

## eurex rundschriften 176/15

**Datum:** 5. Oktober 2015  
**Empfänger:** Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Eurex Zürich sowie Vendoren  
**Autorisiert von:** Michael Peters

### Einführung von neuen Marktsignalen an Eurex Exchange: Intraday Volatility Forecast und Risk Alerts

**Kontakt:** Markets Services Team, T +49-69-211-1 31 18, [marketsservices.membership@eurexchange.com](mailto:marketsservices.membership@eurexchange.com)

**Zielgruppe:**

☉ Alle Abteilungen

**Anhang:**

Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich

**Zusammenfassung:**

Eurex Exchange wird am **23. November 2015** zwei neue optionale Eurex-Marktsignale, den Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, einführen, um Eurex-Handelsteilnehmer in ihren Handelsentscheidungen zu unterstützen.

Diese neuen Dienstleistungen werden in den Eurex Multi Interface Channels (MICs) und/oder der 10 GB-Eurex-Marktdaten-Anbindung in Co-Location hinzugefügt. Dieses Rundschreiben stellt Handelsteilnehmern und Independent Software-Vendoren (ISVs) die technischen und funktionalen Informationen zur Einführung der beiden neuen Eurex-Marktsignale zur Verfügung.



## **Einführung von neuen Marktsignalen an Eurex Exchange: Intraday Volatility Forecast und Risk Alerts**

Eurex Exchange wird am 23. November 2015 zwei neue optionale Eurex-Marktsignale, den Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, einführen, um Eurex-Handelsteilnehmer in ihren Handelsentscheidungen zu unterstützen.

### **Intraday Volatility Forecast**

Der Intraday Volatility Forecast liefert Eurex-Handelsteilnehmern Volatilitätsprognosen für DAX<sup>®</sup> Futures, EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index Futures und Euro-Bund Futures in Echtzeit für die folgenden Zeitintervalle: die nächsten zehn Sekunden, die nächste Minute und die nächsten zehn Minuten. Der neue Service basiert auf einer internen Methodologie, bei der entscheidende Faktoren wie auto-regressive Muster, saisonale Intraday-Muster und angekündigte Veröffentlichungen von ökonomischen Daten hinzugezogen werden, die durch den Alpha Flash-Feed veröffentlicht werden. Das Prognosemodell wird kontinuierlich gepflegt und verbessert. Neben den prognostizierten Volatilitätsdaten wird die durchschnittlich realisierte Volatilität pro Sekunde in Echtzeit übermittelt.

Die folgende Tabelle bietet einen Überblick über die Verteilung der prognostizierten Volatilitätsdaten:

<b>Prognosezeitraum</b>	<b>Häufigkeit der Übermittlung</b>	<b>Prognosehorizont</b>
10 Sekunden	alle 5 Sekunden	die nächsten 5 aufeinander folgenden 10 Sekunden-Abschnitte
1 Minute	alle 30 Sekunden	die nächsten 5 aufeinander folgenden 1 Minute-Abschnitte
10 Minuten	alle 5 Minuten	die nächsten 3 aufeinander folgenden 10 Minuten-Abschnitte

### **Risk Alerts**

Die neuen Risk Alerts lösen in Echtzeit eine Meldung aus, wenn ein bestimmter errechneter Wert einen der beiden täglich konfigurierten Schwellenwerte überschreitet. Die Meldungen werden für drei Parameter übermittelt: Preispanne der gehandelten Preise, Bid-Ask-Spread und Belastbarkeit des Orderbuchs (Orderbook Resilience 20). Die Belastbarkeit des Orderbuchs bezieht sich auf das Handelsvolumen, welches gehandelt werden müsste, um den Handelspreis durch eine bestimmte Anzahl an Price Ticks nach oben/unten zu bewegen. Neben der Alarmmeldung bietet der neue Service Orderbook Resilience 5, 10 und 20 an, die jede Sekunde veröffentlicht werden.

