Eurex-Rundschreiben 076/18

Verlängerung der Handelszeiten und Erweiterung der Risikofunktionalität – weitere Informationen

Zusammenfassung

Wie in Eurex-Rundschreiben 023/18 angekündigt, wird Eurex Deutschland die Handelszeiten für ausgewählte Aktienindex-Futures, einschließlich aller MSCI-Futures, und ausgewählte Fixed Income-Futures auf die asiatische Zeitzone ausweiten.

Eurex Deutschland plant, die verlängerten Handelszeiten am **10. Dezember 2018** einzuführen.

Mit diesem Rundschreiben erhalten Sie weitere Informationen zu den folgenden Themen:

- Verlängerung der Handelszeiten – Registrierung einer Kontaktperson für die erweiterte Handelszeit
- 30 Minuten früherer Handelsschluss des T7/FX-Derivatemarktes vom 1. November 2018 bis 31. März 2019
- Einführung einer erweiterten Risikofunktionalität

Anhang:

- Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Datum: 16. Oktober 2018

Empfänger:
Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von:
Michael Peters

Zielgruppen:

- Front Office/Trading
- Middle + Back Office
- IT/System Administration

Verweis auf Eurex-Rundschreiben:
023/18

Kontakt:
Ihr Key Account Manager Trading

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book, Erik Tim Müller,
Michael Peters, Dr. Randolf Roth

ARBN: 101 013 361

Verlängerung der Handelszeiten und Erweiterung der Risikofunktionalität – weitere Informationen

Wie in Eurex-Rundschreiben 023/18 angekündigt, wird Eurex Deutschland die Handelszeiten für ausgewählte Aktienindex-Futures, einschließlich aller MSCI-Futures, und ausgewählte Fixed Income-Futures auf die asiatische Zeitzone ausweiten.

Eurex Deutschland plant, die verlängerten Handelszeiten am 10. Dezember 2018 einzuführen.

1. Verlängerung der Handelszeiten – Registrierung einer Kontaktperson

Wie in Eurex-Rundschreiben 023/18 angekündigt, müssen Eurex-Handelsteilnehmer mindestens eine verantwortliche Kontaktperson benennen, die während der verlängerten Handelszeiten ab 01:00 Uhr MEZ/02:00 Uhr MESZ (08:00 Uhr in Singapur) per Telefon zu erreichen ist, wenn der Handelsteilnehmer oder seine Kunden am Ende eines Handelstages offene Orders im Orderbuch haben.

Es ist sehr unwahrscheinlich, dass ein Handelsteilnehmer von Eurex Deutschland während der verlängerten Handelszeiten kontaktiert werden muss, dies kann jedoch beispielsweise im Falle eines Mistrade notwendig werden. Jeder Handelsteilnehmer kann bis zu zehn Kontaktpersonen benennen, deren Mobilfunknummern genutzt werden für den Fall, dass Market Supervision oder die Handelsüberwachungsstelle den Handelsteilnehmer kontaktieren müssen.

Aus diesem Grund hat unser Customer Readiness Team kürzlich alle Eurex-Teilnehmer per E-Mail kontaktiert und um die Registrierung einer Kontaktperson gebeten, welche während der verlängerten Handelszeiten erreichbar sein wird.

2. 30 Minuten früherer Handelsschluss des T7/FX-Derivatemarktes vom 1. November 2018 bis 31. März 2019

Um einen reibungslosen Start der verlängerten Handelszeiten zu gewährleisten und zur frühzeitigen Optimierung der Übernacht-Batch-Verarbeitung hat Eurex Deutschland beschlossen, den Handel für alle auf T7/FX gehandelten Produkte – Optionen und Futures – vorübergehend 30 Minuten früher zu beenden, d. h. schon um 22:35 Uhr MEZ anstatt um 23:05 Uhr MEZ. Der frühere Handelsschluss für T7/FX-Derivate gilt vom 1. November 2018 bis zum 31. März 2019.

Ab dem 1. November 2018 gelten die folgenden geänderten Handelszeiten für die T7/FX-Produkte (alle Zeiten sind MEZ):

Produkt	Pre-Trading-Periode	Continuous Trading	Post-Trading Full-Periode	TES-Block Trading	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
FX-Futures	23:55 - 00:00*	00:00 - **22:30***	**22:30 - 22:35**	00:00 - **22:30**	15:00	
FX-Options	23:55 - 00:00*	00:00 - **22:30***	**22:30 - 22:35**	00:00 - **22:30**	15:00	16:00
FX Rolling Spot Futures	23:55 - 00:00*	00:00 - **22:30***	**22:30 - 22:35**	00:00 - **22:30**	Nicht anwendbar, unbegrenzte Laufzeit	Nicht anwendbar, unbegrenzte Laufzeit

* Am ersten Börsentag nach einem Wochenende oder einem gesetzlichen Feiertag beginnt die Pre-Trading-Periode um 00:25 Uhr MEZ und die Continuous Trading-Periode um 00:30 Uhr MEZ.

