X-pand into the Future

# eurex *rundschreiben 002/12*

**Datum:** 2. Januar 2012
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren
**Autorisiert von:** Peter Reitz

⚠ **Aktion erforderlich** ⚠ **Hohe Priorität**

## Aktien- und Aktienindexoptionen: Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen, Änderung des Basispreisfensters

**Kontakt:** Sascha Semroch, Eurex Product Development, Tel. +49-69-211-1 50 78,
E-Mail: sascha.semroch@eurexchange.com

**Zielgruppe:**

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

**Anhang:**
Market Maker-Verpflichtungen in Aktienoptionen: Aktualisierte Liste der Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen

**Zusammenfassung:**

Mit Wirkung zum **1. Februar 2012** werden die Quotierungsanforderungen für Market Maker in Aktienoptionen an Eurex in der folgenden Weise geändert:

**1. Änderung von Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen**

Aus der regelmäßigen Überprüfung der Eurex Market Maker-Parameter resultieren Anpassungen von Parametern in den zwei verschiedenen Market-Making-Modellen, d.h. Permanent Market-Making (PMM) und Advanced Market-Making (AMM). Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen werden entsprechend den Marktbedingungen und der Liquidität gesetzt.

**2. Erweiterung des Basispreisfensters**

Teilnehmer, die an einem der Market-Making-Programme teilnehmen, werden freundlich gebeten, ihre Systemeinstellungen entsprechend anzupassen. Es wird dringend empfohlen, in den ersten Tagen des Februar 2012 unter Benutzung der entsprechenden Eurex MMPM-Reports die Market Maker-Aktivitäten zu überprüfen.

# Aktien- und Aktienindexoptionen: Anpassung der Market Maker-Verpflichtungen, Änderung des Basispreisfensters

## 1. Änderungen von Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen

Für belgische, deutsche, französische, holländische, italienische, skandinavische, spanische und Schweizer Aktienoptionen werden die Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnungen angepasst. Die Änderungen basieren auf einem Programm, welches Marktbedingungen und Liquidität für jedes einzelne Produkt erfasst (siehe Liste unter Punkt 1.1).

Die Änderungen treten am 1. Februar 2012 in Kraft.

### 1.1 Liste Mindestquotierungsgrößen und Spread-Klassen-Zuordnung

| Produkt | Produkt-kürzel | Spread-Klasse | Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) | | Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten | AMM-Paket-kürzel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | RMM | AMM/ PMM | | |
| **Optionen auf** | | | | | | |
| **Komponenten des EURO STOXX 50®** | | | | | | |
| AIR LIQUIDE | AIR | 3~~2~~ | NA | 20 | 6 | ESX50 FR |
| ALLIANZ | ALV | 2~~3~~ | NA | 50~~20~~ | 8 | ESX50 DE |
| AXA | AXA | 1~~2~~ | NA | 100~~50~~ | 6 | ESX50 FR |
| BANCO SANTANDER | BSD2 | B | NA | 100~~50~~ | 8 | ESX50 ES |
| BMW | BMW | 2 | NA | 50~~20~~ | 8 | ESX50 DE |
| BNP | BNP | 2 | NA | 50~~20~~ | 6 | ESX50 FR |
| E.ON | EOA | 2 | NA | 100~~50~~ | 8 | ESX50 DE |
| ENEL | ENL5 | A | NA | 50~~20~~ | 7 | ESX50 IT |
| FRANCE TELECOM | FTE | 1~~2~~ | NA | 100 | 6 | ESX50 FR |
| SCHNEIDER ELECTRIC | SND | 2~~3~~ | NA | 20 | 6 | ESX50 FR |
| SOCIETE GENERALE | SGE | 2 | NA | 50~~20~~ | 6 | ESX50 FR |
| UNICREDIT | CRI5 | A | NA | 50~~20~~ | 7 | ESX50 IT |

| Produkt | Produkt-kürzel | Spread-Klasse | Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) | | Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten | AMM Paket-kürzel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | RMM | AMM/ PMM | | |
| **Optionen auf** | | | | | | |
| **Schweizer Aktien** | | | | | | |
| ABB | ABBN | 2 | NA | 100~~50~~ | 8 | CH |
| ACTELION | ATLN | 7 | NA | 20~~10~~ | 6 | CH |
| ADECCO | ADEN | 2 | NA | 20~~10~~ | 7 | CH |
| CREDIT SUISSE | CSGN | 2 | NA | 100~~50~~ | 8 | CH |
| HOLCIM | HOLN | 2 | NA | 20~~10~~ | 7 | CH |
| JULIUS BAER GROUP | BAEN | 2 | NA | 20~~10~~ | 7 | CH |
| NESTLE | NESN | 2 | NA | 100~~50~~ | 8 | CH |
| NOBEL BIOCARE | NOBE | 1~~2~~ | NA | 20 | 6 | CH |
| NOVARTIS | NOVN | 2 | NA | 100~~50~~ | 8 | CH |
| SONOVA HOLDING AG | SOON | 3~~2~~ | NA | 20~~10~~ | 6 | CH |
| ROCHE | ROG | 3 | NA | 20~~10~~ | 8 | CH |
| SWISS LIFE | SLHN | 3 | NA | 20~~10~~ | 8 | CH |
| SYNGENTA | SYNN | 4 | NA | 50~~20~~ | 7 | CH |
| UBS | UBSN | 1~~2~~ | NA | 200~~100~~ | 8 | CH |