Details zur Berechnung und der technischen Übermittlung der neuen Eurex-Marktsignale, den Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, können dem „Eurex Market Signals Manual“ entnommen werden, das auf der Eurex-Website [www.eurexexchange.com](http://www.eurexexchange.com) (nur englische Version) unter dem folgenden Link veröffentlicht wurde:

**[Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 3.0 >  
Market and Reference Data Interfaces](#)**

Zur Einführung liefert der Intraday Volatility Forecast Volatilitätsvorhersagen für DAX<sup>®</sup> Futures, EURO STOXX 50<sup>®</sup> Index Futures und Euro-Bund Futures, wobei die Risk Alerts für die Front-Month-Kontrakte der drei liquidesten Futures-Produkte berechnet werden (siehe Produktliste der Futures in Abschnitt 3).

Für den Intraday Volatility Forecast wird ein monatliches Entgelt von EUR 300 pro Handelsteilnehmer erhoben und für die Risk Alerts ein monatliches Entgelt von EUR 50, unabhängig von der Anzahl der Anbindungen, auf

denen Sie aufgesetzt werden. Das Preisverzeichnis zum Anschlussvertrag wurde entsprechend angepasst (siehe Anhang).

Die neuen Eurex-Marktsignale stehen ab dem 5. Oktober 2015 allen Handelsteilnehmern in der Eurex-Simulationsumgebung zur Verfügung. Für die Nutzung in der Eurex-Produktion kann der neue Service ab dem 23. November 2015 in der Member Section auf der Eurex-Website [www.eurexchange.com](http://www.eurexchange.com) unter den folgenden Pfaden bestellt werden:

**Member Section > Technische Anbindung > Anfragen & Konfiguration > Neue Anfrage > Neue Anbindung > Dedizierte Anbindungen > 2 Kanäle auf Standleitung pro Markt**

oder

**(...) Neue Anbindung > 10 GBit/s Cross-Connects in Co-Location > 2 Kanäle und 1 Kanal auf Standleitung pro Markt**

## 1. Technische Verfügbarkeit

Die neuen Eurex-Marktsignale, der Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, sind technisch für jeden Eurex-Handelsteilnehmer mit einem Multi-Interface Channel (MIC) oder einer Eurex Enhanced Market Data Interface (EMDI)-Anbindung/einer Eurex Enhanced Order Book Interface (EOBI)-Anbindung in Co-Location verfügbar. Der Intraday Volatility Forecast benötigt eine Bandbreite von max. 20 kb/s und die Risk Alerts benötigen eine Bandbreite von max. 200 kb/s. Die benötigte Bandbreite für die Risk Alerts ist abhängig von der Anzahl der Alarmmeldungen in den drei Futures-Produkten, für die die Risk Alerts berechnet werden. Wir empfehlen interessierten Handelsteilnehmern dringend, dafür ausreichend Bandbreite auf dem Marktdatenkanal bereitzustellen.

Bitte beachten Sie, dass die zugewiesene Bandbreite des Marktdatenkanals der MICs oder der Eurex EMDI/EOBI-Anbindungen in Co-Location zusammen mit den Eurex-Marktsignalen und den Eurex-Marktdaten genutzt wird. Wir raten Handelsteilnehmern, die an der Nutzung der neuen Eurex-Marktsignale interessiert sind, dringend, die Verfügbarkeit einer ausreichenden Bandbreite auf ihren technischen Anbindungen sicherzustellen.

Die Eurex-Marktsignale werden über UDP Multicast verteilt, folgen der FIX 5.0 SP2-Semantik und nutzen Nachrichten, die nach FAST 1.1/1.2 kodiert sind. Nachrichten werden generell als zwei identische Services (A und B) über verschiedene Multicast-Adressen publiziert (live-live-Konzept).

