X-pand into the Future

eurex rundschreiben 148/11

Datum: 8. Juni 2011
Empfänger: Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich, alle Clearing-Mitglieder der Eurex Clearing AG und Vendoren
Autorisiert von: Peter Reitz

⚠ **Hohe Priorität**

Market-Making in Aktienindexoptionen: Änderung der Spread-Klassen für EURO STOXX 50®, DAX® und SMI®

Kontakt: Ralf Huesmann, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 54 43,
E-Mail: ralf.huesmann@eurexchange.com

Zielgruppe:	**Anhang:**
➲ Alle Abteilungen	Market Maker-Verpflichtungen an Eurex zum 29. Juni 2011 (Auszug)

Ab Mittwoch, dem **29. Juni 2011** werden die Spread-Klassen für einige Aktienindexoptionen angepasst. Dies betrifft vor allem die Optionen auf die drei Indizes EURO STOXX 50®, DAX® und SMI®.

Die neuen Spread-Klassen entsprechen stärker dem heutigen Quotierungsverhalten und sollen insbesondere das Quotieren von Optionen im Geld erleichtern.

Zum Datum der Änderung finden Sie die aktualisierten Market Maker-Verpflichtungen auf der Eurex-Website unter dem Pfad:

www.eurexchange.com > Handel > Marktmodell > Market-Making > Market Maker-Verpflichtungen

Zur direkten Weiterleitung zum Dokument klicken Sie auf folgenden Link:
http://www.eurexchange.com/trading/market_model/market_making/obligations_de.html

Market Maker-Verpflichtungen an Eurex

(….)

Spread-Zuordnung, Mindestquotierungsgröße und Quotierungslaufzeiten-bereich für Aktienindexoptionen

Nur bei Aktienindexoptionen kann der Permanent Market Maker zwischen drei Modellen mit unterschiedlichem Verpflichtungsniveau wählen (nachstehend als „PMM“, „PMM short“ und „PMM long“ abgekürzt). Die monatlichen PMM-Verpflichtungen bei Aktienindexoptionen sind erfüllt, wenn der Market Maker den Anforderungen auf einem der drei Niveaus nachgekommen ist. Die drei Market-Making-Modelle unterscheiden sich in Bezug auf Mindest-quotierungsgröße und Laufzeitenbereich. Die nachstehende Tabelle (Tabelle I) enthält die Verpflichtungen des „PMM“-Bereichs; die Verpflichtungen für „PMM short“ und „PMM long“ folgen daran im Anschluss in Tabelle II und III.

Tabelle I (PMM)

Aktienindexoption auf	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**	**Mindestquotierungsgröße (Kontrakte)**			**Zahl der zu quotieren-den Verfall-daten für PMM/AMM (**)** die ersten	**AMM Paket-kürzel**
			RMM		**PMM/ AMM**		
			Verfallmonate				
			≤ 8	**> 8**			
Dow Jones Global Titans 50^{SM}	OGTI	5	20		10	6	
STOXX® Europe 50	OSTX	4	50		20	7	
	OES* (Weekly Options)	10~~1~~ (+ 50%)	nicht verfügbar		200 100	Front Week Nachfolgende Woche	
EURO STOXX® Select Dividend 30	OEDV	3	50		20	6	
EURO STOXX 50®	OESX	10~~1~~	nicht verfügbar		100	8	ESX
DAX®	ODAX	1	nicht verfügbar		50	8	DE
	ODX* (Weekly Options)	1 (+ 50%)	nicht verfügbar		200 100	Front Week Nachfolgende Woche	
MDAX®	O2MX	4	50		20	7	
TecDAX®	OTDX	3	50		20	7	
DivDAX®	ODIV	~~1~~3	100		50	8	
SLI®	OSLI	3	nicht verfügbar		100	8	CH

Aktienindexoption auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte)			Zahl der zu quotierenden Verfall-daten für PMM/AMM (**) die ersten	AMM Paket-kürzel
			RMM		PMM/ AMM		
			Verfallmonate				
			≤ 8	> 8			
SMI®	OSMI	2	nicht verfügbar		50	8	CH
SMIM®	OSMM	3	50		20	7	

