



Metodologia di calcolo dell'*Italian Gas Index IGI*

INDICE

1.	Generale.....	3
1.1.	Caratteristiche dell'indice IGI	3
2.	Metodologia.....	3
2.1.	Calcolo dell'indice IGI	3
2.2.	Calcolo dell'indice IGI in assenza di transazioni	4

1. GENERALE

Nel presente documento viene descritta la metodologia di calcolo dell'*Italian Gas Index (IGI)*.

L'indice (*IGI*) è calcolato dal GME, per ciascun giorno-gas, sulla base dei prezzi delle transazioni concluse sul mercato del gas naturale (MGAS), come nel seguito specificato.

In caso di discordanza tra le versioni italiana e inglese del presente documento, prevarrà la versione italiana.

Il GME si riserva la facoltà di modificare ovvero di aggiornare, in qualsiasi momento, la metodologia e i parametri di calcolo dell'indice. Le modifiche e gli aggiornamenti saranno rese noti dal GME, mediante la pubblicazione della versione aggiornata del presente documento sul sito www.mercatoelettrico.org.

1.1. CARATTERISTICHE DELL'INDICE IGI

L' *IGI* è un indice:

- **market-based**: è calcolato sulla base dei prezzi registrati nelle diverse sessioni del MGAS;
- **rappresentativo**: indica il prezzo del gas al **PSV (Punto di Scambio Virtuale)**, in quanto il gas negoziato su MGAS sotto forma di prodotto «title transfer» viene automaticamente nominato al PSV dal GME;
- **robusto e trasparente**: è calcolato rispetto ad un mercato (MGAS) caratterizzato da un adeguato livello di liquidità e sulla base delle effettive transazioni su di esso concluse;
- **affidabile**: in quanto il mercato MGAS è un mercato regolamentato e monitorato secondo quanto disposto da normative nazionali ed europee.

L'indice *IGI* si propone come «riferimento» per operazioni di *hedging* e/o per contratti di fornitura. I criteri per la sua determinazione sono:

- definiti in modo trasparente e resi noti dal GME nell'ambito del presente documento **Metodologia di calcolo dell'Italian Gas Index IGI** ;
- «replicabili» dalle strategie di *trading*.

2. METODOLOGIA

Si riporta di seguito la metodologia e i parametri funzionali al calcolo dell'indice *IGI*.

2.1. CALCOLO DELL'INDICE IGI

L'*IGI* è calcolato per ciascun giorno-gas come **media aritmetica** dei prezzi delle negoziazioni concluse nella **fascia oraria 17.15-17.30** (estremi inclusi) sul MGP-GAS in negoziazione continua e sui prodotti Day-Ahead e WE. Ovvero:

$$IGI = \frac{1}{TOT} \sum_{i=1}^{TOT} P_i$$

con:

- TOT numero di transazioni concluse nell'intervallo temporale [17: 15; 17: 30]
- P_i prezzo dell' i -esima transazione conclusa nell'intervallo temporale [17: 15; 17: 30]

Il valore per ciascun giorno-gas l'IGI viene individuato prendendo in considerazione le transazioni concluse nel comparto MGP-GAS, secondo le seguenti regole generali:

- **Giorno-gas lunedì:** sessione **MGP-GAS del venerdì precedente (prodotto G+3)**
- **Giorno-gas dal martedì al venerdì:** sessione **MGP-GAS del giorno precedente (prodotto G+1)**
- **Giorni-gas sabato e domenica:** sessione **MGP-GAS del venerdì precedente (prodotto WE)**

Al fine di limitare il possibile impatto di evidenti errori materiali, le negoziazioni rientreranno nel calcolo dell'indice solo se il loro prezzo risulterà compreso all'interno del corridoio (*Range*) di prezzi definito nell'intorno di un prezzo di Riferimento (P_{rif}). Nel dettaglio il Prezzo (P_i) della i -esima transazione, concorrerà alla formazione dell'IGI solo se:

$$P_i \in [P_{rif} - Range; P_{rif} + Range]$$

dove:

- P_{rif} = media aritmetica dei prezzi registrati nelle N transazioni precedenti, con N pari a 5;
- $Range$ = valore percentuale applicato al P_{rif} atto a fissare il corridoio di tollerabilità del prezzo di transazione, pari al 30%.

2.2. CALCOLO DELL'INDICE IGI IN ASSENZA DI TRANSAZIONI

In assenza di transazioni concluse nella fascia oraria 17.15-17.30 sul prodotto sul quale l'indice viene calcolato, l'IGI risulta definito:

- da un «prezzo di sostituzione», inteso come la media aritmetica dei prezzi registrati sul mercato dall'apertura delle contrattazioni fino alle ore 17.15 o
- dal *prezzo di controllo* di inizio sessione, in caso di assenza di transazioni sul prodotto per l'intera sessione.