Die geänderten Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland (Kontraktspezifikationen) sind diesem Rundschreiben angehängt.

Die vollständig aktualisierten Kontraktspezifikationen werden zum Datum des Inkrafttretens am 1. November 2018 auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link veröffentlicht:

Ressourcen > Regelwerke > Kontraktspezifikationen

3. Einführung einer erweiterten Risikofunktionalität

Eurex Deutschland ist von zahlreichen Teilnehmern gebeten worden, spezielle Funktionen zur Reduzierung des Risikos bei algorithmischen Handelsstrategien und Market-Making-Aktivitäten mit erhöhter Latenz-Sensitivität einzuführen. Darüber hinaus bestand bei Teilnehmern, die zur Verlängerung der Handelszeiten befragt wurden, Nachfrage nach weiteren Funktionen, mit denen ihr Risiko beschränkt und die Kontrolle über Risikopositionen ihrer Kunden verstärkt werden kann.

Die Erweiterungen und neuen Funktionen richten sich an ein breites Spektrum unterschiedlicher Kundengruppen, da sie sowohl das Orderbuch als auch die Eurex T7 Entry-Services (TES) einbeziehen. Sie werden für Non-Clearing-Mitglieder (NCMs) und für Clearing-Mitglieder (CMs) relevant sein (Erweiterungen sind unterstrichen):

- ERWEITERT: Market Maker Protection für Quotes, auf Business-Unit-Ebene und/oder auf Session-Ebene
- ERWEITERT: Löschung von Massen-Quotes, auf Business-Unit-Ebene oder Session-Ebene oder Produkt-ebene
- NEU: T7 Pre-Trade-Risikolimite (Positionslimite per Produkt), werden in Echtzeit in der T7 Matching Engine und in TES für NCMs und CMs vorgehalten

Anhand der neuen Positionslimite pro Produkt kann das T7-System kontinuierlich und in Echtzeit prüfen, ob die gehandelten Volumen (Orderbuch/Off-Book) zusammen mit den eingehenden Transaktionen die, von dem NCM und/oder dem CM vorab definierten, Risikolimite überschreiten. Wenn die Funktion der Pre-Trade-Risikolimite aktiviert ist und jede neu eingegebene Transaktion (Orderbuch/Off-Book) die vorab definierten Risikolimite über-schreiten würde, wird die Transaktion abgewiesen. Weiterhin kann das CM das NCM für ein Produkt deaktivieren, was dazu führt, dass alle Orders und Quotes in dem Produkt gelöscht und jede weitere Ordereingabe abgewiesen wird. Sobald das CM die Deaktivierung rückgängig macht, werden die vorab gesetzten Limite (für das CM und das NCM) erneut wirksam und das NCM kann wieder Orders eingeben.

Die Funktion der T7 Pre-Trade-Risikolimite ergänzt die bestehende Advanced Risk Protection, welche auf der Prüfung der untertägigen Margin-Limite (die außerhalb von T7 gepflegt werden) basiert.

Bitte entnehmen Sie weitere Details zur Funktion der Pre-Trade-Risikolimite den Final Release Notes für Release T7 7.0, abrufbar auf der Eurex-Website www.eurexchange.com unter dem folgenden Link:

Technology > T7 Trading architecture > System documentation > Release 7.0 > Overview and Functionality

Die Funktion der Pre-Trade-Risikolimite wird **ab dem 4. Dezember 2018 für alle Produkte mit verlängerten Handelszeiten und für alle Futures und Optionen in T7/FX** verfügbar sein. Die Pflege und Abfrage der Limite wird über die ETI-Schnittstelle, die FIX-Schnittstelle und das GUI möglich sein.

Die vollständigen Informationen zur Verlängerung der Handelszeiten und der erweiterten Risikofunktionalität können auch auf der Eurex-Website unter dem folgenden Link abgerufen werden:

Resources > Initiatives > Trading Hours Extension

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte Ihren Key Account Manager Trading.