(…)

Tabelle II (PMM short)

Aktienindexoption auf	Produkt-kürzel	Spread-Klasse	Mindestquotierungsgröße (Kontrakte) für PMM short	Zahl der zu quotierenden Verfalldaten für PMM/AMM (**) die ersten
Dow Jones Global Titans 50SM	OGTI	5	50	3
STOXX® Europe 50	OSTX	4	100	4
EURO STOXX® Select Dividend 30	OEDV	3	100	4
EURO STOXX 50®	OESX	~~10~~ 1	400	5
DAX®	ODAX	1	200	5
MDAX®	O2MX	4	100	4
TecDAX®	OTDX	3	100	4
DivDAX®	ODIV	~~1~~ 3	200	5
SLI®	OSLI	3	200	4
SMI®	OSMI	2	200	5
SMIM®	OSMM	3	100	4

(…)

(**) Laufzeitenbereich: Der Laufzeitenbereich ist in Verfalldaten definiert. Bei dem Eurex-Standardverfallzyklus bedeuten Laufzeiten von 24, 18, 12, 9, 6 und 3 Monaten bis Verfalldatum jeweils 8, 7, 6, 5, 4 und 3 Verfalldaten, die von dem AMM und PMM zur Erfüllung ihrer Verpflichtungen abgedeckt werden müssen.

(***) Für Sektorindexoptionen müssen 5 der ersten 6 Verfallmonate zur Erfüllung der Verpflichtungen abgedeckt werden.

Tabelle III (PMM long)

Aktienindexoption auf	**Produkt-kürzel**	**Spread-Klasse**		**Mindestquotierungs-größe (Kontrakte) für PMM long**	**Zahl der zu quotierenden Verfalldaten für PMM (**) long**
		Verfallmonate			
		≤ 8	**> 8**		
EURO STOXX 50®	OESX	10~~1~~	11~~6~~	200	5 (achter bis zwölfter)

(…)

Maximum Spreads

Geldkurs bis (Indexpunkte)	**Maximum Spreads (Indexpunkte)**	**Geldkurs bis (Indexpunkte)**	**Maximum Spreads (Indexpunkte)**
Spread-Klasse 1		**Spread-Klasse 2**	
0 - ~~13.3~~15.0	~~1.4~~1.2	0 – 35.0	3.5
~~13.4~~15.01 - ~~133.3~~300	~~10~~ 8 %	35.01 - ~~350~~500.0	10 %
> ~~133.3~~300	~~13.4~~24	> ~~350~~500.0	~~35~~50.0
Spread-Klasse 3		**Spread-Klasse 4**	
0 - 5.3	0.8	0 - 13.3	2.0
5.4 - 53.3	15 %	13.4 - 133.3	15 %
> 53.3	8.0	> 133.3	20.0
Spread-Klasse 5		**Spread-Klasse 6**	
0 - 5.3	1.1	0 – ~~13.3~~15.0	~~1.4~~1.2
5.4 - 53.3	20%	~~13.4~~15.01 – 9999.9	~~10~~ 8 %
> 53.3	10.7	> 9999.9	~~1000.0~~800

Geldkurs bis (Indexpunkte)	Maximum Spreads (Indexpunkte)	Geldkurs bis (Indexpunkte)	Maximum Spreads (Indexpunkte)
Spread-Klasse 7		**Spread-Klasse 8**	
0 – 35.0~~0~~	3.5	0 – 500	75
35.01 – 9999.9	10 %	500.1 – 3000	15%
> 9999.9	1000.0	> 3000	450
Spread-Klasse 9		**Spread-Klasse 10**	
0 – 5.00	2.00	0 – 15.00	1.20
5.01 – 50.00	40%	15.01 – 225.00	8%
> 50.00	20.00	> 225.00	18.00
Spread-Klasse 11			
0 – 15.00	1.20		
15.01 – 9999.9	8%		
> 9999.9	800.0		

(…)