Xetra-Rundschreiben 177/06

DEUTSCHE BÖRSE

An alle Xetra®-Teilnehmer und Vendoren

Empfänger: Handel, Technik, Projektkoordinatoren,
Systemadministratoren – alle Plattformen, Allgemein

Deutsche Börse AG

Neue Börsenstraße 1
60487 Frankfurt am Main

Postanschrift
60485 Frankfurt am Main

Telefon
+49-(0) 69-2 11-1 16 40

Telefax
+49-(0) 69-2 11-1 16 41

Internet
deutsche-boerse.com

6. Oktober 2006

Xetra Release 8.0
Release-Beschreibung, Kommunikationskalender,
VALUES API Modification Announcement

Sehr geehrte Damen und Herren,

mit diesem Schreiben stellen wir Ihnen die ersten Dokumente zur geplanten Einführung von Xetra Release 8.0 am 23. April 2007 zur Verfügung. Diese geben Ihnen wichtige Detailinformationen zur Vorbereitung auf das bevorstehende Release. Die Release-Simulation ist für den Zeitraum vom 12. Februar 2007 bis 13. April 2007 geplant.

Das Dokument „Release-Beschreibung“ gibt einen umfassenden Überblick über die funktionalen und technischen Änderungen mit Xetra Release 8.0.

Der Kommunikationskalender gibt einen Überblick über sämtliche geplante Dokumente inklusive der Veröffentlichungstermine.

Das „VALUES API Modification Announcement“ liefert einen Überblick über Änderungen der Application Requests. Dieses Dokument, wie alle technischen Dokumente zu Xetra Release 8.0, ist ausschließlich auf der Website der Deutschen Börse zum Herunterladen verfügbar.

Die oben genannten Dokumente sind im Bereich Xetra/Floor Members Only auf der Website der Deutschen Börse www.deutsche-boerse.com veröffentlicht worden. Zum Herunterladen Ihrer persönlichen Exemplare besuchen Sie bitte:

Trading & Clearing > Members Only > Xetra/Floor > Xetra Dokumentation > Xetra 8.0 > Funktionale Dokumente bzw. VALUES API

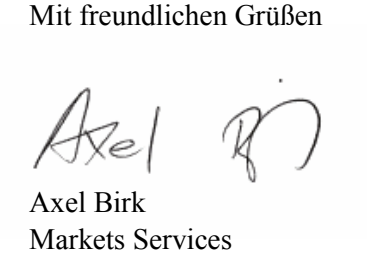
Vorsitzender des
Aufsichtsrats
Kurt F. Viermetz

Vorstand
Reto Francioni
(Vorsitzender)
Matthias Ganz
Mathias Hlubek
Michael Kuhn
Andreas Preuß
Jeffrey Tessler

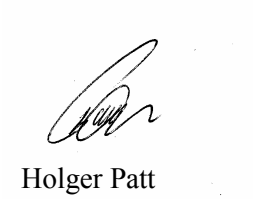
Aktiengesellschaft
mit Sitz in
Frankfurt am Main
HRB Nr. 32232
Amtsgericht
Frankfurt am Main

Für Rückfragen und weitere Auskünfte steht Ihnen das Customer Support Team unter der Telefonnummer +49-(0) 69-2 11-1 16 40 und der Faxnummer +49-(0) 69-2 11-1 16 41, gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen



Axel Birk
Markets Services

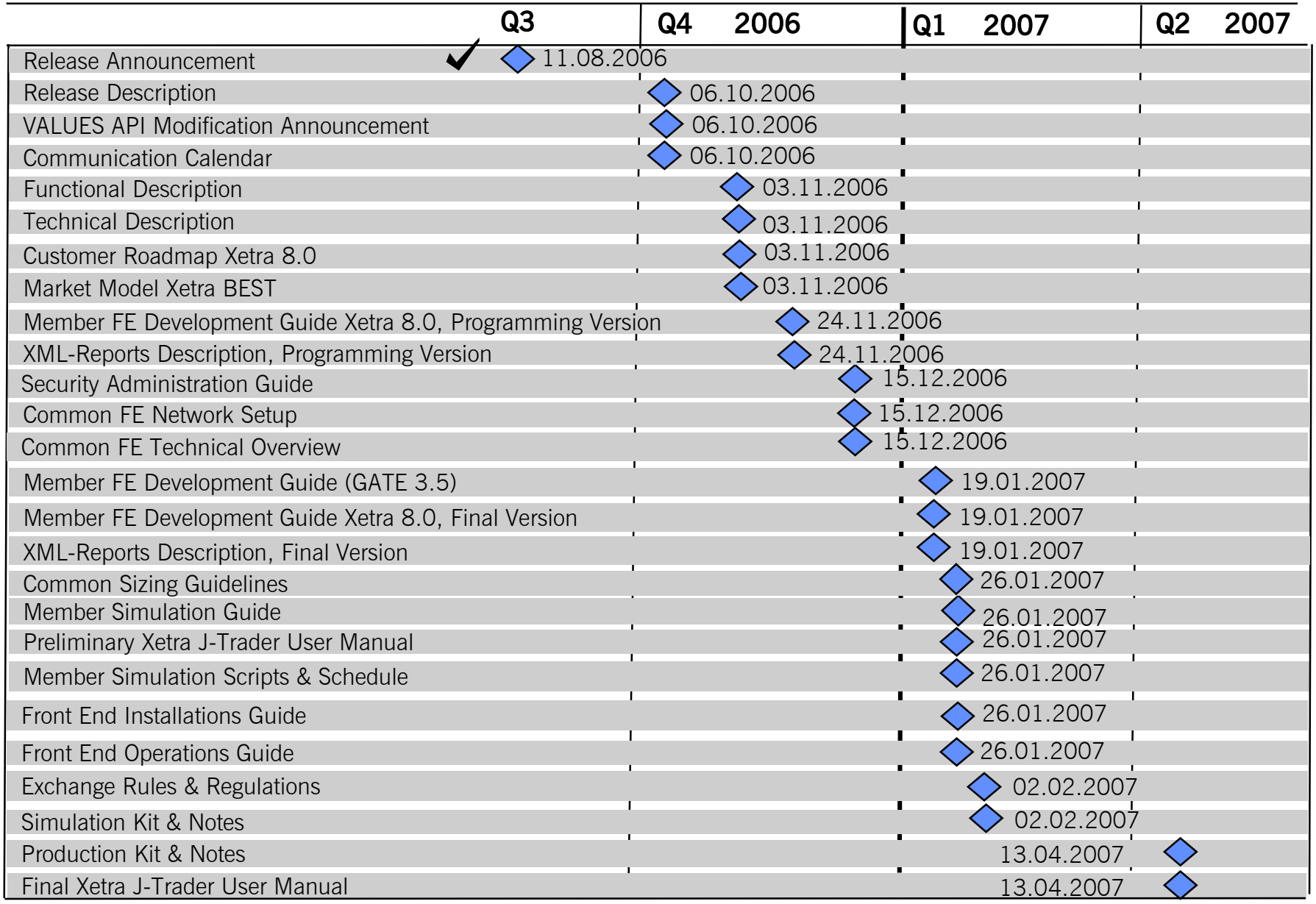


Holger Patt
Trading, Group Service
Implementation & Testing

Anlagen

Introduction of Xetra® Release 8.0
Communication Calendar





Xetra® Release 8.0

Release-Beschreibung

© Deutsche Börse AG

Alle Eigentums- und Nutzungsrechte an dieser Xetra®-Publikation stehen der Deutsche Börse AG zu, ebenso wie alle anderen mit dieser Publikation zusammenhängenden Rechte, wie zum Beispiel jener aus Patenten, eingetragenen Gebrauchsmustern, Urheberschutz, Marken, etc. Die in dieser Publikation enthaltenen Angaben wurden mit der erforderlichen Sorgfalt auf ihre Richtigkeit und Unmissverständlichkeit zum Zeitpunkt der Veröffentlichung geprüft, jedoch kann die Deutsche Börse AG für die Verwendung der in dieser Publikation enthaltenen Informationen im Zusammenhang mit dem Börsenhandel beziehungsweise dem außerbörslichen Handel oder der Verwendung dieser Informationen in sonstiger Weise keine Haftung übernehmen. Weder die Deutsche Börse AG noch ihre Angestellten und Vertreter sind für die in der vorliegenden Publikation enthaltenen Irrtümer und Auslassungen verantwortlich. Diese Publikation wird nur zu Informationszwecken veröffentlicht und ist keine Anlageempfehlung. Diese Publikation bezweckt keine Aufforderung zum Handel, sondern nur eine allgemeine Information. Alle in dieser Publikation aufgeführten Beschreibungen, Beispiele und Berechnungen dienen ausschließlich als Anhaltspunkte und können nicht als maßgeblich betrachtet werden. Deutsche Börse AG behält sich das Recht zur Änderung ihrer Regelwerke und Produktspezifikationen vor, wodurch die Gültigkeit der in dieser Publikation enthaltenen Informationen beeinflusst werden kann.