| Produkt | Produkt-Kürzel | Spread-Klasse | Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) | | Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten | AMM Paket-kürzel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | RMM | AMM/ PMM | | |
| **Optionen auf** | | | | | | |
| **andere Aktien** | | | | | | |
| AIR FRANCE | AFR | 1 | NA | 2010 | 6 | FR |
| AIXTRON | AIX | 1 2 | NA | 2010 | 6 | DE |
| APERAM | 7AA | 1 2 | NA | 20 | 6 | NL |
| CELESIO | CLS | 1 2 | NA | 20 | 6 | DE |
| CNP ASSURANCES | XNP | 1 2 | NA | 10 | 6 | FR |
| COMMERZBANK | CBK | 1 | NA | 200100 | 8 | DE |
| CONTINENTAL | CON | 7 | NA | 2010 | 8 | DE |
| DEXIA | DXB | 1 | NA | 5020 | 6 | FR/BE |
| ELECTRICITE DE FRANCE | E2F | 2 | NA | 2010 | 6 | FR |
| FIAT | FIA5 | A | NA | 2010 | 7 | IT |
| GEA | G1A | 2 | NA | 1020 | 6 | DE |
| K+S | SDF | 2 | NA | 2010 | 6 | DE |
| KLOECKNER | KCO | 1 2 | NA | 20 | 6 | DE |
| KON. BAM GROEP N.V. | BGPA | 1 | NA | 2010 | 6 | NL |
| LINDE | LIN | 3 | NA | 2010 | 8 | DE |
| METRO | MEO | 2 | NA | 2010 | 8 | DE |
| MLP | MLP | 1 | NA | 1020 | 7 | DE |
| PORSCHE | POR3 | 2 | NA | 5020 | 6 | DE |
| POSTNL | PNL | 1 | NA | 2010 | 6 | NL |
| Q-CELLS | QCE | 1 | NA | 5020 | 6 | DE |
| SBM OFFSHORE | SBMO | 2 | NA | 2010 | 6 | NL |
| SOLARWORLD | SWV | 6 | NA | 2010 | 6 | DE |

| Produkt | Produkt-Kürzel | Spread-Klasse | Mindest-quotierungs-größe (Kontrakte) | | Zahl der zu quotierenden Verfallmonate für PMM/AMM; die ersten | AMM Paket-kürzel |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | RMM | AMM/ PMM | | |
| **Optionen auf** | | | | | | |
| **andere Aktien** | | | | | | |
| STMICROELECTRONICS | SGM | 1 | NA | 5020 | 6 | FR |
| TELECOM ITALIA | TQIR | A | NA | 2010 | 7 | IT |
| TELIASONERA | TLSN | 12 | NA | 10 | 6 | SC |
| TUI | TUI | 1 | NA | 5020 | 8 | DE |
| UNITED INTERNET | UTDI | 21 | NA | 20 | 6 | DE |
| UPM-KYMMENE | RPL | 12 | NA | 20 | 6 | SC |
| VEOLIA ENVIRONMENT | VVD | 12 | NA | 20 | 6 | FR |
| WACKER CHEMIE | WCH | 23 | NA | 10 | 6 | DE |
| WOLTERS KLUWER | WOS | 12 | NA | 10 | 6 | NL |

Die neuen Obligationen 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 für Aktien- und Aktienindexoptionen

Die Flexibilität für Market Maker in der Auswahl der für die Performance-Messung zu quotierenden Basispreise wird erhöht, indem das Basispreisfenster von sieben auf 15 Basispreise erhöht wird. Es gelten die Basispreise, die sich am nächsten zum aktuellen Aktien(index)kurs befinden. Die Anzahl der zu quotierenden Basispreise wird von fünf auf sieben erhöht. Asymmetrisches Quotieren ist erlaubt. Wenn in einem Verfallmonat weniger als 15 Basispreise zur Verfügung stehen, wird die Anforderung proportional angepasst.

**Bitte beachten Sie:**
Die Änderung gilt für alle Aktien- und Aktienindexoptionen, die Bestandteil der AMM-Pakete BE, ESX50, NL, FR, DE, IT, SC, ES und CH sind. Betroffene Indexoptionen sind ODAX, OESX, OSMI und OSLI.

2. Januar 2012