



# REFERENCIAÁR SZABÁLYZAT

## A CEEGEX PIACI SZABÁLYZAT

### IV. SZÁMÚ MELLÉKLETE

Version 1.0

**Érvényes 2020.10.01-től**

**Közzététel napja: 2020.09.22.**





## TARTALOMJEGYZÉK

1. Általános szabályok.....	2
1.1. A Referenciaár Szabályzat célja.....	2
1.2. A Referenciaár Szabályzat hatálya és a hatálybalépés napja.....	2
1.3. Definíciók .....	2
1.4. A Referenciaár védelme .....	2
1.5. Közzététel .....	2
1.6. A Referenciaár felhasználása.....	2
2. Referenciaár számítási elvek.....	3
2.1. Alapelvek .....	3
2.2. A számítás folyamata .....	3
2.2.1. Referencia Ablak.....	3
2.2.2. A számítás lépései .....	4
2.3. Elsődleges adatforrások paraméterei .....	4
2.3.1. Ajánlatpárok paraméterei .....	4
2.3.2. Minőségi paraméterek.....	5
2.3.3. Technikai ár .....	5
2.3.4. Bejövő Kontraktusok kezelése .....	6
2.4. Előzetes referenciaár .....	6
2.5. Arbitrázsmentes Referenciaár .....	6
2.6. Végleges Referenciaár .....	6





## **1. ÁLTALÁNOS SZABÁLYOK**

### **1.1. A REFERENCIAÁR SZABÁLYZAT CÉLJA**

A Referenciaár Szabályzat egy olyan szabályrendszer, amely előírja a CEEGEX által közzétett Referenciaárak számításának módszereit, beleértve a használt paramétereket.

A CEEGEX a honlapján közzéteszi a Referenciaár Szabályzatot.

### **1.2. A REFERENCIAÁR SZABÁLYZAT HATÁLYA ÉS A HATÁLYBALÉPÉS NAPJA**

Jelen Referenciaár Szabályzat kötelező érvényű a CEEGEX-re és a CEEGEX Szabályok hatálya alá tartozó személyekre.

Jelen Referenciaár Szabályzat a CEEGEX Piaci Szabályzat 1.1.4.7. pontjában meghatározottak szerint lép érvénybe.

### **1.3. DEFINÍCIÓK**

Jelen Referenciaár Szabályzatban használt kifejezések a CEEGEX Piaci Szabályzatában meghatározott jelentéssel bírnak.

### **1.4. A REFERENCIAÁR VÉDELME**

A Referenciaár Szabályzat szerzői jogvédelem alatt áll.

### **1.5. KÖZZÉTÉTEL**

A Referenciaárral kapcsolatos információk (a Referenciaár értékei, a Referenciaár összetétele, a számítás paraméterei, a számítás működésével kapcsolatos döntések és közlemények, stb.) a CEEGEX Honlapján kerülnek közzétételre ([www.ceegex.hu](http://www.ceegex.hu)).

### **1.6. A REFERENCIAÁR FELHASZNÁLÁSA**

A Referenciaár használata – a vonatkozó jogszabályoknak megfelelően – a szerzői jogi védelemre vonatkozó jogszabályok hatálya alá tartozik. A Referenciaárak külső fél által nyújtott szolgáltatás keretében történő felhasználása licenyszerződésben foglaltak tárgyát képezi.





## **2. REFERENCIAÁR SZÁMÍTÁSI ELVEK**

### **2.1. ALAPELVEK**

A Referenciaár egy fontos ár indikáció a piac számára, amely minden munkanapon publikálásra kerül.

A bemutatott számítási algoritmus célja, hogy transzparens módon létrehozott megbízható Referenciaárak kerüljenek meghatározásra.

A CEEGEX Referenciaár képzése összhangban van a következő alapelvekkel:

- a számítás valós piaci adatokon alapszik;
- hangsúlyosabban tükrözi a kiemelt kereskedési időszak végéhez közelebb eső piaci ajánlatokat és kereskedést;
- az objektivitást automatizált számítás biztosítja.

A CEEGEX minden munkanapon az alábbi kereskedhető Kontraktusokra határoz meg Referenciaárat, amennyiben kereskedhetőek:

- A Terméklista és Specifikációban meghatározott Másnapi termékek (Másnapi, Szombat, Vasárnap, Hétféje, Ünnepnapi) a Magyar Gázkiegyenlítő Ponton (MGP).

A Referenciaár számítás elsődleges adatforrásául a CEEGEX saját piaci aktivitása (kötések és ajánlatok) a releváns Referencia Ablakban, a 2.3.1 pontban foglaltak szerint.

Az elsődleges Referenciaár számításához használt adatok súlyozásra kerülnek a következő minőségi paraméterek mentén: idő, mennyiség és árkülönbözet (továbbiakban: spread).

A kötések előnyben részesítése a súlyozás során abban nyilvánul meg, hogy azok spreadje nulla, így az e tulajdonság mentén való súlyuk a maximális értéket veszi fel (1). Az ajánlatpárok spreadsúlyai exponenciális eloszlást követnek, értéküktől függően 0 és 1 között változnak.