® Registered trademark of Deutsche Börse AG

Inhaltsverzeichnis

1 Einleitung 3
2 Performance-Maßnahmen 4
3 Verbesserung der Pre-Trade- und Post-Trade-Transparenz 5
4 Heartbeat 6
5 Erweiterung von Xetra BEST 7
6 XML-Reports 8
7 Technische Änderungen 9
7.1 Subscription und Retransmission-Autorisierung 9
7.2 Anpassung der VALUES API-Schnittstelle 9
8 Neuer Xetra J-Trader 10

1 Einleitung

Dieses Dokument beschreibt die Verbesserungen und Entwicklungen, die mit Xetra Release 8.0 eingeführt werden. Die Release-Beschreibung richtet sich an Xetra-Projektkoordinatoren, System-administratoren und an Personen, die im Handelsbereich tätig sind. Sie gibt einen Überblick über die neuen Funktionalitäten und technischen Änderungen. Der Produktionsstart für Xetra Release 8.0 ist für den 23. April 2007 geplant.

Neben einem Bündel von Maßnahmen zur Verkürzung der Order Roundtrip-Zeiten und zur optimierten Nutzung der Netzwerkkapazität umfasst Xetra Release 8.0 neue Funktionalitäten, die die Nutzbarkeit des Systems in Quote-getriebenen Märkten verbessern.

Xetra Release 8.0 ist ein Pflicht-Release und damit nicht „backwards compatible". Das bedeutet, dass die Teilnehmer VALUES API Release 8.0 und die letzte Version des Xetra J-Trader installieren müssen.

2 Performance-Maßnahmen

Mit Xetra Release 8.0 wird ein beschleunigtes Orderbuch-Matching eingeführt. Ein Memory Orderbuch-Server reduziert die Transaktionsverarbeitungszeiten des Systems.

Dadurch wird ein höherer Durchsatz bei Orderbuchänderungs-Requests wie Order- oder Quoteneingabe, Änderung oder Löschung erzielt. Zusätzlich reduziert sich die Antwortzeit (Order Roundtrip-Zeit) bei diesen Operationen.

Mit Xetra Release 8.0 werden die Broadcast-Mechanismen aktualisiert um die Latenz bei Verteilung der Marktdaten zu reduzieren.

Öffentliche, an Xetra-Teilnehmer versandte Marktdaten werden dadurch komprimiert, dass nur die Veränderungen im Orderbuch („Deltaprotokoll“) anstelle des kompletten Oderbuchbestands übertragen werden. Diese Änderung im Broadcast wird auf der MISS so verarbeitet, dass VALUES API die Orderbuchsituation so wie vor Einführung von Xetra Release 8.0 darstellt. Durch diese Verfahrensweise reduziert sich die Last auf den Netzwerkleitungen zu den Xetra-Teilnehmern (und in der Folge reduziert sich die Latenz durch eine höhere verfügbare Leitungskapazität für die Übertragung von Marktdaten).

Weiterhin wird der öffentliche Marktdatenstrom in mehrere Unterströme geteilt, z. B.:
- DAX
- STOXX, USS
- Fonds, TecDax, MDax
- Eurex Bonds
- EEX
- Common default

Das Xetra-System wird den Versand von Marktdaten auf den Netzwerkleitungen der Teilnehmer auf ausgewählte Leitungen verteilen. Dadurch reduziert sich die Latenz bei Lieferung der Marktdaten zu den Xetra-Teilnehmern. Des Weiteren können Teilnehmer Unterstöme abbestellen, wodurch die Last weiter reduziert beziehungsweise die Kapazität der Netzwerkleitung(en) erhöht wird.

Mit Xetra Release 8.0 wird eine Inside Market Inquiry eines Teilnehmers von einem Cache beantwortet, der die gleichen Daten enthält wie der Marktdaten-Broadcast. Zusätzlich wird die Kompression von Inside Market Inquiries verbessert, wodurch sich die Anzahl der Instrumente pro Request erhöht und die Aufrufzeit der Anwendungen verbessert.

