



AVISO 03/2006

Comité de Preços

01.Setembro.2015

Índice de Versões

30.Junho.2006

Versão Inicial

18.Novembro.2008

Registo na Comissão do Mercado de Valores Mobiliários em 30 de Outubro de 2008 como Regra do Mercado de Derivados do MIBEL como Mercado Regulamentado nos termos da Directiva 2004/39/CE do Parlamento Europeu e do Conselho de 21 de Abril de 2004 (DMIF)

2.Março.2009

Alteração do número 3 em virtude da introdução de Contratos Forward e Swap

1.Julho.2010

Alterado o modo de funcionamento do Comité de Preços, introduzindo-se diversas alterações ao articulado do Aviso

27.Maio.2014

Adaptações tendo em conta a introdução de Opções. Encurtados os tempos relativos à Suspensão.

01.Setembro.2015

Alteração ao número 12 pela extensão da sessão de negociação em contínuo.

Este documento encontra-se disponível em www.omip.pt

Ao abrigo do disposto no **n.º 6 da Circular OMIP 01/2009 – Preço de Referência de Negociação**, o OMIP aprova o presente Aviso que define as regras de organização e funcionamento do Comité de Preços.

Disposições Gerais

1. O objectivo do OMIP com a criação do Comité de Preços é assegurar a produção de informação que confira eficiência acrescida ao funcionamento do Mercado, nomeadamente na definição de Preços de Referência de Negociação (PRN) para os Contratos listados no OMIP.
2. No caso dos Contratos de Opções, onde se menciona Preços de Referência de Negociação pode designar também volatilidades implícitas dos respectivos Contratos que determinam o Preço de Referência de Negociação através de um modelo de avaliação.
3. No caso dos Contratos de Opções, o OMIP pode solicitar dois tipos de informação para fixação dos Preços de Referência de Negociação:
 - a) Informação directa, relativa ao preço das opções;
 - b) Informação indirecta, relativa ao valor da volatilidade implícita das Opções, a partir da qual se determinam os respectivos Preços de Referência de Negociação através de um modelo de avaliação.
4. O Comité de Preços é composto por representantes dos Membros Negociadores do OMIP que voluntariamente adiram ao mesmo.
5. Um Membro Negociador pode registar mais do que um representante.
6. Para aderir ao Comité de Preços, o Membro deve indicar, como mínimo, um seu representante e o respectivo substituto, conforme Modelo T08, disponibilizado no Site.

Funcionamento

7. Como regra geral, todos os operadores registados pelos Membros Negociadores podem ser chamados a fornecer cotações, para os Contratos indicados pelo OMIP.
8. O pedido de informação aos membros do Comité de Preços:
 - a) É uma iniciativa do OMIP;
 - b) Pode ter periodicidade diária;
 - c) Processa-se através de chat, da Plataforma de Negociação, telefone, e-mail ou fax.
 - d) Corporiza-se no pedido de uma ou várias cotações, sendo que estas podem relacionar-se com:
 - (i) Preços de transacções;
 - (ii) Melhores ofertas de compra e venda;
 - (iii) Um conceito de valor justo de mercado (“market fair value”);
 - (iv) Valores de volatilidade implícita, no caso de Opções;
 - (v) Produtos iguais ou similares;
 - (vi) Spreads com produtos relevantes.
9. Na mobilização do Comité de Preços, o OMIP solicita cotação a pelo menos 3 dos seus membros, indicando os Contratos para os quais é solicitada informação.
10. O processo de selecção dos membros do Comité de Preços a contactar baseia-se num método aleatório, com probabilidade proporcional ao volume negociado em contínuo nos 3 meses de calendário anteriores.

11. Quando solicitada, a informação de cotações fornecida pelos membros do Comité deve ser comunicada, como regra geral, ao OMIP até 15 minutos após a referida solicitação, após o qual poderá ser por este ignorada.
12. Qualquer membro pode enviar informação de cotações por sua iniciativa, mesmo que não requisitado explicitamente pelo OMIP, até 15 minutos após o fecho da Fase de Negociação em Contínuo, após o qual poderá ser por este ignorada, sendo esses valores incluídos no cálculo da média referida no número seguinte, se tiver sido activado um processo de consulta, ou podendo ser usado para validar o PRN, caso o OMIP não recorra ao Comité.
13. O OMIP calcula a média dos valores recebidos para obtenção de um valor único de PRN para cada Contrato envolvido na consulta, podendo ignorar valores extremos se os considerar não representativos.
14. O OMIP mantém o registo dos pedidos ao Comité de Preços, nomeadamente membros e participantes envolvidos bem como cotações fornecidas.

Suspensões

15. Os participantes podem solicitar a suspensão do seu compromisso perante o Comité, com um pré-aviso de 2 (dois) Dias de Negociação.
16. O pedido de reactivação da suspensão deve ser efectuado com, pelo menos, 2 (dois) dias de antecedência relativamente à activação.
17. Os membros cujos representantes não respondam, de forma completa, a 2 (duas) solicitações de cotações efectuadas em sessões consecutivas do OMIP ou a 3 (três) não consecutivas num total de 10, podem ser suspensos do Comité por um período de 20 (vinte) Dias de Negociação.

Comunicações e Divulgação

18. Para suspender ou anular a sua intervenção no Comité de Preços, a comunicação do membro dirigida ao OMIP deve ser efectuada por escrito.
19. O OMIP divulga a lista dos Membros Negociadores participantes no Comité de Preços.

Entrada em Vigor

20. O presente Aviso foi registado na CMVM no dia 24 de Julho de 2015 e entra em vigor no dia 1 de Setembro de 2015.

O Conselho de Administração