Eurex-Rundschreiben 049/18

FX-Optionen: Verlängerung der Handelszeiten

Zusammenfassung

Der Handel von FX-Produkten findet weltweit rund um die Uhr, von Montagmorgen in Neuseeland bis zum Handelsschluss am Freitagnachmittag, New Yorker Zeit statt. Nach der Einführung verlängerter Handels- und Clearing-Zeiten (23 Stunden) für FX-Futures im Februar 2017 hat die Geschäftsführung der Eurex Deutschland beschlossen, mit Wirkung zum **2. Juli 2018** auch die Handelszeit von FX-Optionen auf 23 Stunden zu verlängern.

Der Handel von FX-Optionen auf der T7-Plattform wird am 29. Juni 2018 beendet. Alle offenen Orders werden nach Handelsschluss gelöscht. FX-Optionen werden für den 23-Stunden-Handel auf der T7/FX-Plattform ab dem 2. Juli 2018 verfügbar sein.

Dieses Rundschreiben enthält die wichtigsten Details, den Zeitplan für die Verlängerung der Handels- und Clearing-Zeiten sowie die geänderten Kontraktspezifikationen für FX-Optionen.

Anhang:

- Geänderte Abschnitte der Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Datum: 28. Juni 2018

Empfänger:
Alle Handelsteilnehmer der Eurex Deutschland und Vendoren

Autorisiert von:
Michael Peters

Zielgruppe:
- Alle Abteilungen

Verweis auf Eurex-Rundschreiben:
087/16, 044/18

Kontakt:
Ihr Key Account Manager Trading,
customer.readiness@eurexchange.com

Eurex Deutschland
Börsenplatz 4
60313 Frankfurt/Main
Postanschrift:
60485 Frankfurt/Main
Deutschland

Internet:
www.eurexchange.com

Geschäftsführung:
Dr. Thomas Book,
Mehtap Dinc, Erik Tim Müller,
Michael Peters, Dr. Randolf Roth

ARBN: 101 013 361

FX-Optionen: Verlängerung der Handelszeiten

1. Handelszeiten (alle Zeiten sind MEZ)

Die Verlängerung der Handels- und Clearing-Zeiten gilt für alle an Eurex handelbaren FX-Optionen, d. h.:

Währungspaar	Produktkürzel		Währungspaar	Produktkürzel
AUD / JPY-Optionen	OCAY		EUR / USD-Optionen	OCEU
AUD / USD-Optionen	OCAU		GBP / CHF-Optionen	OCPF
EUR / AUD-Optionen	OCEA		GBP / USD-Optionen	OCPU
EUR / CHF-Optionen	OCEF		NZD / USD-Optionen	OCNU
EUR / GBP-Optionen	OCEP		USD / CHF-Optionen	OCUF
EUR / JPY-Optionen	OCEY		USD / JPY-Optionen	OCUY

Die geänderten, ab dem 2. Juli 2018 geltenden Handelszeiten lauten wie folgt:

Produkt	Pre-Trading-Periode	Fortlaufender Handel	Post-Trading Periode bis	Block-Trade-Eingaben	Letzter Handelstag	
					Handel bis	Ausübung bis
FX-Optionen	23:55 - 00:00	00:00 - 23:00	23:00 - 23:05	00:00 - 23:00	15:00	16:00

Bitte beachten Sie, dass der Handel am ersten Handelstag nach einem Wochenende oder einem Börsenfeiertag um 00:30 Uhr MEZ beginnt.

Am Verfallstag einer auslaufenden FX-Optionsserie (dritter Mittwoch des Front-Monats) enden der fortlaufende Handel sowie die Eingabe von Block-Trades für den verfallenden Front-Monat-Kontrakt um 15:00 Uhr MEZ. Nach dem Verfall von FX-Optionskontrakten erfolgt die Einführung von Folgekontrakten am zweiten Börsengeschäftstag nach dem letzten Handelstag des entsprechenden Verfallsmonats.

Der 23-Stunden-Handel von FX-Optionen wird auf der Handelsplattform T7/FX stattfinden. Damit vervollständigen wir das Produktangebot auf T7/FX und machen das ganze Strategie-Spektrum einschließlich Vola-Strategien auch für FX-Produkte verfügbar. Die bisher bestehende Einschränkung aufgrund des Handels auf verschiedenen Instanzen wird mit der Erweiterung der Handels- und Clearing-Zeiten für FX-Optionen aufgehoben.

Handelsteilnehmer (die noch nicht an T7/FX angebunden sind) müssen über zusätzliche Zugangsdaten und eine neue Handelssession verfügen.

2. Clearing und Risikomanagement

Alle in T7/FX ausgeführten Geschäfte werden in C7 erfasst und verrechnet. Ein Geschäftserfassungs-Report („trade capture report“) wird sofort per FIXML versandt. Positions- und Transaktionsmanagement-Funktionen, die C7 nutzen, stehen ab 07:00 Uhr MEZ bis zum Ende der Post-Trading-Phase um 23:05 Uhr MEZ zur Verfügung.

Die Berechnung von Initial Margins für FX-Optionen ist nicht betroffen und komplett in die Sicherheiten-Methodologie von Eurex Clearing Prisma integriert. Zwischen FX-Optionen und FX-Futures wird die Aufrechnung von Sicherheiten innerhalb derselben Liquidationsgruppe gewährt. Margin-Beträge für Clearing-Mitglieder, die FX-Produkte verrechnen, werden auch zwischen 00:00 Uhr und 07:00 Uhr MEZ berechnet. In diesem Zeitraum verteilt Eurex Clearing alle zehn Minuten an die betroffenen Clearing-Mitglieder Margin-Reports, welche Margin-Unterdeckungen und -Überschüsse ausweisen.

