



eurex clearing

rundschreiben 306/08

Datum: Frankfurt, 19. Dezember 2008
Empfänger: Alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Thomas Book

Single Stock Futures: Einführung eines untertägigen Nichtanzeige-Limits für OTC Block Trades

Kontakt: Alexey Weizmann (Product Strategy), Tel. +49-69-211-1 97 33,
 E-Mail: alexey.weizmann@eurexexchange.com

Zielgruppe:

☉ Alle Abteilungen

Anhänge:

keine

Zusammenfassung:

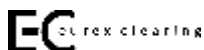
Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat am 10. Dezember 2008 das „intra-day non-disclosure limit“ (untertägiges Nichtanzeige-Limit) für OTC Block Trades in allen SSFs auf 1.000 Kontrakte festgelegt.

OTC Block Trades (Geschäftstyp „O“) und Block Auction Trades (Geschäftstyp „A“) in SSFs werden untertägig ab einer Größe von 1.000 Kontrakten in den entsprechenden GUI- Handelsfenstern nicht veröffentlicht. Das vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertägig nicht angezeigt werden) wird mit Übergang in die Post-Trading-Restricted-Periode aktualisiert und an den Markt verteilt.

Die Nichtanzeige von OTC Block Trades in SSFs tritt am **14. Januar 2009** in Kraft.

Die Eurex-Simulation dieser Funktionalität ist bereits vorhanden und endet am 13. Januar 2009.

Das Volumen von jedem Geschäft wird gegen ein von Eurex auf Produktebene festgelegtes Nichtanzeige-Limit validiert.



Single Stock Futures: Einführung eines untertägigen Nichtanzeige-Limits für OTC Block Trades

1. Definition Nichtanzeige-Limit

Der Vorstand der Eurex Clearing AG hat am 10. Dezember 2008 das „intra-day non-disclosure limit“ (untertägliches Nichtanzeige-Limit) für OTC Block Trades in allen SSFs auf 1.000 Kontrakte festgelegt. OTC Block Trades (Geschäftstyp „O“) und Block Auction Trades (Geschäftstyp „A“) in SSFs werden untertäglich ab und inklusive einer Größe von 1.000 Kontrakten in den entsprechenden GUI-Handelsfenstern nicht veröffentlicht. Das vollständige Handelsvolumen (einschließlich der Handelsvolumina, die untertäglich nicht angezeigt werden) wird mit Übergang in die Post-Trading-Restricted-Periode aktualisiert und an den Markt verteilt.

Die Nichtanzeige von OTC Block Trades in SSFs tritt am 14. Januar 2009 in Kraft.

Die Eurex-Simulation dieser Funktionalität ist bereits vorhanden und endet am 13. Januar 2009.

Das Volumen von jedem Geschäft wird gegen ein von Eurex auf Produktebene festgelegtes Nichtanzeige-Limit validiert.

2. Überblick der Eurex GUI-Handelsfenster für die Nichtanzeige von OTC Block Trades

Betroffene Fenster im Eurex GUI	Untertägige Nichtanzeige von Volumen in den Feldern				
	FutVol	PVol	CVol	Qty	Volume
Trading Support - Product Statistics Overview	✓	✓	✓	n/a	n/a
Trading Support - Contract Statistics Overview	n/a	✓	✓	n/a	n/a
Market Information - Online Time and Sales Sheet	n/a	n/a	n/a	✓	n/a
Market Information - Market Overview	n/a	✓	✓	n/a	n/a
Market Information - Contract Overview	n/a	n/a	n/a	n/a	✓

n/a = not applicable („entfällt“)

Geschäfte, welche das Nichtanzeige-Limit überschreiten, werden untertäglich weder über die Public Broadcast-Ströme verteilt, noch über Abfragen, welche Public Market Data enthalten. Auch wird die „Accumulated Trade Quantity“ diese Geschäfte nicht berücksichtigen. Daher werden die folgenden Eurex GUI-Fenster, die untertägige Public Market Data enthalten, weder Geschäfte anzeigen, die das Nichtanzeige-Limit überschreiten, noch diese Geschäfte in den Accumulated Trade Quantities berücksichtigen.

Da Strategy Trades (strategische Geschäfte) in verschiedene „Trade Legs“ zerlegt werden, gilt das Nichtanzeige-Limit auch für Strategy Trade Legs mit Volumina, die das Limit überschreiten.

Im Gegensatz zur Public Market Information enthalten Broadcast-Ströme und Anfragen, die Private Market Data enthalten, weiterhin alle Geschäfte.

Der Statuswechsel zu „Post Restricted“ löst eine Aktualisierung der „Total Traded Quantities“ im **Trading Support - Product Statistics Overview**-Fenster aus.

Nach dem Batch-Lauf enthalten die Reports auch die aktualisierten Volumina, einschließlich der nicht angezeigten.

3. Nicht betroffene Veröffentlichungen von Volumina

Nicht betroffen von der Nichtanzeige sind:

- Alle anderen Geschäfte (außer OTC Block Trades und Block Auction Trades in Single Stock Futures);
- Die im **Market Overview**-Fenster angezeigten offenen Positionen, da sich diese auf den vorhergehenden Geschäftstag beziehen;
- Geschäfte in IPS-Produkten.

Nach dem „Trade Reversal“ eines OTC Block Trades oder Block Auction Trades wird die Nichtanzeige angewandt. Die Total Trade Quantity wird nicht reduziert.

4. Online-Information über das Nichtanzeige-Limit

Ein Überblick über die wesentlichen Wholesale-Handelsparameter sind in der Excel-Datei „Eurex Produktliste und Produktgruppen“ enthalten. Diese steht unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen bereit:

www.eurexchange.com > Handel > Wholesale-Handelsparameter

Ab dem 14. Januar 2009 wird der Parameter „Block Volume Publication (BikVolPubl)“ der Liste beigefügt. Der Parameter enthält die Obergrenze für die Volumina, bis zu welcher OTC Block Trades in den verschiedenen Produkten veröffentlicht werden.

Frankfurt, 19. Dezember 2008