

Systemanschluss Makler

Plausibilitäten
dezentrale Kursfeststellung ohne
Umsatz

Stand: 16.07.2009

Version 1.02

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 2
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

Inhalt

1	Zielsetzung	4
2	Prüfungen.....	5
2.1	Kurszusätze	5
2.2	Belegtes Orderbuch	5
2.3	Zustand des Vorgängerkurses	5
2.4	Zustand des Orderbuchs.....	5
2.4.1	Leeres Orderbuch	6
2.4.2	Unlimitierte Orders liegen vor.....	7
2.4.3	Zweiseitiges, gekreuztes Orderbuch.....	8
2.4.4	Zweiseitiges, nicht gekreuztes Orderbuch	9
2.4.5	Einseitiges Orderbuch.....	10
3	Verarbeitung.....	12
3.1	Orderbuch	12
3.2	Sperren.....	12
3.3	Kurs	12
3.4	Ordereingabe durch den SKM	12

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 3
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

Dokument-Information

Titel:	Xontro Systemanschluss Makler Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz	
Datei:	20090716 Umsatzlose Kurse Plausis	
Version:	1.02	
Version-Datum:	16.07.2009	
Version-Status:	final	
Autor:	BrainTrade	(069 – 589978 - 170

Historie

Datum	Autor	Beschreibung
01.09.2003	Markus Ernst	Version 1.00 Neukonzeption von zulässigen Konstellationen des Orderbuchs
24.09.2003	Jörg Schöneberg	Version 1.01 Einarbeiten von Reviewkommentaren
17.06.2009	Peter Schilcher	Version 1.02 Einarbeiten _T (gestrichen Taxe)

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 4
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

Wird im Folgenden der Begriff **Back End (BE)** verwendet, dann ist hierunter einer der Börsen-Hosts zu verstehen. Wird der Begriff **Front End (FE)** verwendet, dann wird hiermit ein bei einem Teilnehmer installiertes System - ohne nähere Differenzierung - bezeichnet.

1 Zielsetzung

Mit der XONTRO VALUES API können umsatzlose Kurse von einer FE-Applikation mittels des Requests XONTRO Enter Block Price an das BE übergeben werden können. Dieses Dokument erläutert im Folgenden die im BE durchgeführten fachlichen Plausibilitätsprüfungen und Verarbeitungsschritte.

Grundsätzlich werden alle Prüfungen und Verarbeitungsschritte analog zur Dialogeingabe eines Kurses¹ durchgeführt. Es werden – getrennt nach Prüfungen und Verarbeitung – alle zusätzlichen Schritte und alle Abweichungen beschrieben. Zusätzlich wird noch einmal auf Besonderheiten hingewiesen.

¹ Soweit sie für einen Kurs ohne Umsatz zutreffen

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 5
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2 Prüfungen

2.1 Kurszusätze

Zulässig sind ausschließlich die Zusätze 'G', 'B', '_ ', '_T'.

2.2 Belegtes Orderbuch

Das Orderbuch darf nicht im Dialog zur Bearbeitung aufliegen, sonst wird der Kurs für diese ISIN abgelehnt.

2.3 Zustand des Vorgängerkurses

Der vorhergehende Kurs muss festgeschrieben (keine Korrektur möglich) und **nachbearbeitet** sein, sonst wird der Kurs für diese ISIN abgelehnt.

2.4 Zustand des Orderbuchs

Es sind grundsätzlich vier Zustände des Orderbuches zu unterscheiden:

1. Leeres Orderbuch
2. Zweiseitiges, gekreuztes Orderbuch (es liegen ausführbare Orders vor)
3. Zweiseitiges, **nicht** gekreuztes Orderbuch (es liegen auf beiden Seiten Orders vor, es kann jedoch kein Kurs mit Umsatz festgestellt werden)
4. Einseitiges Orderbuch (es liegen ausschließlich Kauf- bzw. Verkauforders vor)

Bei den vier beschriebenen Orderbuchzuständen sind einige umsatzlose Kurse nicht zulässig. Am Beispiel einzelner Kurse werden im Folgenden die erlaubten bzw. nicht erlaubten umsatzlosen Kurse erläutert. Die Überlegungen gelten für die Zusätze 'G' 'B' '_ ' '_T'.