Der untertägige Margin Call-Prozess kann während des gesamten Handelstages stattfinden. Margin Calls, die in der Zeit zwischen 00:00 Uhr und 07:00 Uhr MEZ stattfinden, können nur durch Geldzahlungen in Australischen Dollar erfüllt werden.

3. Einführung in die Produktion

Der Handel von FX-Optionen auf der T7-Plattform wird am 29. Juni 2018 nach Handelsschluss eingestellt. Alle Produktzuordnungen für FX-Optionen auf T7 werden spätestens am 29. Juni 2018 gelöscht. An diesem Handelstag werden alle offenen Orders nach Handelsschluss gelöscht.

Ab dem 2. Juli 2018 werden FX-Optionen für den 23-Stunden-Handel in der T7/FX-Umgebung zur Verfügung stehen. Bitte beachten Sie, dass Handelsteilnehmer nach der Migration eine Anbindung an T7/FX benötigen, wie in Eurex-Rundschreiben 087/16 dargelegt. Des Weiteren werden neue Produktzuordnungen für FX-Optionen in T7/FX benötigt. Beides kann mit dem Formular „Antrag auf Teilnahme am Handel von FX-Produkten/23 h Handel“ beantragt werden.

Wenn Sie Fragen haben oder weitere Informationen benötigen, kontaktieren Sie bitte Ihren Key Account Manager Trading oder senden Sie eine E-Mail an: customer.readiness@eurexchange.com.

28. Juni 2018

Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte und Optionskontrakte an der Eurex Deutschland

Eurex14, Stand 02.07.2018

****

ÄNDERUNGEN SIND WIE FOLGT KENNTLICH GEMACHT:

ERGÄNZUNGEN SIND UNTERSTRICHEN

LÖSCHUNGEN SIND DURCHGESTRICHEN

****

[…]

Abschnitt 1 Kontraktspezifikationen für Futures-Kontrakte

[…]

Abschnitt 2 Kontraktspezifikationen für Optionskontrakte

[…]

Teilabschnitt 2.12 Kontraktspezifikationen für FX-Optionskontrakte

Dieser Teilabschnitt enthält die Kontraktausgestaltung für Optionskontrakte auf Währungen (Foreign Exchange), welche nachfolgend als „FX-Optionskontrakte“ bezeichnet werden.

[…]

2.12.4 Laufzeit

(1) Für FX-Optionskontrakte stehen an der Eurex Deutschland Laufzeiten bis zum Schlussabrechnungstag (wie in Ziffer 2.12.5 Abs. 1 definiert) der jeweils nächsten drei Monate, der darauffolgenden drei Quartalsmonate (März, Juni, September, Dezember) sowie der darauffolgenden vier Halbjahresmonate (Juni, Dezember) zur Verfügung.

(2) Nach Ablauf von FX-Optionskontrakten gemäß Absatz 1 werden nachfolgende Kontrakte am zweiten Börsentag nach dem letzten Handelstag des entsprechenden Verfallmonats eingeführt.

[…]

[…]

Annex C zu Ziffer 2.6 der Kontraktspezifikationen:

[…]

Handelszeiten Optionskontrakte

[…]

FX-Optionskontrakte

Produkt	**Produkt-kürzel**	**Pre-Trading-Periode***	**Fortlaufender Handel***	**Post-Trading Periode bis**	**Off-book Trading Periode ***	**Off-book Post-Trading Periode bis**	**Letzter Handelstag**	
							Handel bis	Ausübung bis
Britisches Pfund-Schweizer Franken Optionen	OCPF	2307:553 0-080:00	008:00-2319:300	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Britisches Pfund-U.S. Dollar Optionen	OCPU	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Euro-Britisches Pfund Optionen	OCEP	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Euro-Schweizer Franken Optionen	OCEF	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	203:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Euro-U.S. Dollar Optionen	OCEU	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
U.S. Dollar-Schweizer Franken Optionen	OCUF	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Australischer Dollar – U.S. Dollar Optionen	OCAU	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Australischer Dollar - Japanischer Yen Optionen	OCAY	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Euro - Australischer Dollar Optionen	OCEA	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Euro - Japanischer Yen Optionen	OCEY	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
U.S. Dollar - Japanischer Yen Optionen	OCUY	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00
Neuseeland Dollar - U.S. Dollar Optionen	OCNU	2307:553 0-008:00	008:00-2319:030	230:305	008:00-230:00	230:015	15:00	16:00

An dem Verfallstag einer Serie (der dem dritten Mittwoch des Verfallsmonats unmittelbar vorausgehende zweite Börsentag) endet der fortlaufende und der Off-Book Handel für den verfallenden Kontrakt um 15:00 Uhr.

alle Zeiten MEZ bzw. MESZ.

* An dem ersten Handelstag nach einem Wochenende und an dem ersten Handelstag nach einem Feiertag startet die Pre-Trading-Periode um 00:25 Uhr und der fortlaufende Handel startet um 00:30 Uhr. Die Off-Book-Trading-Periode startet an den vorgenannten Tagen um 00:30 Uhr.

[…]

****