Die neuen Multicast-Adressen für die neuen Eurex-Marktsignale sind im „Eurex Exchange and Eurex Clearing Network Access Manual“ ergänzt worden. Die Adressen sowie das Nachrichten-Layout der Eurex-Marktsignale sind im „Eurex Market Signal Manual“ beschrieben.

Bitte beachten Sie, dass zusätzliche Multicast-Adressen für alle Referenzdaten zu Eurex-Marktsignalen auch im „Eurex Exchange and Eurex Clearing Network Access Manual“ ergänzt worden sind. Dieses Handbuch und die FAST 1.1- und 1.2.-Templates für Eurex-Marktsignale werden auf der Eurex-Website (nur englische Version) zum Download unter folgendem Link zur Verfügung gestellt:

**Technology > Eurex Exchange's T7 > System documentation > Release 3.0 > Market and Reference Data Interfaces**

## 2. Verfügbarkeit des Intraday Volatility Forecast und der Risk Alerts

Die neuen Eurex-Marktsignale, der Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, können von Handelsteilnehmern in der Member-Section auf der Eurex-Website bestellt werden (Pfade siehe Seite 1). Bitte beachten Sie, dass Eurex-Marktsignale Multi-Member Service Providern nicht zur Verfügung stehen.

### 3. Produktliste

Der Intraday Volatility Forecast wird für die folgenden Produkte berechnet:

Produktkürzel	Produktgruppe	Produktname	Start
FESX	Equity Index Futures	EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index Futures	23. November 2015
FDAX	Equity Index Futures	DAX <sup>®</sup> Futures	23. November 2015
FGBL	Fixed Income Futures	Euro-Bund Futures	23. November 2015

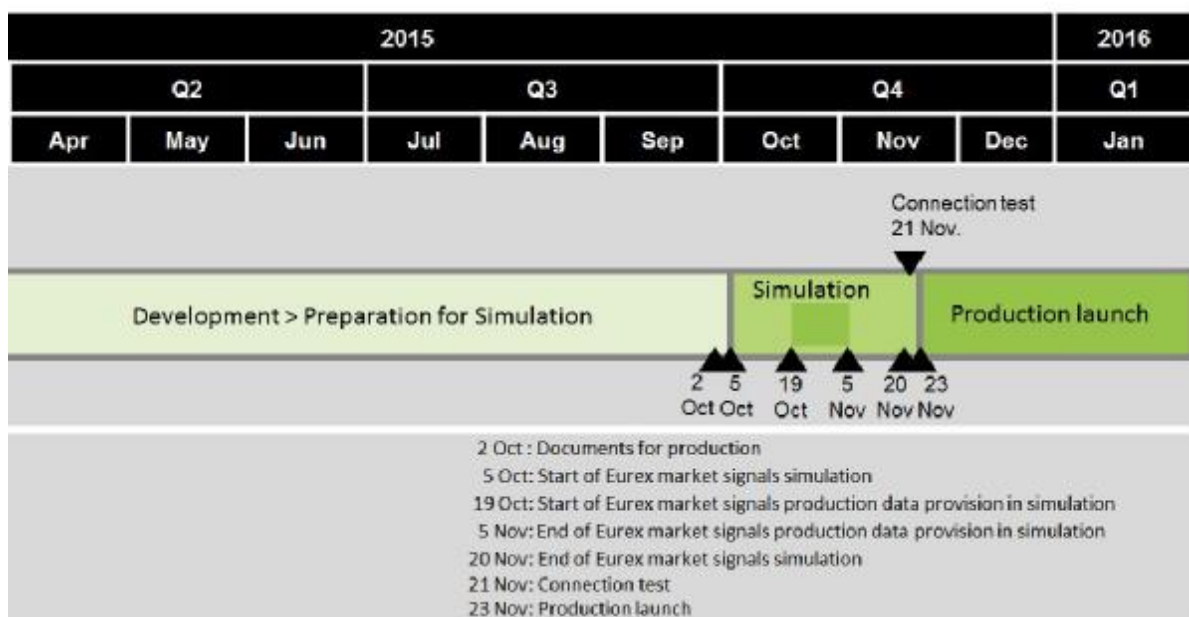
Die Risk Alerts werden für die folgenden Produkte berechnet:

