

A um nível global, os órgãos reguladores financeiros estão cada vez mais focados em regras de conduta redundante, it mentions markets twice nos mercados e produtos financeiros. Consequentemente, novos regulamentos financeiros entram em vigor numa base contínua e, mais recentemente, através da introdução do Regulamento sobre Abuso de Mercado.

É, portanto, essencial que os clientes do Saxo Bank A/S recebam informações e tenham uma visão clara sobre as regras mencionadas e os regulamentos a cumprir. Abaixo, encontrará uma descrição geral das regras, assim como uma lista não exaustiva descrevendo situações que deverão ser evitadas, uma vez que constituem violações das regras do mercado.

Regras de conduta de mercado

A regulamentação dos mercados financeiros e as regras de conduta de mercado visam garantir a confiança e integridade e, assim, promover mercados integrados, eficientes e transparentes. Regras específicas estabelecem uma conduta de mercado inaceitável ao proibir o abuso de informações privilegiadas e várias formas de manipulação do mercado. As bolsas e locais de negociação podem ter regras específicas sobre a interrupção do mercado, pelo que no final deste documento se encontram links para os sítios relevantes. Um exemplo de tais regras é o facto de algumas bolsas terem limites específicos para o valor das posições em vários derivados.

As regras e os regulamentos de conduta de mercado aplicam-se a todos os indivíduos e a todas as entidades jurídicas. Por conseguinte, todos os participantes no mercado são obrigados a familiarizar-se com as regras e os regulamentos pertinentes. Deve salientar-se que a responsabilidade pelo cumprimento das regras específicas pertence exclusivamente ao participante individual no mercado, nomeadamente, a cada um dos nossos clientes.

A atividade comercial está a ser controlada, e qualquer atividade suspeita será investigada pelos mercados e pelas autoridades relevantes.

Em seguida apresenta-se uma lista não exaustiva de exemplos de conduta que violam as regras de conduta de mercado:

- Tirar partido de informações relativas a uma empresa que não foram divulgadas e são suscetíveis de influenciar os preços, a fim de obter lucros ou evitar incorrer em perdas comprando ou vendendo ações e/ou derivados ou tentar tirar partido das referidas informações de qualquer outra forma (informação privilegiada).
- Transmitir informação privilegiada.
- Divulgar informações falsas ou enganosas sobre circunstâncias de importância substancial para a avaliação de um título (p. ex. os resultados, as encomendas ou a oferta de produtos de uma empresa, ou uma escassez da oferta geral).
- Divulgar informações falsas ou enganosas, rumores ou mensagens que possam influenciar o preço de um título com a intenção de explorar o movimento dos preços resultante.
- Fazer pedidos de baixo volume com preços sucessivamente mais altos para simular um aumento da procura entre o aumento dos preços ("painting the tape").
- Comprar e vender simultaneamente os mesmos títulos por conta do mesmo e único beneficiário efetivo, a fim de criar indicações falsas ou enganosas no que respeita à procura e oferta ou ao preço de mercado de títulos ("wash trades").
- Distorcer a liquidez ou os preços através da introdução de ordens de compra e venda iguais, mas opostas, para o mesmo título, mediante um acordo mútuo prévio entre várias partes ("matched orders" ou ligações em cadeia coordenadas entre várias partes).
- Asfixiar o mercado através da consolidação de grandes posições ("cornering") ou do depósito de títulos em terceiros ("parking"), a fim de distorcer os preços dos títulos (criando um aperto).
- Comprar ou vender títulos pouco antes do fecho da bolsa de valores com a intenção de influenciar os preços de fecho (marcar o preço de fecho).
- Comprar ou vender títulos para fazer subir os preços ("ramping") ou mantê-los num nível específico (p. ex., nivelção, fixação).
- Influenciar os preços das mercadorias para transmitir indicações falsas ou enganosas no que respeita à procura e à oferta de títulos.
- Colocar ordens de mercado, mas sem intenção de lhes dar seguimento. ("Spoofing").

- Atos semelhantes a simular participação no mercado com “camadas” ou “engodos” para que outros participantes do mercado reajam e negoceiem “bona fide” do outro lado do mercado, sem intenção de negociar. (“Layering”).
- Tentar fazer baixar os preços de uma ação através da venda em grande escala ou a descoberto. (“Bear raiding”).

Para mais informações sobre os regulamentos e as práticas de mercado não deixe de consultar as seguintes bolsas:

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	LISB	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