



MARKET NOTICE / PIACI HIRDETMÉNY

CEEGEX Spot Market /

CEEGEX Azonnali (Spot) Piac

Notice # / Iktatási szám: CX-MN-2023-0004

Of / Dátum: 28/03/2023

Subject / Tárgy: Introduction of new CEEGEX index (CEEREP) /
Új CEEGEX index (CEEREP) bevezetése



Introduction of new CEEEX index (CEEREP)

CEEEX as an organized natural gas market operating also as a trading platform informs the Members about

the introduction of new CEEEX index (CEEREP) on 28th March 2023.

I. Principles

CEEREP is an index based on end-of-day (EOD) market price, which reflects the true value of the Hungarian Virtual Point (MGP) at the end of business days. CEEREP follows European best practices by applying well-known qualification parameters, standardized algorithm and a definite reference window. CEEREP is comparable to European natural gas EOD indices, and increases usability compared to the previous MGP prices.

II. Calculation algorithm

	Calculation phase	Methodology
	Primary inputs	CEEEX Trades, Orders
	Calculated CEEREP	1, in absence 2, in absence 3, in absence 4, in absence 5
1	Calculated CEEREP	At least 3 Trades fulfill the qualification parameters within the Primary Reference Window: 1 = arithmetic average price of Trades
2	Calculated CEEREP	1 or 2 Trades and Orders fulfill qualification parameters within the Primary Reference Window: 2 = $0.75 \times$ (arithmetic average price of Trades) + $0.25 \times$ (arithmetic average price of duration weighted best bid and duration weighted best ask Orders)
3	Calculated CEEREP	No Trades, but Orders fulfill qualification parameters within the Primary Reference Window: 3 = arithmetic average price of duration weighted best bid and duration weighted best ask Orders
4	Calculated CEEREP	If the calculated CEEREP cannot be established on the basis of 1, 2, 3 steps in the Primary Reference Window: 4 = 1, 2, 3 steps are repeated in the Secondary Reference Window
5	Calculated CEEREP	If no Trades or Orders fulfill the qualification parameters within either reference window: 5 = volume weighted arithmetic average price of Trades concluded between 8:00 a.m. and 6:00 p.m.
	Final CEEREP	Final price, validated by the CEEEX



III. Reference window and fallback option

Reference window is a timeframe when Trades and Orders are considered, which meet the qualification parameters. The reference windows indicate timeframes on business days according to the Trading Calendar.

If the calculation of CEEREP fails in the Primary Reference Window, the calculation is repeated in the Secondary Reference Window.

Parameter	Timeframe
Primary Reference Window	5.15 p.m. – 5.30 p.m.
Secondary Reference Window	3.00 p.m. – 5.30 p.m.

If the calculation of CEEREP fails in the Secondary Reference Window, CEEREP is calculated based on the volume weighted arithmetic average price of Trades concluded between 8:00 a.m. and 6:00 p.m.

IV. Qualification parameters

For the most reliable result, CEEGEX uses different qualification parameters to select the primary inputs for CEEREP calculation.

Parameter	Value	Metric
Minimum quantity of Trades	10	MW
Minimum quantity of Orders	10	MW
Minimum duration of an existing bid-ask spread	3	minutes
Maximum value of an existing bid-ask spread	2	EUR/MWh

Deleted or cancelled Trades are not considered.

CEEGEX reserves the right to exclude Trades or Orders that appear to be outliers, which have a suspected motivation to unfairly influence the price calculation process.

V. Publication

CEEGEX publishes CEEREP for each gas day on the last business day before delivery after 5:30 p.m. or after 6:00 p.m. in case of CEEREP is calculated based on the volume weighted arithmetic average price of Trades concluded between 8:00 a.m. and 6:00 p.m.

CEEGEX calculates CEEREP based on the Trades and Orders of Day-Ahead and the longest available block Product, i.e. Weekend or Holiday according to the Trading Calendar. In case of the absence of a block Holiday Product (i.e. Individual Holiday), CEEGEX calculates CEEREP based on the Trades and Orders of the respective Individual Holiday.

CEEGEX publishes CEEREP parallel to the Reference Price according to Annex IV of CEEGEX Market Rules.

On 28th March 2023 CEEREP values are published retrospectively from 1st October 2022.

In case of further questions, please do not hesitate to contact us: mo@ceegex.hu and membership@hupx.hu



Új CEEGEX index (CEEREP) bevezetése

A CEEGEX, mint kereskedési platformként is működő szervezett földgázpiac, tájékoztatja a Tagokat

új CEEGEX index (CEEREP) bevezetéséről 2023. március 28. napjával.

I. Alapelvek

A CEEREP egy napvégi (EOD) árak alapján számított index, amely hűen tükrözi a Magyar Gázkiegyenlítési Pont (MGP) árszintjét a kereskedési munkanapok végén. A CEEREP leköveti az európai legjobb gyakorlatokat a bevett paraméterek, algoritmus és előre meghatározott referenciaablak segítségével. A CEEREP egy európai EOD földgázindexekkel összehasonlítható benchmark, növeli a CEEGEX árak használhatóságát a korábbi MGP árakhoz képest.

