

In tutto il mondo, gli organismi di regolamentazione dei mercati finanziari sono sempre più focalizzati sulle regole di condotta nell'ambito dei mercati e dei prodotti. Di conseguenza, entrano in vigore continuamente nuovi regolamenti e recentemente è stato introdotto il Regolamento sugli abusi di mercato.

Pertanto è essenziale che lei, in qualità di cliente di Saxo Bank A/S, riceva informazioni e chiarimenti in relazione a quale parte di tali regole e regolamenti è tenuto a rispettare. Di seguito è riportata una descrizione generale delle regole. Troverà inoltre un elenco non esaustivo che descrive le situazioni che deve evitare poiché costituiscono violazioni delle regole del mercato.

Regole sulla condotta sul mercato

Il regolamento dei mercati finanziari e le regole di condotta sul mercato hanno lo scopo di garantire fiducia e integrità e promuovere in tal modo mercati integrati, efficienti e trasparenti. Regole specifiche definiscono quale sia una condotta inaccettabile sul mercato, proibendo l'abuso di informazioni interne e varie forme di manipolazione del mercato. I luoghi di scambio/trading possono avere regole specifiche in relazione a eventi di turbativa del mercato, pertanto alla fine di questo documento sono riportati dei link ai siti rilevanti. Un esempio di tali regole è che alcuni scambi hanno limiti specifici in termini di dimensione delle posizioni in vari derivati. Le regole e il regolamento di condotta sul mercato si applicano a tutte le persone fisiche e giuridiche. Pertanto, tutti i partecipanti al mercato hanno l'obbligo di familiarizzare con le regole e i regolamenti rilevanti. È importante notare che la responsabilità del rispetto delle regole specifiche spetta esclusivamente al singolo partecipante al mercato, ovvero a lei in qualità di nostro cliente.

L'attività di trading viene monitorata ed eventuali attività sospette saranno sottoposte a indagine dai mercati e dalle autorità rilevanti.

Di seguito è riportato un elenco non esaustivo di esempi di comportamento che violano le regole di condotta sul mercato:

- Trarre vantaggio da informazioni sui prezzi non pubblicate/sensibili riguardo a un'azienda per trarre profitto o evitare perdite acquistando o vendendo azioni e/o derivati o tentare di trarre vantaggio da dette informazioni in altro modo (insider trading).
- Trasmettere informazioni privilegiate.
- Diffondere informazioni false o fuorvianti su circostanze di importanza sostanziale per la valutazione di un titolo (ad es., dati finanziari di un'azienda, ordini o rilascio di prodotti o generale scarsità delle offerte).
- Diffondere informazioni false o fuorvianti, dicerie o messaggi che possono influenzare il prezzo di un titolo con l'intento di sfruttare il movimento dei prezzi risultante.
- Immettere ordini d'acquisto di bassi volumi con prezzi successivamente maggiori al fine di simulare un aumento della domanda tra prezzi in aumento ("painting the tape").
- Acquistare e vendere contemporaneamente gli stessi titoli per conto di un unico beneficiario al fine di creare segnali falsi o fuorvianti relativi alla fornitura di, alla richiesta di o al prezzo di mercato dei titoli (wash trade).
- Distorcere la liquidità o i prezzi inserendo ordini di acquisto e vendita uguali ma opposti sullo stesso titolo previo reciproco accordo tra un certo numero di parti (ordini abbinati o collegamenti a cascata coordinati tra più parti).
- Costringere il mercato creando grandi posizioni (cornering) o depositando titoli presso terzi (parking) al fine di falsare prezzi dei titoli (creazione di uno squeeze).
- Acquistare o vendere titoli subito prima della chiusura della borsa con l'intento di influenzare i prezzi di chiusura (marking the close).
- Acquistare o vendere titoli al fine di movimentare i prezzi (ramping) o tenerli a un livello specifico (es. capping, pegging).
- Influenzare prezzi di commodity per dare segnali falsi o fuorvianti relativi alla fornitura di o alla richiesta di titoli.
- Inviare degli ordini senza alcuna intenzione di eseguirli (spoofing).
- Simile allo spoofing, un partecipante al mercato "attira con l'inganno" altri partecipanti al mercato affinché reagiscano e negozino con ordini bona fide sull'altro lato del mercato, senza intenzione di negoziare (layering).
- Tentativo di spingere verso il basso il prezzo di un'azione mediante "heavy selling" o "short selling" (bear raiding).