Produktkürzel	Produktgruppe	Produktname	Start
FGBL	Fixed Income Futures	Euro-Bund Futures	23. November 2015
FDAX	Equity Index Futures	DAX <sup>®</sup> Futures	23. November 2015
FESX	Equity Index Futures	EURO STOXX 50 <sup>®</sup> Index Futures	23. November 2015

### 4. Einführung und Kommunikationszeitplan

Die Einführung der neuen Eurex-Marktsignale, der Intraday Volatility Forecast und die Risk Alerts, sind für den 23. November 2015 geplant. Handelsteilnehmer werden zwischen dem 5. Oktober 2015 und 20. November 2015 die Möglichkeit haben, die Eurex-Marktsignale in der T7-Simulationsumgebung zu testen. Die Bereitstellung der Daten in der Simulationsumgebung für alle Eurex-Marktsignale wird auf Produktionsdaten basieren.

Die folgende Abbildung gibt einen Überblick zum Einführungszeitplan:



**5. Änderung des Preisverzeichnisses zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich**

In Verbindung mit der Einführung der neuen Eurex-Marktsignale wurde das Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich angepasst.

Die folgenden Änderungen wurden durchgeführt:

- Intraday Volatility Forecast: wurde dem Preisverzeichnis hinzugefügt.
- Risk Alerts: wurden dem Preisverzeichnis hinzugefügt.

Die Änderungen im Preisverzeichnis werden am 23. November 2015 wirksam. Die Dokumente sind in der aktualisierten Version diesem Rundschreiben angehängt.

**6. Kontakt**

Sollten Sie Fragen haben oder weitere Information benötigen, wenden Sie sich bitte an Ihren Trading & Clearing Services Key Account Manager.

Alternativ können Sie auch Ihren Technical Key Account Manager über Ihre VIP-Nummer kontaktieren.

5. Oktober 2015

**Preisverzeichnis zum Vertrag über die technische Anbindung und die Nutzung der Handels-EDV der Eurex Deutschland und der Eurex Zürich (Anschlussvertrag)**

**1. Monatliche Entgelte für die technische Anbindung an T7 (Anbindungsentgelte)**

Service	Bandbreite (Mbit/s)	Entgelt je Anbindung (EUR/Monat)							
		Co-Location (Equinix)	Stand- leitung in Bereich A1	Stand- leitung in Bereich A2	Stand- leitung in Bereich B1	Stand- leitung in Bereich B2	Stand- leitung in Bereich C	Stand- leitung in Bereich D	iAccess
Eurex Multi- Interface Channel (MIC)	bis zu 5 <sup>X1</sup>	750	750	750	750	750	750	750	500 <sup>X2</sup>
	80	3.000	4.200	4.200	6.400	6.400	6.900	-	-
	260	4.000	5.400	-	8.000	-	R	-	-
	760	5.000	6.500	-	9.500	-	R	-	-
Co-Location Mkt. Daten Eurex EMDI	10.000	4.500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Mkt. Daten Eurex EOBI	10.000	5.500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Mkt. Daten Eurex EMDI & Eurex EOBI	10.000	6.500	-	-	-	-	-	-	-
Co-Location Transaktion Eurex ETI	10.000	4.500	-	-	-	-	-	-	-
Eurex GUI- Channel (in Kombi- nation mit MIC)	1	40	60	R	100	R	110	-	-
	3	110	170	R	300	R	340	-	
	10	380	600	R	1.000	R	1.100	-	
	40	1.500	2.300	R	4.000	R	4.600	-	
Eurex GUI via Internet	n/a	300 <sup>X3</sup>							
Dedizierter Eurex GUI- Channel (ohne MIC)	5	-	750	R	750	R	750	-	-
	10	-	900	R	1.600	R	1.800	-	
	40	-	2.300	R	4.000	R	4.600	-	

