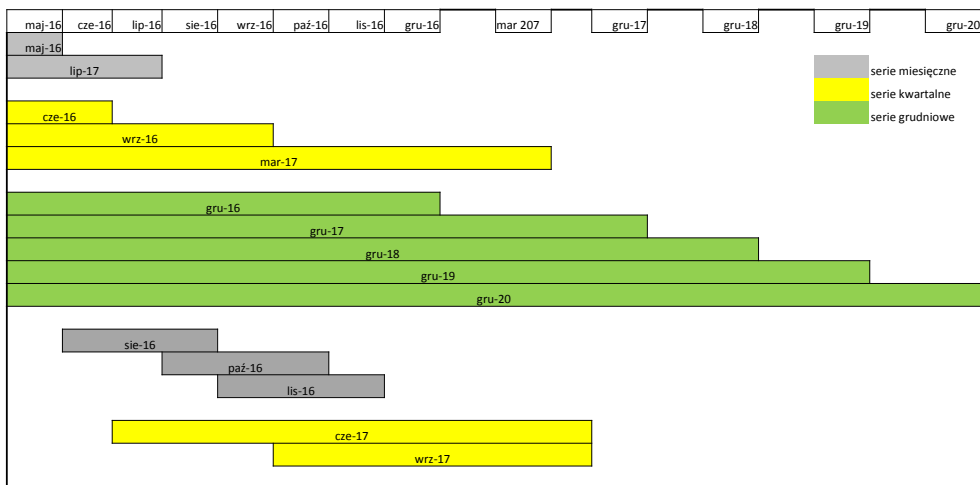
Wybrane elementy standardu



Nazwa skrócona kontraktu	F_CO2PL_kk-yy gdzie: F - rodzaj instrumentu (futures) CO2PL - instrument bazowy, indeks CO2PL kk - oznaczenie miesiąca kalendarzowego, w którym wygasa dana seria kontraktu - 01-12, yy - dwie ostatnie cyfry roku wygaśnięcia danej serii kontraktu.
Instrument bazowy	Indeks CO2PL.
Wartość kontraktu	Wartość indeksu CO2PL wyrażona w złotych polskich.
Jednostka notowania	1 kontrakt (W złotych polskich za 1 Uprawnienie do emisji odpowiadające jednej tonie dwutlenku węgla (CO ₂))
Miesiące wykonania	W obrocie znajdują się następujące serie kontraktów: <ul style="list-style-type: none"> • wygasające w dwóch najbliższych miesiącach kalendarzowych niepokrywających się z cyklem kwartalnym wygasania, • wygasające w trzech najbliższych miesiącach cyklu kwartalnego obejmującego miesiące marzec, czerwiec, wrzesień, • wygasające w grudniu kolejnych lat 2016, 2017, 2018, 2019 i 2020.

3

Przykładowe notowane serie – start obrotu w maju 2016



Na schemacie wyłącznie serie wprowadzone do obrotu w okresie maj – grudzień 2016

4

Wybrane elementy standardu



Nominał kontraktu	1 Uprawnienie do emisji odpowiadające jednej tonie dwutlenku węgla (CO ₂).
Krok notowania (minimalna zmiana kursu)	0,01 PLN/1 Uprawnienie do emisji
Wartość kroku notowania (minimalna zmiana ceny)	0,01 PLN
Ostatni dzień obrotu	Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego kontraktu. Jest nim ostatni dzień sesyjny w danym miesiącu kalendarzowym, w którym wygasa dana seria kontraktu. Jeżeli w tym dniu zgodnie z przepisami obowiązującymi na giełdzie nie odbywa się sesja wówczas jest to ostatni dzień sesyjny przypadający przed tym dniem.
Dzień wygaśnięcia	Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego kontraktu. Ten sam dzień co ostatni dzień obrotu.
Pierwszy dzień obrotu nowej serii	Dla nowych serii kontraktów jest to pierwszy dzień sesyjny przypadający po dniu wygaśnięcia poprzedniej serii kontraktów.

5

Wybrane elementy standardu



Dzienny kurs rozliczeniowy	<p>Wyznaczany po każdej sesji giełdowej począwszy od dnia, w którym zawarto na sesji pierwszą transakcję kontraktami danej serii. Wyznaczany analogicznie jak dla futures na energię elektryczną.</p> <ol style="list-style-type: none"> 1) DKR - średnia arytmetyczna kursów ostatnich 10 transakcji zawartych na danej sesji. 2) Gdy mniej niż 10 transakcji -> DKR = średnia arytmetyczna kursów wszystkich transakcji zawartych na danej sesji. 3) Gdy nie ma transakcji, DKR -> średnia arytmetyczną z limitów cen w najlepszych zleceniach kupna i sprzedaży, biorących udział w notowaniach ciągłych, będących jednocześnie na rynku, przy czym każde z tych zleceń musi znajdować się na rynku przez co najmniej 5 minut. 4) Gdy nie można wyznaczyć DKR wg 3), za DKR przyjmuje się ostatni znany DKR.
----------------------------	---

6

Wybrane elementy standardu



Ostateczny kurs rozliczeniowy	Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest w dniu wygaśnięcia kontraktu. Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest jako średnia arytmetyczna wszystkich wartości indeksu CO2PL ustalonych na RUE w danym miesiącu kalendarzowym, w którym wygasa dana seria kontraktu. Ostateczny kurs rozliczeniowy określany jest z dokładnością do 1 grosza.
Dzień ostatecznego rozliczenia	Dzień ustalenia ostatecznego kursu rozliczeniowego kontraktu. Ten sam dzień co dzień wygaśnięcia.
Sposób rozliczenia	Pieniężne w złotych polskich.
Depozyt zabezpieczający wnoszony przez inwestora	Minimalna wysokość określona jest przez IRGiT.

7



Dziękuję za uwagę

Kontakt

E-mail: jaroslaw.ziebiec@tge.pl; futures@tge.pl

Telefon: + 48 22 341 19 87; + 48 669 111 679