3 Verbesserung der Pre-Trade- und Post-Trade-Transparenz

Als Alternative zur bereits vorhandenen Orderbuchinformation in genetteter Form wird Xetra Release 8.0 einen neuen Broadcast-Strom mit nicht genetteter Orderbuchinformation einführen. Zusätzlich zur Veröffentlichung der Preise von Xetra-Geschäften in den Inside Market-Strömen wird ein neuer Broadcast-Strom („All Trade Prices") eingeführt. Im Gegensatz zu den Inside Market-Strömen ist dieser nicht in Unterströme aufgeteilt sondern enthält die komplette Preishistorie aller Instrumente.

Um die Änderungen an den VALUES-Applikationen einfach zu halten, kann jede MISS-Gruppe per Unterstrom entweder den genetteten oder den nicht genetteten Inside Market bestellen, nicht aber beide. So wird es z. B. möglich sein, den nicht genetteten DAX Inside Market und den genetteten ETF-Strom zu bestellen (wenn beide in unterschiedlichen Unterströmen aufgesetzt sind). Es wird aber nicht möglich sein, den DAX Inside Market in genetteter und nicht genetteter Form in derselben MISS-Gruppe zu bestellen.

Teilnehmer, die Preisdaten eines Marktsegmentes sowohl in genetteter als auch in nicht genetteter Form erhalten möchten, können dies realisieren, indem sie die Daten für verschiedene MISS-Gruppen bestellen.

Das Bestellen von neuen, nicht genetteten Broadcast-Strömen erfordert entsprechende RALs und eine ausreichende Bandbreite der Netzwerkleitung.

4 Heartbeat

Xetra Release 8.0 wird eine Heartbeat-Funktionalität zur Überwachung des Konnektierungsstatus der Market Maker unterstützen. Applikationen, die eine Heartbeat-Überwachung nutzen, müssen Heartbeat-Nachrichten auf einer dedizierten Frequenz senden. Wird die Verbindung unterbrochen oder tritt eine andere Situation ein, die den Heartbeat unterbricht, werden die Quoten im Xetra-Backend gelöscht.

Die Heartbeat-Überwachung wird für ein Tripel Member, Subgroup, Account Type gestartet, nachdem mindestens ein Start Heartbeat Request und anschließend ein Enter Heartbeat Request für das Tripel Member, Subgroup, Account Type erfolgreich gesendet wurden.

Nachdem die Heartbeat-Überwachung gestartet wurde, muss das Xetra-Backend für das Tripel Member, Subgroup, Account Type einen Heartbeat jede „hrtBeatIntvlSec“-Sekunde empfangen (wobei „hrtBeatIntvlSec“ der aktuelle Wert ist, der mit der Antwort auf den Start Heartbeat Request gesendet wurde). Wenn kein Enter Heartbeat Request innerhalb von „hrtBeatIntvlSec“ + “heartbeat deviation interval”-Sekunden empfangen wird, werden alle Quoten für das entsprechende Tripel Member, Subgroup, Account Type gelöscht.

Wenn sich eines der betroffenen Instrumente zum Zeitpunkt des automatischen Versuchs, die Quoten zu löschen, im FREEZE-Status befindet, kann - entsprechend dem Marktmodell - die Löschung der Quoten in diesem Instrument nicht unverzüglich erfolgen. Solche Quoten können unter Umständen während des Statuswechsels des Instruments von FREEZE zu Continuous Trading oder unmittelbar danach dennoch ausgeführt werden. Der Grund hierfür ist, dass der Request zur Löschung nicht in der Verarbeitungsschlange gespeichert, sondern in kurzen Abständen immer wieder neu bis zur erfolgreichen Verarbeitung gesendet wird.

Die Heartbeat-Überwachung wird für Quoten von Designated Sponsors und Quoten innerhalb von Xetra BEST eingeführt.

5 Erweiterung von Xetra BEST

Mit Xetra Release 8.0 können BEST Executors, die Orders über die Xetra BEST-Funktionalität ausführen wollen, relative Limits mit minimalen Erhöhungsschritten von 1/10 eines Eurocent eingeben.

Der minimale Preisverbesserungsschritt kann dadurch von 0,01 auf 0,001 reduziert werden. Unabhänging von der Tick Size eines Instruments können BEST-Quoten mit einer Preisverbesserung von 0.001 eingegeben werden.