Service	Bandbreite der genutzten Installation (Mbit/s)	Entgelt je genutzer Installation (EUR/Monat)		
		Bis zu 2 Sessions	3 bis 6 Sessions	Mehr als 6 Sessions
Anbindung über Multi-Member-System Provider <sup>X4</sup>	bis zu 5 <sup>X1</sup>	0	0	0
	80-760	200	400	800
	10.000	400	800	1.600

Legende	
<b>Tier A1</b>	Stadtgebiete von Amsterdam, Frankfurt, London, Mailand, Paris und Zürich
<b>Tier A2</b>	Stadtgebiete von Chicago, New York, Hong Kong und Singapur
<b>Tier B1</b>	Deutschland, Frankreich, Großbritannien, Niederlande, Österreich und Schweiz
<b>Tier B2</b>	U.S.A.
<b>Tier C</b>	Belgien, Irland, Italien, Luxemburg, Schweden, Spanien, Portugal, Dänemark und Finnland
<b>Tier D</b>	Australien, Gibraltar und Griechenland
<b>R und andere Standorte</b>	Verfügbarkeit von MIC mit hoher Bandbreite (80 Mbit/s, 260 Mbit/s und 760 Mbit/s) und Eurex Trader GUI in anderen Lokationen auf Anfrage.
<b>X1</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>In den Stadtgebieten von Chicago, New York und in den U.S.A. sind nur 1,5 Mbit/s verfügbar.</li> <li>In den Stadtgebieten von Hong Kong und Singapur, in Australien, Gibraltar und Griechenland sind nur 2 Mbit/s verfügbar.</li> </ul>
<b>X2</b>	Für die Variante „Combined Access“ wird die Bandbreite der iAccess-Anbindung mit der Bandbreite der zugehörigen Standleitung gleichgesetzt.
<b>X3</b>	GUI-Anbindung über das Internet ist kostenfrei für Teilnehmer mit einer MIC, einem GUI-Channel, einer 10 Gbit/s-Leitung in Co-Location oder falls eine Anbindung über einen Service Provider genutzt wird. Ansonsten gilt der Preis von EUR 300/Monat (pro Teilnehmer, Anzahl der offenen Eurex Trader GUIs unbegrenzt).
<b>X4</b>	Der Teilnehmer zahlt ein Entgelt für jede ihm zur Verfügung stehende Installation eines Multi-Member-System Providers. Das Entgelt ist abhängig von der zur Verfügung gestellten Bandbreite und der Anzahl der pro Installation registrierten Sessions. Falls bereits Entgelte für MICs, GUI-Channels und Co-Location Anbindungen anfallen, werden bis zu dieser Höhe keine Entgelte für die Anbindung über Multi-Member-System Provider berechnet. Die Anbindung über Multi-Member-System Provider im Konzernverbund ist von diesem Entgelt ausgenommen.
<b>Bemerkungen</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Die Preise pro Bereich verstehen sich als Referenzpreise und können je nach genauem Standort des Teilnehmers und der technischen Machbarkeit abweichen. Preise für andere Lokationen auf Anfrage.</li> <li>Die 10 Gbit/s-Bandbreite ist nur in Co-Location (Equinix) verfügbar, nicht in Colt Proximity.</li> </ul>

## 2. Monatliche Entgelte für die Nutzung des Handelssystems T7

Nutzung des Handelssystems	Entgelt (EUR/Monat)
Eurex ETI Low Frequency Light Session (max. 50 Transaktionen/Sekunde)	250
Eurex ETI High Frequency Light Session (max. 50 Transaktionen/Sekunde)	250
Eurex ETI Low Frequency Full Session (max. 150 Transaktionen/Sekunde)	500
Eurex ETI High Frequency Full Session (max. 150 Transaktionen/Sekunde)	500
Eurex FIX Trading Session (max. 50 Transaktionen/Sekunde)	250
Eurex FIX Back Office Session	100
Eurex ETI Back Office Session	100