Liegt eine unlimitierte Kauf- und/oder Verkauforder vor, so werden keine umsatzlosen Kurse vom BE akzeptiert. In diesem Fall muss der Makler über den 3270 Dialog oder dem Request XONTRO Enter Price einen umsatzbehafteten Kurs oder einen '-G' bzw. einen '-B'-Kurs stellen.

Im Folgenden ist zu beachten, dass ein Kurs von '0,00' grundsätzlich nicht erlaubt ist.

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 6
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2.4.1 Leeres Orderbuch

Bei einem leeren Orderbuch werden alle 'G' bzw. 'B'-Kurse sowie '_' bzw. '_T'-Kurse zugelassen.

Beispiele:

Kauforders	Verkauforders

Situation: leeres Orderbuch

Kurs: **x,xx G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx _**

Bewertung: jeder '_'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx _T**

Bewertung: jeder '_T'-Kurs ist **zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 7
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2.4.2 Unlimitierte Orders liegen vor

Liegt mindestens auf einer Seite eine unlimitierte Kauf- und/oder Verkauforder vor, so werden keine umsatzlosen Kurse mit dem Zusatz 'G' bzw. 'B' vom BE akzeptiert. Umsatzlose Kurse mit dem Zusatz '_' bzw. '_T' werden dagegen vom BE akzeptiert.

Beispiele:

Kauforders	Verkauforders
Billigst	

Kauforders	Verkauforders
	73
	Bestens

Kauforders	Verkauforders
	73
Billigst	Bestens
74	

Situation: auf mindestens einer Seite liegen unlimitierte Orders vor

Kurs: **x,xx G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs ist **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs ist **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx _**

Bewertung: jeder '_'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx _T**

Bewertung: jeder '_T'-Kurs ist **zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 8
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2.4.3 Zweiseitiges, gekreuztes Orderbuch

Bei einem gekreuzten Orderbuch liegen ausführbare Orders vor. Die Stellung eines Kurses mit Umsatz ist möglich. Aus diesem Grund werden umsatzlose Kurse mit Zusatz 'G' bzw. 'B' vom BE abgelehnt. Umsatzlose Kurse mit Zusatz '_' bzw. '_T' werden ebenfalls abgelehnt.

Beispiele:

Kauforders	Verkauforders
74	
	73

Situation: gekreuztes Orderbuch, Umsatz möglich

Kurs: **x,xx G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs ist **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs ist **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx _**

Bewertung: jeder '_'-Kurs ist **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx _T**

Bewertung: jeder '_T'-Kurs ist **nicht zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 9
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2.4.4 Zweiseitiges, nicht gekreuztes Orderbuch

In einem zweiseitigen, nicht gekreuzten Orderbuch liegen Orders auf der Kauf- sowie auf der Verkaufseite vor. Es kann kein Kurs mit Umsatz festgestellt werden. Umsatzlose Kurse innerhalb der Spanne werden vom BE akzeptiert, falls

- der 'G'-Kurs größer oder gleich dem höchsten Limit der Kaufseite oder kleiner dem niedrigsten Limit der Verkaufseite ist
- der 'B'-Kurs größer dem höchsten Limit der Kaufseite oder kleiner oder gleich dem niedrigsten Limit der Verkaufseite ist

Alle anderen umsatzlosen Kurse mit Zusatz 'G' bzw. 'B' die außerhalb der obigen Spannen liegen, werden vom BE abgelehnt.

Umsatzlose Kurse mit Zusatz '_' bzw. '_T' werden immer akzeptiert.