16. Oktober 2018

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Eurex14, Stand 01.11.2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Annex C zu den Kontraktspezifikationen:

Handelszeiten Futures-Kontrakte

FX-Futures-Kontrakte

Produkt	**Produkt-ID**	**Pre-Trading - Periode**	**Fortlaufender Handel**	**Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Off-book Trading Periode[1]**	**Off-book Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Letzter Handelstag**
							Handel bis
Britisches Pfund-Schweizer Franken Futures	FCPF	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Britisches Pfund-U.S. Dollar Futures	FCPU	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Euro-Britisches Pfund Futures	FCEP	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Euro-Schweizer Franken Futures	FCEF	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Euro-U.S. Dollar Futures	FCEU	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
U.S. Dollar-Schweizer Franken Futures	FCUF	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Australischer Dollar – U.S. Dollar Futures	FCAU	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Australischer Dollar - Japanischer Yen Futures	FCAY	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Euro - Australischer Dollar Futures	FCEA	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Euro - Japanischer Yen Futures	FCEY	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
U.S. Dollar - Japanischer Yen Futures	FCUY	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00
Neuseeland Dollar - U.S. Dollar Futures	FCNU	23:55–00:00	00:00 - 22:30~~00:00–23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00

An dem Verfallstag einer Serie (der dem dritten Mittwoch des Verfallsmonats unmittelbar vorausgehende zweite Börsentag) endet der fortlaufende und der Off-Book Handel für den verfallenden Kontrakt um 15:00 Uhr.

Alle Zeiten in MEZ.

[1] Am ersten Handelstag nach einem Wochenende oder einem Feiertag startet die Off-Book-Nutzungszeit um 00:30 MEZ

FX-Rolling-Spot-Futures-Kontrakte

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Pre-Trading-Periode***	**Fort-laufender Handel***	**Post-Trading Full-Periode**	**TES Block Trading**	**Letzter Handels-tag**
						Handel bis
Britisches Pfund-Schweizer Franken Rolling-Spot-Futures	RSPF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Britisches Pfund-U.S. Dollar Rolling-Spot_Futures	RSPU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Euro-Britisches Pfund Rolling-Spot-Futures	RSEP	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Euro-Schweizer Franken Rolling-Spot-Futures	RSEF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Euro-U.S. Dollar Rolling-Spot-Futures	RSEU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
U.S. Dollar-Schweizer Franken Rolling-Spot-Futures	RSUF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Australischer Dollar - U.S. Dollar Rolling-Spot-Futures	RSAU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Australischer Dollar - Japanischer Yen Rolling-Spot-Futures	RSAY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Euro - Australischer Dollar Rolling-Spot-Futures	RSEA	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Euro - Japanischer Yen Rolling-Spot-Futures	RSEY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
U.S. Dollar -Japanischer Yen Rolling-Spot-Futures	RSUY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend
Neuseeland Dollar -U.S. Dollar Rolling-Spot-Futures	RSNU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:00 – 23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 – 23:00~~	fortlaufend

An dem ersten Handelstag nach dem Wochende und an dem ersten Handelstag nach einem Börsenfeiertag startet die Pre-Trading-Periode um 00:25 Uhr und der fortlaufende Handel startet um 00:30 Uhr.

Alle Zeiten in MEZ.

[…]

Handelszeiten Optionskontrakte

FX-Optionskontrakte

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Pre-Trading-Periode***	**Fortlaufender Handel***	**Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Off-book Trading Periode ***	**Off-book Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Letzter Handelstag**	
							Handel bis	Ausübung bis
Britisches Pfund-Schweizer Franken Optionen	OCPF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Britisches Pfund-U.S. Dollar Optionen	OCPU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Euro-Britisches Pfund Optionen	OCEP	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Euro-Schweizer Franken Optionen	OCEF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Euro-U.S. Dollar Optionen	OCEU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
U.S. Dollar-Schweizer Franken Optionen	OCUF	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Australischer Dollar – U.S. Dollar Optionen	OCAU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Australischer Dollar - Japanischer Yen Optionen	OCAY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Euro - Australischer Dollar Optionen	OCEA	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
Euro - Japanischer Yen Optionen	OCEY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00
U.S. Dollar - Japanischer Yen Optionen	OCUY	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	00:00 - 22:30~~00:00-23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Pre-Trading-Periode***	**Fortlaufender Handel***	**Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Off-book Trading Periode ***	**Off-book Post-Trading Full Periode ~~bis~~**	**Letzter Handelstag**	
Neuseeland Dollar - U.S. Dollar Optionen	OCNU	23:55-00:00	00:00 - 22:30~~00:00 - 23:00~~	22:30 - 22:35~~2 3:05~~	00:00 - 22:30~~00:00 - 23:00~~	22:30 - 22:35~~23:05~~	15:00	16:00

An dem Verfallstag einer Serie (der dem dritten Mittwoch des Verfallsmonats unmittelbar vorausgehende zweite Börsentag) endet der fortlaufende und der Off-Book Handel für den verfallenden Kontrakt um 15:00 Uhr.

alle Zeiten MEZ bzw. MESZ.

* An dem ersten Handelstag nach einem Wochenende und an dem ersten Handelstag nach einem Feiertag startet die Pre-Trading-Periode um 00:25 Uhr und der fortlaufende Handel startet um 00:30 Uhr. Die Off-Book-Trading-Periode startet an den vorgenannten Tagen um 00:30 Uhr.

[…]

****