A három tulajdonság mentén a CEEGEX harmonikus átlagolással meghatároz egy minőségi súlyt, melyből összegzéssel megkapható egy adott Kontraktushoz tartozó összegzett minőségi súly.

A végső Referenciaár teljesen arbitrázmentes, valamint ha volt az elszámolási ablak végén legjobb vételi és legjobb eladási ajánlat, akkor azok között helyezkedik el.

Abban az esetben, ha a kiemelt kereskedési időszak alapján nem lehet a Referenciaárat meghatározni, úgy egyéb adatforrások figyelembe vehetőek az árkalkuláció során.

### **2.2. A SZÁMÍTÁS FOLYAMATA**

#### **2.2.1. REFERENCIA ABLAK**

A Referencia Ablak egy olyan meghatározott időtartomány, amelyen belül a CEEGEX az ügyleteket és ajánlati párokat az Referenciaár számítás szempontjából figyelembe veszi.

Az A Referencia Ablak munkanapokon 8:00 és 17:30 óra között van nyitva.





## 2.2.2. A SZÁMÍTÁS LÉPÉSEI

A kalkuláció részletes lépései az alábbiak.

SSz.	Kalkulációs szint	Megjegyzés
1	Elsődleges Referenciaár	1.1, ennek hiányában 1.2, ennek hiányában 1.3
1.1	Becsült Referenciaár	Elsődleges adatforrások: CEEGEX kötések és ajánlatpárok
1.2	Technikai ár	Ha nincs Becsült Referenciaár: -> Elsődleges Referenciaár = legutóbbi Referenciaárból + esetleges árelmozdulás, ha a Kontraktus arbitrázsban van egy felettes Kontraktussal, és azon Kontraktus árában volt elmozdulás az előző Referenciaárhoz képest.
1.3	Bejövő termék kezelése	Az előző Referenciaár hiányában a kapcsolódó Kontraktusok Elsődleges Referenciaárai alapján
2	Előzetes Referenciaár	Az Elsődleges Referenciaár az utolsó CEEGEX legjobb eladási és legjobb vételi ajánlatok közé van szorítva, ha azok a paraméter szerint definiált időtartományban aktívak voltak
3	Arbitrázsmentes Referenciaár	Kontraktusok arbitrázsmentesítése
4	Végleges Referenciaár	Végző ár, a CEEGEX piacműködtetési operátor által jóváhagyva

## 2.3. ELSŐDLEGES ADATFORRÁSOK PARAMÉTEREI

A legpontosabb Referenciaár meghatározásának céljából a CEEGEX paraméterek véges sokaságát használja a számítás különböző szintjeiben.

### 2.3.1. AJÁNLATPÁROK PARAMÉTEREI

Az elsődleges adatforrások összegyűjtése közben az ugyanazon Kontraktushoz tartozó legjobb eladási és legjobb vételi ajánlatok egy párt alkotnak minden egyes időpontban annak céljából, hogy ezeket a kötések azonos logikával súlyozza a CEEGEX. Egy kötés egy árral és mennyiséggel rendelkezik, egy ajánlatpárhoz viszont két ár és két mennyiség is tartozhat. A párosítás során a CEEGEX a két mennyiség közül a kisebbet, a két árnak pedig a számtani átlagát használja fel.

Az ajánlatok párosításának szabályai és paraméterei az alábbiak.

Paraméter	Érték	Magyarázat
Ajánlatok minimum időtartama	0:03:00	A minimális idő [ó:pp:mm], ameddig az egyes ajánlatoknak aktívnek kell lennie. A paraméter kiszűri az olyan piaci aktivitást, amikor valaki bead egy ajánlatot és rövid időn belül vissza is vonja.
Ajánlatpárok minimum időtartama	0:00:01	A minimális idő [ó:pp:mm], ameddig fenn kell állnia egy adott ajánlatpárnak.





### 2.3.2. MINŐSÉGI PARAMÉTEREK

Az elsődleges adatforrásokat három tulajdonság mentén súlyozza a CEEGEX: idő, mennyiség és spread. Az időre, illetve a spreadre vonatkozó súlyozás eloszlása exponenciális, míg a mennyiségre vonatkozó lineáris.

Paraméter	Érték	Magyarázat
Felezési spread	0,1	Exponenciális eloszlású, mely megmutatja a spreadet [EUR/MWh], amelynél a spreadsúly értéke felére csökken. Kötés esetén a spread értéke 0, tehát a spread divisor értéke 1.
Felezési idő	1	Exponenciális eloszlású, mely megmutatja az időt [óra], amikor az elszámolási ablak végétől tekintve felére csökken az időszúly értéke.
Mennyiségi osztó	50 – Day-Ahead, 50 – Saturday 50 - Sunday 25 – Weekend 20 - Holiday	Lineáris eloszlású, mely megmutatja a mennyiséget [MWh/h], amelynél a mennyiségsúly eléri az 1 értéket. A súly nem lehet 1-nél nagyobb.
Spreadküszöb	1	A spreadsúly értéke 0, ha a spread [EUR/MWh] magasabb a küszöbértéknél.
Időküszöb	9,5	Az időszúly értéke 0, ha az idő [óra] az elszámolási ablak végétől tekintve ennél korábbi.

