X-pand into the Future

# eurex *rundschreiben 284/11*

**Datum:** 2. Dezember 2011
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Thomas Book

## Weekly Index Options: Market-Making

**Verweis auf Eurex-Rundschreiben:** 267/07, 008/10

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

| **Zielgruppe:** | **Anhänge:** |
|---|---|
| ➲ Alle Abteilungen | Keine |

**Zusammenfassung:**

Zur weiteren Förderung der Handelsaktivitäten in Weekly Index Options auf die Aktienindizes DAX® und EURO STOXX 50® haben die Geschäftsführungen der Eurex-Börsen beschlossen, die bestehende Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten vom **1. Januar 2012** bis zum **31. Dezember 2012** leicht verändert fortzuführen.

# Weekly Index Options: Market-Making

Das derzeitige Erlösbeteiligungs-Programm, das bis zum 31. Dezember 2011 läuft, basiert auf dem Permanent Market-Making (PMM) für Indexoptionen Die Market Maker-Verpflichtungen an Eurex stehen auf der Eurex-Website unter dem folgenden Pfad zum Herunterladen zur Verfügung:

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

Zur weiteren Förderung der Handelsaktivitäten, insbesondere im Orderbuch, wurde die Fortführung der Erlösbeteiligung für Market Maker in den Produkten auf den DAX® und den EURO STOXX 50® beschlossen. Dazu werden in beiden Produkten getrennt voneinander jeweils 30 Prozent der Transaktionsentgelte aus Handel und Clearing (nach Ziffer 3.1 des Preisverzeichnisses der Eurex Clearing AG ) in dem jeweiligen Produkt an die Market Maker zurückerstattet. Das Programm läuft vom 1. Januar bis zum 31. Dezember 2012.

Eurex wird auf monatlicher Basis auswerten, welche Market Maker die „Market Maker-Verpflichtungen an Eurex“ erfüllt haben. Unter diesen wird anhand der jeweiligen Anzahl der im Orderbuch auf dem M- oder P-Konto gehandelten Kontrakte ermittelt, welches die **fünf** (bisher: drei) aktivsten Market Maker pro Kalendermonat waren. Diese werden dann gemäß ihrem prozentualen Anteil an den Orderbuchumsätzen an der Erlösbeteiligung partizipieren. Die bisher angewandte Staffelung (s. Eurex Rundschreiben 008/10) entfällt.

## Kriterien für die Erfüllung von PMM in Weekly Options

- **Continuous Quotation**

Permanent Market-Making an Eurex besteht aus kontinuierlicher Quotierung einer Serie von Basispreisen für eine festgelegte Zahl von Verfalldaten (Laufzeitenbereich). Die kontinuierliche Quotierung muss pro Kalendermonat 85 Prozent der Handelszeit zwischen 08:50 und 17:30 Uhr MEZ jedes Börsenhandelstags (im Monatsdurchschnitt) abdecken. Permanent Market Maker (PMMs) sind verpflichtet, Calls und Puts in fünf Basispreisen (d.h. insgesamt zehn Serien) aus einem Fenster von sieben nächsten Basispreisen um den aktuellen Indexstand herum im Laufzeitenbereichs zu quotieren, wobei asymmetrisches quotieren erlaubt ist. Der Laufzeitbereich bei den Weekly Options umfasst die Frontwoche und die jeweils nachfolgende Woche, wobei der 3. Freitag eines Monats als Standardverfall nicht zu den Weekly Options zählt.

Quotierungsanfragen müssen zurzeit nicht beantwortet werden.

- **Mindestquotierungsgröße pro Verfalldatum**

| Eurex-Produkt | Front Week | Nachfolgende Woche |
|---|---|---|
| Optionen auf den DAX® (ODX*) | 200 | 100 |
| Optionen auf den Euro STOXX 50® (OES*) | 200 | 100 |

In der Fast Market-Phase wird die Mindestquotierungsgröße um 50 Prozent gesenkt.

- **Maximaler Spread**

| **Eurex-Produkt** | **Spread-Klasse** | **Geldkurs bis: max. Spread** | **Geldkurs bis: max. Spread** | **Geldkurs bis: max. Spread** |
|---|---|---|---|---|
| Optionen auf den DAX® (ODX*) | 1 (+50%) | 0 – 15:<br>1,8 | >15 – 300:<br>12% | > 300:<br>36 |
| Optionen auf den EURO STOXX 50® (OES*) | 10 (+50%) | 0 – 15:<br>1,8 | >15 – 225:<br>12% | > 225:<br>27 |

In der Fast Market-Phase werden die maximalen Spreads um 100 Prozent erhöht.

Eurex-Teilnehmer, die an diesem Modell partizipieren möchten, müssen dies nicht gesondert beantragen. Die Erfüllung wird automatisch überwacht.

Die Erlöse werden monatlich ausgezahlt.

2. Dezember 2011