### Legende

<b>Bemerkungen</b>	Die monatlichen Entgelte für ETI- und FIX-Sessions werden pro Handelsteilnehmer und Monat bis zu einem Betrag von max. 1.000 € zu 100% rabattiert.
--------------------	--

## 3. Monatliche Entgelte für Marktsignale

Marktsignal	Entgelt (EUR/Monat)
Eurex IOC Liquiditätsindikator für Optionen	2.500
<u>Intraday Volatility Forecast</u>	<u>300</u>
<u>Risk Alerts</u>	<u>50</u>

### Legende

<b>Bemerkungen</b>	Jedes Marktsignal kann einmal je Handelsteilnehmer bestellt werden. Technische Voraussetzung ist eine MIC oder eine 10 Gbit/s Anbindung.
--------------------	--



#### 4. Entgelt für exzessive Systemnutzung

##### 4a) Parameter

Für die Berechnung der Transaktionslimite werden für die beiden Limit-Typen „Alle Transaktionen“ und „Standard Orders“ unterschiedliche Parameter angewendet.

Die Parameter für den Limit-Typ „Alle Transaktionen“ sind wie folgt definiert:

Produkt Typ	Toleranzfaktor	Volumenfaktor	Nicht-MM Grundfreibetrag	Qualität der quotierten Geld-Brief-Spanne	MM Basisbetrag
OSTK FSTK	0,25	50	150.000	0,0	150.000
				0,2	300.000
				0,3	450.000
				0,4	600.000
FINX OFIX FVOL FCRD OINX	0,25	50	250.000	0,0	250.000
				0,2	500.000
				0,3	750.000
				0,4	1.000.000
FBND FINT OFBD OFIT	0,25	50	200.000	0,0	200.000
				0,2	300.000
				0,3	500.000
				0,4	1.000.000
Neue Assetklassen	0,25	50	250.000	0,0	250.000
				0,2	500.000
				0,3	750.000
				0,4	1.000.000

Die Parameter für den Limit-Typ „Standard Orders“ sind wie folgt definiert:

Produkt Typ	Toleranzfaktor	Volumenfaktor	Nicht-MM Grundfreibetrag	Qualität der quotierten Geld-Brief-Spanne	MM Basisbetrag
OSTK FSTK	0,25	10	30.000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
FINX OFIX FVOL FCRD OINX	0,25	10	50.000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
FBND FINT OFBD OFIT	0,25	10	40.000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
Neue Assetklassen	0,25	10	50.000	n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a
				n/a	n/a

Für die Zuweisung der Parameter pro Produkt gilt der Produkt-Typ in der Produktübersicht, veröffentlicht auf der Eurex Website.

#### 4b) Entgelt

Die Höhe des Entgelts pro überschrittener Transaktion ist abhängig vom Grad der Überschreitung und ist wie folgt definiert:

Entgelt für exzessive Systemnutzung pro überschrittener Transaktion	Bei Überschreitung des Transaktionslimits um
€ 0,05	50%
€ 0,20	50% - 100%
€ 0,50	> 100%

## **5. Fälligkeit und weitere Erläuterungen**

Anbindungsentgelte werden monatlich in Rechnung gestellt und sind am dritten Geschäftstag des folgenden Kalendermonats fällig.

Je nach gewählter Anbindungskomponente und der Anzahl der gewählten Anbindungskomponenten werden monatlich Anbindungsentgelte seitens der Eurex Frankfurt AG in Rechnung gestellt.

Die Gesamtsumme der monatlichen Anbindungsentgelte ergibt sich aus der Gesamtzahl der für einen Handelsteilnehmer bereitgestellten Anbindungen, multipliziert mit dem entsprechenden Preis pro Anbindungskomponente.