Az egyes elsődleges adatforrások harmonikus átlagossal kapott súlyozása után a CEEGEX megállapítja az összegzett minőségi súlyt, valamint a súlyozott átlagolással kapott becült Referenciaárat minden egyes Kontraktushoz.

### 2.3.3. TECHNIKAI ÁR

Ha nem áll rendelkezésre elsődleges adatforrás, akkor arra a Kontraktra a CEEGEX egy technikai árat számol. A technikai ár alapját az előző Referenciaár adja.

Ha a Kontraktus rendelkezik felettes termékkel (fennáll az arbitrázs esete), a technikai ár figyelembe veszi a felettes termék árának elmozdulását. Ebben az esetben a technikai ár megegyezik a felettes termék előzetes Referenciaár értékének arányos elmozdulásával.

Ha a Kontraktus nem rendelkezik felettes termékkel, úgy a technikai ár megegyezik a legutóbbi Referenciaárral.

Bármilyen elsődleges adatforrás rendelkezésre állása esetén a technikai ár nem kerül számításba a kalkuláció során.

Paraméter	Érték	Magyarázat
Árlekötés aránya	100%	Ez az érték az ár lekötés arányát mutatja a technikai ár meghatározása során.





#### 2.3.4. BEJÖVŐ KONTRAKTUSOK KEZELÉSE

Olyan Kontraktusok esetében, ahol sem elsődleges adatforrás, sem a legutóbbi Referenciaár nem áll rendelkezésre, ott a CEEGEX a bejövő termék árát a termékkel egyéb kapcsolatban álló termékek elsődleges Referenciaár értékeinek segítségével, az alábbi szabályok szerint határozza meg:

- » Bejövő Másnapi Kontraktus: A Másnapi termék nem lehet bejövő Kontraktus, mert minden esetben igaz, hogy az előző üzleti nap történik rá Referenciaár számítás.
- » Bejövő Szombati és Vasárnapi Kontraktus: A bejövő Kontraktus ára a felettes termék árával (Hétfégi termék) lesz egyenlő.
- » Bejövő Hétfégi és Ünnepnapi Kontraktus: A bejövő Kontraktus ára (felettes Kontraktus hiányában) a Másnapi Kontraktusával lesz egyenlő.

#### 2.4. ELŐZETES REFERENCIAÁR

A CEEGEX megvizsgálja, hogy az elsődleges Referenciaár az utolsó legjobb vételi és eladási ajánlatok között helyezkedik-e el, ha azok az elszámolási ablakon belül vizsgált időtartományban aktívak voltak, mely szabály érvényes akkor is, ha csak az egyik ajánlat létezett. A vizsgált időtartomány 15 perccel az elszámoló ablak zárása előtt, 17:15 és 17:30 között van. Ha az Elsődleges Referenciaár értéke nem alacsonyabb, mint a legjobb vételi ajánlat és nem magasabb, mint a legjobb eladási ajánlat, akkor az előzetes Referenciaár értéke egyenlő vele. Ha az elsődleges Referenciaár értéke kívül esik a legjobb eladási-vételi ajánlatok tartományán, akkor az előzetes Referenciaár értéke úgy kerül meghatározásra, hogy a legjobb vételi ajánlatnál 0,01 EUR-val magasabb vagy a legjobb eladási ajánlat 0,01 EUR-val alacsonyabb a tartományból való kilógás irányától függően.

#### 2.5. ARBITRÁZSMENTES REFERENCIAÁR

A Referenciaár mindig arbitrázsmentes. Ennek céljából az Előzetes Referenciaár értékeit szükség esetén igazítja a CEEGEX. Arbitrázsmentes állapotnak az tekinthető, amikor az egymást átfedő Kontraktusok közötti különbség a matematikai kerekítést követően 0,00 EUR.

Paraméter	Érték	Magyarázat
Maximum árigazítás kereskedési aktivitás nélkül	3%	Az arbitrázsmentesítés során alkalmazott árigazítás mértéke nem lehet nagyobb ennél az értéknél olyan Kontraktusok esetén, ahol nem volt elsődleges adatforrás.
Maximum árigazítás kereskedési aktivitás esetén	0,05%	Az arbitrázsmentesítés során alkalmazott árigazítás mértéke nem lehet nagyobb ennél az értéknél olyan Kontraktusok esetén, ahol volt elsődleges adatforrás.

#### 2.6. VÉGLEGES REFERENCIAÁR

A számítás eredményeit a piaci operátorok hagyják jóvá. Műszaki meghibásodás esetén a CEEGEX jogosult a Referenciaárak módosítására a hatályos CEEGEX Piaci Szabályzat árszámításra vonatkozó rendelkezései alapján. A Szombati és Vasárnapi Kontraktusok esetében a végleges Referenciaár mindig megegyezik a Hétfégi termékével. A többnapos Ünnepnapi Kontraktusok időtartama alatt a Végleges Referenciaár kettőnél több napon keresztül is azonos lehet.

