

A escala mundial, los organismos regulatorios financieros se centran cada vez más en las normas de conducta del mercado en todos los mercados y productos financieros. En consecuencia, constantemente entran en vigor nuevos reglamentos financieros y, más recientemente, con la introducción del Reglamento de abuso de mercado.

Por tanto, es esencial que, como cliente de Saxo Bank A/S, reciba información y conozca los apartados de dichas normas y regulaciones que es necesario cumplir. A continuación, encontrará una descripción general de las normas. También encontrará una lista no exhaustiva que describe situaciones a evitar, pues constituyen infracciones de las normas del mercado.

Normas de conducta de mercado

El reglamento de los mercados financieros y las normas de conducta de mercado tienen por objeto garantizar la confianza y la integridad y, por tanto, promueven mercados integrados, eficaces y transparentes. Hay normas específicas que establecen conductas de mercado inaceptables prohibiendo el uso indebido de información privilegiada y diversas formas de manipulación del mercado. Los centros de intercambio y negociación pueden tener normas específicas sobre trastornos del mercado; al final de este documento encontrará enlaces a sitios relevantes. Un ejemplo de tales normas es que algunas bolsas tienen límites específicos para el tamaño de las posiciones en varios derivados.

Las normas y el reglamento de conducta de mercado se aplica a todas las personas físicas y a todas las entidades jurídicas. Por consiguiente, todos los participantes del mercado tienen la obligación de estar familiarizados con las normas y reglamentos pertinentes. Cabe observar que la responsabilidad de cumplir con las normas específicas recae únicamente en el participante individual en el mercado, es decir, en usted como cliente nuestro.

Los mercados y las autoridades competentes monitorizan la actividad bursátil e investigarán cualquier actividad sospechosa.

A continuación se recoge una lista no exhaustiva de ejemplos de conductas que infringen las normas:

- Aprovecharse de información no publicada que afecta a los precios con respecto a una empresa con el fin de obtener beneficios o evitar incurrir en pérdidas, comprando o vendiendo acciones y derivados o tratando de obtener ventajas de dicha información de cualquier otro modo (operación con información privilegiada).
- Transmitir información privilegiada.
- Difundir información falsa o engañosa en circunstancias de importancia crucial para la tasación de un valor (p. ej. las ganancias de una empresa, los pedidos o productos en fase de desarrollo o una escasez general de suministro).
- Difundir información falsa o engañosa, rumores o mensajes que pueden influir en el precio de un valor con la intención de aprovechar el movimiento de precios resultante.
- Introducir órdenes de compra de bajo volumen con precios gradualmente más elevados para simular un aumento de la demanda entre precios más altos (painting the tape).
- Comprar y vender simultáneamente los mismos valores por cuenta de uno y el mismo beneficiario activo con el fin de crear indicios falsos o engañosos con respecto a la oferta, la demanda o el precio de mercado de valores (transacciones ficticias).
- Distorsionar la liquidez o los precios introduciendo órdenes de compra y venta iguales pero opuestas en el mismo valor mediante un acuerdo mutuo previo entre varias partes (órdenes coincidentes o encadenamientos coordinados en varias partes).
- Restringir el mercado acumulando posiciones largas (monopolización) o depositando valores con terceros (aparcamiento) para distorsionar los precios de los valores (creando una restricción).
- Comprar o vender valores poco antes el cierre de la bolsa con la intención de influir en los precios de cierre (marcar el cierre).
- Comprar o vender valores para mover los precios (incrementar) o mantenerlos en un nivel específico (es decir, taponar, estabilizar).
- Influir en los precios de las materias primas para dar indicios falsos o engañosos con respecto a la oferta o la demanda de valores.
- Emitir órdenes sin la intención de ejecutarlas (spoofing).

- Similar al spoofing, los participantes del mercado “estratifican” o “ponen cebos” a otros participantes del mercado para que reaccionen y negocien de buena fe en el otro lado del mercado sin intención de negociar (layering).
- Intentar bajar el precio de una acción mediante una venta masiva o venta al descubierto (bear raiding).

Para obtener más información con respecto a los reglamentos y prácticas de mercado no deje de visitar los siguientes mercados cambiarios:

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 / Pacific		
Australian Securities Exchange	ASX	Read more
Hong Kong Exchange	HKEX	Read more
Shanghai Stock Exchange	SSE	Read more
Shenzhen Stock Exchange	SZSE	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