Beispiele:

Kauforders	Verkauforders
	76,0
	75,0
70,0	
69,0	

Situation: Spanne zwischen Kauf und Verkauf, kein Umsatz möglich

Kursspanne: **70,00 G bis 74,99 G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'G'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

Kursspanne: **70,01 B bis 75,00 B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'B'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

Kurs: **x,xx _**

Bewertung: jeder '_'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx _T**

Bewertung: jeder '_T'-Kurs ist **zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 10
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

2.4.5 Einseitiges Orderbuch

In einem einseitigen Orderbuch liegen nur limitierte Kauf- bzw. Verkauforders vor. Umsatzlose Kurse werden vom BE akzeptiert, falls

- bei limitierten Verkauforders
der 'G'-Kurs größer oder gleich dem gattungsabhängigen kleinst möglichen Limit der Kaufseite oder kleiner dem niedrigsten Limit der Verkaufseite ist

der 'B'-Kurs größer oder gleich dem gattungsabhängigen kleinst möglichen Limit der Kaufseite oder kleiner oder gleich dem niedrigsten Limit der Verkaufseite ist
- bei limitierten Kauforders
der 'G'-Kurs größer oder gleich dem höchsten Limit der Kaufseite oder kleiner oder gleich dem größt möglichen Limit der Verkaufseite (999.999,99) ist

der 'B'-Kurs größer dem höchsten Limit der Kaufseite oder kleiner oder gleich dem größt möglichen Limit der Verkaufseite (999.999,99) ist

Umsatzlose Kurse mit Zusatz 'G' bzw. 'B' außerhalb dieser Spannen werden vom BE abgelehnt.

Beispiele:

Kauforders	Verkauforders
	76,0
	75,0

Situation: Es sind nur Verkauforders vorhanden

Kursspanne: **0,01 G bis 74,99 G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'G'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

Kursspanne: **0,01 B bis 75,00 B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'B'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 11
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

Kauforders	Verkauforders
70,0	
69,0	

Situation: Es sind nur Kauforders vorhanden

Kursspanne: **70,00 G bis 999.999,99 G**

Bewertung: jeder 'G'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'G'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

Kursspanne: **70,01 B bis 999.999,99 B**

Bewertung: jeder 'B'-Kurs innerhalb der Spanne ist **zulässig**
alle anderen 'B'-Kurse, die außerhalb der Spanne liegen, sind **nicht zulässig**

Umsatzlose Kurse mit Zusatz '_' bzw. '_T' werden immer vom BE akzeptiert.

Kurs: **x,xx _**

Bewertung: jeder '_'-Kurs ist **zulässig**

Kurs: **x,xx _T**

Bewertung: jeder '_T'-Kurs ist **zulässig**

BRAINTRADE Gesellschaft für Börsensysteme mbH	Seite 12
Plausibilitäten dezentrale Kursfeststellung ohne Umsatz XONTRO Systemanschluss Makler	Version 1.02 16.07.2009

3 Verarbeitung

3.1 Orderbuch

Alle **betroffenen** Orderbücher werden **belegt** (reserviert) und damit für die gesamte Dauer der Transaktion **für den Dialog oder SAM gesperrt**.

3.2 Sperren

Alle Orderbücher werden gesperrt und am Ende der Transaktion wieder entsperrt. Es werden **keine** Sperrnachrichten erzeugt.

3.3 Kurs

Ein verarbeiteter Kurs wird **sofort auf festgeschrieben und nachbearbeitet** gesetzt. Es wird **keine** Orderauszeichnung angestoßen. Eine sofortige Korrektur per BCOS KK ist nicht möglich. Eine Korrektur per BCOS KU ist möglich.

3.4 Ordereingabe durch den SKM

Eine Ordereingabe durch den SKM während Sperre ist technisch nicht möglich. Denn: im Dialog kann das Orderbuch nicht aufgelegt werden.