

Warszawa, 16 lipca 2019 r.

Towarowa Giełda Energii oceniła Program Maker-Taker

Szanowni Państwo,

1 stycznia 2019 r. Towarowa Giełda Energii S.A. (TGE) uruchomiła program „Maker-Taker”, którego podstawowym celem była poprawa płynności obrotu poprzez zawężenie różnic w cenach najlepszych ofert kupna i sprzedaży danego instrumentu giełdowego. Zastosowany model konkurencji wśród zleceń miał przyczynić się do zwiększenia ich koncentracji oraz głębokości rynku na poszczególnych instrumentach notowanych na Rynku Terminowym Towarowym energii elektrycznej.

Program „Maker-Taker” miał charakter pilotażowy z terminem obowiązywania od stycznia do czerwca br., a decyzja Zarządu odnośnie jego kontynuowania lub rezygnacji miała zostać opublikowana nie później niż 16 lipca 2019 r.

Zgodnie z przyjętymi w Regulaminie założeniami, TGE dokonała analizy skuteczności mechanizmu w oparciu o poniższe statystyki dotyczące obrotu przedmiotowymi instrumentami:

- wolumen obrotu – łączny oraz poszczególnych uczestników, z uwzględnieniem efektywności obowiązku publicznej sprzedaży energii elektrycznej;
- udział procentowy wolumenu transakcji zawieranych jako inicjator dla poszczególnych uczestników;
- średnie różnice pomiędzy najlepszymi zleceniami kupna i sprzedaży, aktywnymi na rynku, dla poszczególnych instrumentów.

Równolegle TGE dokonała oceny pierwszych miesięcy funkcjonowania nowego modelu animacji, mając na uwadze pojawienie się pierwszego animatora w tej formule od 1 kwietnia br. Z przeprowadzonej analizy wynika umiarkowana skuteczność Programu „Maker-Taker”, szczególnie dla instrumentów o stosunkowo wysokiej płynności, gdzie większe efekty przynosi aktywność animatora rynku.

W wyniku weryfikacji Programu „Maker-Taker” Zarząd TGE podjął decyzję o jego kontynuacji w terminie od 1 sierpnia do 31 grudnia br. jako mechanizmu uzupełniającego program poprawy płynności. Oznacza to, że Program „Maker-Taker” będzie funkcjonował w nowej formule dla 66 serii instrumentów na rynku terminowym energii elektrycznej, na które zgodnie z przeprowadzoną analizą program ten powinien mieć największy wpływ. Dodatkowo Zarząd TGE podjął decyzję o dalszym obniżeniu opłat transakcyjnych, z 50% do 75%, dla inicjatorów transakcji działających na rachunek własny. Nowa formuła ww. mechanizmu nie obejmie dwóch pierwszych serii BASE_Y oraz pierwszych serii BASE_W, BASE_M, BASE_Q i PEAK5_Y.

Szczegółowa analiza dotycząca pilotażu stanowi załącznik do niniejszego komunikatu. Zatwierdzony przez Zarząd TGE nowy Regulamin Programu „Maker-Taker” zostanie opublikowany na stronie www.tge.pl.