X-pand into the Future

eurex *rundschreiben 024/12*

Datum: 9. Februar 2012

Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG sowie Vendoren

Autorisiert von: Peter Reitz

Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen und Mistrade-Parameter in Optionen auf Euro-Fixed-Income Futures

Kontakt: Rex Jones, Eurex Product Development**,** Tel. +49-69-211-1 78 06,
E-Mail: rex.jones@eurexchange.com

Zielgruppe:

- Front Office/Handel
- Middle + Backoffice
- IT/System Administration

Anhang:

Nur auf der Eurex-Website:
Market Maker-Verpflichtungen an Eurex zum 1. März 2012

Zusammenfassung:

Die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen und der Vorstand der Eurex Clearing AG haben mit Wirkung zum **1. März 2012** beschlossen, die Market Maker-Verpflichtungen für Optionen auf Euro-Fixed-Income Futures (Produktkürzel: OGBL, OGBM und OGBS) anzupassen.

Zudem haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen eine Anpassung der Mistrade-Parameter für Optionen auf Euro-Fixed-Income Futures mit Wirkung zum **1. März 2012** beschlossen.

A. Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen für Optionen auf Euro-Fixed-Income Futures

1. Anpassung von Mindestquotierungsgrößen und Market Maker Spreads

Um der gestiegenen Marktvolatilität Rechnung zu tragen, werden die Mindestquotierungsgrößen und Spreads für Market Maker wie folgt angepasst. Ab dem 1. März 2012 sind Advanced Market Maker verpflichtet, den dritten Optionsverfallmonat zu quotieren.

1.1 Advanced Market-Making: Mindestquotierungsgrößen

Quotierungsmodell für kontinuierliche Quotierung im Rahmen des Advanced Market-Making:

Geldkurse bis	Maximum Spread AMM Verfallmonat 1	Maximum Spread AMM Verfallmonat 2	Maximum Spread AMM Verfallmonat 3	Maximum Spread fünf Handelstage vor Verfall
0,09	0,05	0,09	0,14	0,09
0,29	0,06	0,12	0,18	0,09
1,00	0,09	0,18	0,27	0,12
999,99	0,12	0,24	0,36	0,12

Mindestquotierungsgröße: Die Mindestquotierungsgröße für die kontinuierliche Quotierung ist 150 Kontrakte für den 1. Verfallmonat, 100 Kontrakte für den 2. Verfallmonat und 25 Kontrakte für den 3. Verfallmonat. Für die Beantwortung von Quotierungsanfragen gelten die Mindestquotierungsgrößen des Quotierungsmodells für Regular Market-Making in Euro-denominierten Fixed Income-Optionen.

1.2 Permanent Market-Making: Market Maker Spreads

Quotierungsmodell für Permanent Market-Making:

Geldkurse bis	Maximum Spread PMM Verfallmonat 1	Maximum Spread PMM Verfallmonat 2	Maximum Spread fünf Handelstage vor Verfall
0,09	0,05	0,09	0,09
0,29	0,06	0,12	0,09
1,00	0,09	0,18	0,12
999,99	0,12	0,24	0,12

1.3. Regular Market-Making: Market Maker Spreads

Die Quotierungs-Spreads für Regular Market-Making werden an die Spreads des Advanced Market-Making angeglichen:

Geldkurse bis	Maximum Spread RMM Verfallmonat 1	Maximum Spread RMM Verfallmonat 1	Maximum Spread RMM Verfallmonat 3 & 4	Maximum Spread fünf Handelstage vor Verfall
0,09	0,05	0,09	0,14	0,09
0,29	0,06	0,12	0,18	0,09
1,00	0,09	0,18	0,27	0,12
999,99	0,12	0,24	0,36	0,12

Die neuen Market Maker-Verpflichtungen werden auf der Eurex-Website in den Formaten PDF und CSV veröffentlicht, wobei die CSV-Datei elektronisch verarbeitet werden kann. Die Dateien können unter den folgenden Links von der Eurex-Website heruntergeladen werden:

PDF: http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/obligations_de.html

CSV: http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/quote_parameters_de.html

2. Erweiterung des Basispreisfensters

Die Flexibilität für Market Maker in der Auswahl der für die Performance-Messung zu quotierenden Basispreise wird erhöht, indem das Basispreisfenster von derzeit 13 auf 17 Basispreise erhöht wird. Es gelten die Basispreise, die sich am nächsten zum aktuellen Kassakurs befinden. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt. Wenn in einem Verfallmonat weniger als 17 Basispreise zur Verfügung stehen, wird die Anforderung proportional angepasst.

B. Optionen auf Euro Fixed Income Futures: Anpassung der Mistrade-Parameter

Zum 1. März 2012 werden die Mistrade-Parameter in Optionen auf Euro Fixed Income Futures wie folgt angepasst:

1. Derzeitige Mistrade-Parameter:

Referenzpreis (Punkte)	Mistrade Range (Punkte) Verfallmonat 1	Mistrade Range (Punkte) Verfallmonat >= 2	Mistrade Range (Punkte) 5 Handelstage vor Verfall
0 - 0,09	0,03	0,06	0,06
0,1 - 0,29	0,04	0,08	0,06
0,30 - 1,00	0,06	0,12	0,08
> 1,00	0,08	0,16	0,08

2. Neue Mistrade-Parameter:

Referenzpreis (Punkte)	Mistrade Range (Punkte) Verfallmonat 1	Mistrade Range (Punkte) Verfallmonat 2	Mistrade Range (Punkte) Verfallmonat 3/4	Mistrade Range (Punkte) 5 Handelstage vor Verfall
0 - 0,09	0,03	0,06	0,09	0,06
0,1 - 0,29	0,04	0,08	0,13	0,06
0,30 - 1,00	0,06	0,13	0,19	0,08
> 1,00	0,08	0,17	0,25	0,08

Im Fast Market verdoppeln sich die Mistrade-Parameter nach Definition und Bekanntgabe dieser Handelsphase durch Eurex.

9. Februar 2012