Für BEST-Orders, die gegen BEST-Quoten ausgeführt werden, wird der Kurs mit einer Präzision von drei Dezimalstellen berechnet, unabhängig von der Tick Size des Instruments. Wenn das Volumen einer BEST-Order höher als das beste Bid/Ask im Orderbuch ist, wird ein VWAP berechnet. Der VWAP wird nach den kaufmännischen Rundungsvorschriften auf 3 Dezimalstellen gerundet. Nach der Berechnung des VWAP wird die Preisverbesserung abgezogen/addiert. Dabei findet keine weitere Rundung statt.

Beispiel:

Das Orderbuch enthält Orders für:

2.000 Aktien zu 19,98
1.000 Aktien zu 20,00
2.000 Aktien zu 20,03

Eine Kauf-Order für 4.000 Aktien zur Ausführung gegen die BEST-Quote.

VWAP-Kalkulation für 4.000 Aktien ergibt einen Kurs von:	19,9975
Rundung nach kaufmännischen Rundungsvorschriften:	19,998
Anwendung des minimalen Preisverbesserungsschritts 0,001:	19,997

Der BEST-Kurs wird verteilt und mit drei Dezimalstellen angezeigt.

6 XML-Reports

In Xetra Release 8.0 werden XML-Reports parallel zu den existierenden Xetra RAW Data Reports angeboten. Daneben werden Text-Reports auf der Basis von XML-Reports eingeführt, welche die formatierten Xetra Standard Reports ersetzen.

Das Auswählen eines beliebigen Reports in XML-Format bewirkt den Versand dieses Reports in beiden Formaten, des XML- und des traditionellen RAW Data-Formats. Mit dem nächsten Xetra-Release nach Xetra Release 8.0 werden XML-Reports das einzige unterstützte maschinenlesbare Reportformat sein.

7 Technische Änderungen

7.1 Subscription und Retransmission-Autorisierung

Mit Xetra Release 8.0 ist das Abonnieren von Broadcast-Strömen nur mit einem gültigen Login erlaubt. Die Einführung dieses Sicherheitskonzepts ermöglicht die Kontrolle des Zugangs zu diesen Daten. Für eine Erlaubnis zum Zugang ist das Feld „loginID“ im Kontrollblock (ReqCntrlT) des Request unter VCI_Subscribe nicht mehr reserviert, sondern muss eine gültige Kennung enthalten durch erfolgreiches Anmelden beim zugehörigen Xervice. Ungültige Kennungen werden mit dem neuen Return Code ELB_TECH_NOT_LOGGED_IN beantwortet.

Mit Xetra Release 8.0 wird für Subscriptions ein gültiger Login-Kontext erforderlich. Entsprechend führt der Verlust des gültigen Login-Kontexts (durch VCI_Logout, nicht erreichbares Xervice, VCI_Disconnect oder die Unterbrechung der Verbindung zu GATE) zum sofortigen Verlust sämtlicher zu diesem Login-Kontext zugeordneten Subscriptions.

7.2 Anpassung der VALUES API-Schnittstelle

Xetra Release 8.0 aktualisiert die VALUES API-Schnittstelle, welche die Basis für alle eingeführten Funktionalitäten ist. Detailinformationen sind im Dokument „VALUES API Modification Announcement Xetra Release 8.0“ enthalten.

Xetra Release 8.0 erfordert die Installation der neuen GATE-Version 3.5. Bitte beachten Sie, dass Teilnehmer, die GATE 3.3 installiert haben, zunächst einen Upgrade auf GATE 3.4 vornehmen müssen bevor die Installation von GATE 3.5 möglich ist. Wir empfehlen, den Upgrade auf GATE 3.4 sofort vorzunehmen.

8 Neuer Xetra J-Trader

Mit Xetra Release 8.0 stellen wir eine vollständig neue Version der graphischen Benutzeroberfläche des Xetra J-Trader zur Verfügung. Zusätzlich zu den Performance-Verbesserungen und dem reduzierten Speicherplatzbedarf wird die bestehende Handelsfunktionalität erweitert durch eine Vielzahl von Funktionen wie zum Beispiel eine verbesserte Export- und Druckfunktion, die „Full Table Mode“ sowie eine „Smart Sort and Find“-Funktion.

Profile werden in die neue Xetra J-Trader-Applikation konvertiert. Bitte beachten Sie, dass es wegen der grundlegenden Änderungen auf der technischen Ebene der graphischen Benutzeroberfläche nicht möglich ist, andere Konfigurationen wie geöffnete Fenster, Hintergrundfarbe, voreingestellte Werte usw., die unter dem alten Xetra J-Trader eingegeben wurden, mit der neuen Xetra J-Trader-Applikation zu unterstützen.