II. Számítási algoritmus

	Számítás szintje	Módszertan
	Elsődleges adatforrások	CEEGEX Ügyletek, Ajánlatok
	CEEREP számítás	1, hiányában 2, hiányában 3, hiányában 4, hiányában 5
1	CEEREP számítás	Az Elsődleges Referencia Ablakban legalább 3 Ügylet van, amely megfelel a minőségi paramétereknek: 1 = Ügyletek árának számtani átlaga
2	CEEREP számítás	Az Elsődleges Referencia Ablakban 1 vagy 2 Ügylet van, illetve Ajánlatok, amelyek megfelelnek a minőségi paramétereknek: 2 = $0,75 \times (\text{Ügyletek árának számtani átlaga}) + 0,25 \times (\text{legjobb vételi Ajánlat(ok) árának és a legjobb eladási Ajánlat(ok) árának időtartammal súlyozott számtani átlaga})$
3	CEEREP számítás	Az Elsődleges Referencia Ablakban nincs Ügylet, de vannak Ajánlatok, amelyek megfelel a minőségi paramétereknek: 3 = legjobb vételi Ajánlat(ok) árának és a legjobb eladási Ajánlat(ok) árának időtartammal súlyozott számtani átlaga
4	CEEREP számítás	Amennyiben a CEEREP kiszámítása az 1, 2, 3 lépések alapján nem lehetséges az Elsődleges Referencia Ablakban: 4 = 1, 2, 3 lépések megismétlése a Másodlagos Referencia Ablakban
5	CEEREP számítás	Amennyiben egyik referenciaablakban sincs a minőségi paramétereknek megfelelő Ügylet vagy Ajánlat: 5 = 8:00 és 18:00 közötti Ügyletek árának mennyiséggel súlyozott számtani átlaga
	Végleges CEEREP	A végleges árat a CEEGEX hagyja jóvá



III. Referenciaablak és tartalék mechanizmusok

A referenciaablak egy olyan meghatározott időtartomány, amelyen belül a CEEGEX az Ügyleteket és az Ajánlatokat a CEEREP számításához felhasználja. A referenciaablakok munkanapok időtartományait jelentik a Kereskedési Naptárnak megfelelően.

Amennyiben a CEEREP meghatározása nem lehetséges az Elsődleges Referencia Ablakban, akkor a számítás megismétlésre kerül a Másodlagos Referencia Ablakban.

Paraméter	Időtartomány
Elsődleges Referencia Ablak	17:15 – 17:30
Másodlagos Referencia Ablak	15:00 – 17:30

Amennyiben a CEEREP meghatározása nem lehetséges a Másodlagos Referencia Ablakban sem, akkor a 8:00 és 18:00 közötti Ügyletek mennyiséggel súlyozott számtani átlaga alapján kerül meghatározásra.

IV. Minőségi paraméterek

A megbízható eredmény céljából a CEEGEX különböző paraméterekkel szűri az elsődleges adatforrásokat a CEEREP kiszámításához:

Paraméter	Érték	Mértékegység
Ügyletek minimum mennyisége	10	MW
Ajánlatok minimum mennyisége	10	MW
Bid-ask árkülönbség minimum időtartama	3	perc
Bid-ask árkülönbség maximum értéke	2	EUR/MWh

A törölt vagy visszavont Ügyletek nincsenek figyelembe véve a számítás során.

A CEEGEX fenntartja a jogot, hogy kiszűrje a kilógó Ügyleteket vagy Ajánlatokat, melyek feltételezhetően tisztességtelenül befolyásolják az árképzési folyamatot.

V. Közzététel

A CEEREP-et gáznapra teszi közzé a CEEGEX a leszállítás előtti utolsó munkanapon 17:30 után, vagy 18:00 után, amennyiben a CEEREP a 8:00 és 18:00 közötti Ügyletek mennyiséggel súlyozott számtani átlaga alapján kerül meghatározásra.

A CEEGEX a CEEREP-et a Másnapi Termék és a leghosszabb kereskedhető blokktermék (Hétvége vagy Ünnepnep) Ügyletei és Ajánlatai alapján határozza meg a Kereskedési Naptárral összhangban. Amennyiben nem kereskedhető blokktermék, azaz csak Önálló Ünnepnep Termék kereskedhető, úgy a CEEGEX a CEEREP árat az adott Önálló Ünnepnep Termékre vonatkozó Ügyletek és Ajánlatok alapján határozza meg.

A CEEGEX a CEEREP-et a CEEGEX Piaci Szabályzat IV. számú melléklete szerinti Referencia Ár mellett teszi közzé.

2023. március 28-án a CEEGEX 2022. október 1-től visszamenőlegesen közzéteszi a CEEREP-et.

Kérdés esetén forduljanak hozzánk bizalommal: mo@ceegex.hu és membership@hupx.hu