Per ulteriori informazioni relative ai regolamenti e alle pratiche di mercato, è possibile visitare i siti delle seguenti borse:

Exchange name	Symbol	Rules and regulation
North America & Canada		
NASDAQ	NASDAQ & NSC	Read more
New York Stock Exchange	NYSE & ARCA	Read more
NYSE MKT	AMEX	Read more
OTC Bulletin Board/Pink Sheets	OTC & OTCBB	Read more
Toronto Stock Exchange	TSE	Read more
TSX Venture Exchange	TSX	Read more
Europe / Middle East / Africa		
Athens Exchange	AT	Read more
BME Spanish Exchanges	SIBE	Read more
Deutsche Börse (XETRA)	FSE	Read more
Irish Stock Exchange	ISE	Read more
London Stock Exchange (IOB)	LSE_INTL	Read more
London Stock Exchange	LSE_SETS	Read more
Milan Stock Exchange	MIL	Read more
NASDAQ OMX Copenhagen	CSE	Read more
NASDAQ OMX Helsinki	HSE	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
NYSE Euronext Amsterdam (AEX)	AMS	Read more
NYSE Euronext Brussels	BRU	Read more
NYSE Euronext Lisbon	LSB	Read more
NYSE Euronext Paris	PAR	Read more
Oslo Stock Exchange	OSE	Read more
Prague Stock Exchange	PRA	Read more
SIX Swiss Exchange	SWX & VX	Read more
Vienna Stock Exchange	VIE	Read more
Warsaw Stock Exchange	WSE	Read more
Johannesburg Stock Exchange	JSE	Read more
Asia / Pasific		
Australian Securities Exchange	ASX	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
Singapore Exchange	SGX-ST	Read more
Tokyo Stock Exchange	TYO	Read more
Futures Exchanges		
Chicago Mercantile Exchange	CME	Read more
Chicago Board of Trade	CBOT	Read more
Chicago Board Options Exchange	CBOE	Read more
Commodity Exchange	COMEX	Read more
New York Mercantile Exchange	NYMEX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	Read more
European Energy Exchange	EEX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	Read more
Euronext Commodities Derivatives	PAR	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe	ICE	Read more
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
ICE Futures U.S.	NYBOT	Read more

ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
Spanish Official Exchange	MEFF	Read more
Bourse de Montreal	MON	Read more
Osaka Exchange	OSA	Read more
Sydney Futures Exchange	SFE	Read more
Singapore Exchange	SGX	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
EUREX	Eurex	Read more
Options Exchanges		
Australian Securities Exchange	ASX	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	AMS	Read more
Euronext Equity and Index Derivatives	PAR	Read more
EUREX	Eurex	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
NYSE	NYSE	Read more
NYSE Arca	ARCA	Read more
BATS	BATS	Read more
Boston Options Exchange	BOX	Read more
Chicago Board Options Exchange	CBOE	Read more
C2	C2	Read more
International Securities Exchange	ISE	Read more
MIAX	MIAX	Read more
NASDAQ	NASDAQ	Read more
Euronext Commodities Derivatives	PAR	Read more
Hong Kong Exchanges	HKEX	Read more
ICE Futures Europe	ICE	Read more
ICE Futures Europe-Financials	ICE-LIF	Read more
ICE Futures U.S.	NYBOT	Read more
ICE Futures Europe- Soft Commodities	ICE-SOFT	Read more
Borsa Italiana SpA	IDEM	Read more
Spanish Official Exchange	MEFF	Read more
Bourse de Montreal	MON	Read more
Osaka Exchange	OSA	Read more
Singapore Exchange	SGX	Read more
Chicago Mercantile Exchange	CME	Read more
Chicago Board of Trade	CBOT	Read more
Commodity Exchange	COMEX	Read more
New York Mercantile Exchange	NYMEX	Read more
NASDAQ OMX Stockholm	SSE	Read more
Oslo Bors	OSE	Read more

THE SPECIALIST IN TRADING AND INVESTMENT

SAXO BANK | Philip Heymans Allé 15 | DK 2900 Hellerup | Denmark | Telephone +45 39 77 40 00
 Telefax +45 39 77 47 00 | Reuters Dealing Code: SAXO | Web: www.home.saxo