



## Risk Alerts

# Risikosignale informieren über auffällige Preis- und Orderbuchbewegungen bei den liquidesten Eurex Futures

Das Informationsprodukt Risk Alerts informiert Marktteilnehmer in Echtzeit über auffällige Preis- und Orderbuchbewegungen bei den wichtigsten an der Eurex gehandelten Futures.

### Produktuniversum

Risk Alerts werden zunächst für die folgenden Eurex Futures berechnet:

- DAX® Futures (FDAX)
- EURO STOXX 50® Index Futures (FESX)
- Euro-Bund Futures (FGBL)

### Berechnung

Risikosignale werden für drei Parameter übermittelt: Preisspanne der gehandelten Preise, Bid-Ask-Spread und Belastbarkeit des Orderbuchs („Orderbook Resilience 20“). Wird ein bestimmter Grenzwert überschritten, erfolgt eine Meldung mit den Daten Alert-Kategorie und Art des überschrittenen Grenzwertes.

Grenzwerte werden täglich kalibriert. Es gibt grundsätzlich zwei Arten von Grenzwerten:

- Durchschnitt der extremsten Tageswerte der letzten 30 Tage
- Durchschnitt der extremsten Werte der letzten drei 10-Tages-Intervalle

### Alert-Kategorien

- Maximale Preisspanne: Die Preisspanne misst die Differenz zwischen dem höchsten und tiefsten gehandelten Preis der aktuellen Sekunde. Eine große Preisspanne lässt auf eine außergewöhnliche Marktsituation schließen. Typischerweise wird eine

Meldung ausgelöst, wenn eine große Order die Orderbuchliquidität übertrifft.

- Maximaler Bid-Ask-Spread: Der Bid-Ask-Spread ist die Differenz zwischen dem besten Bid (Geldkurs) und dem besten Ask (Briefkurs) wobei synthetische Levels berücksichtigt werden. Ein großer Bid-Ask-Spread deutet darauf hin, dass sich die Preise deutlich verändern werden, wenn eine Marktkurs-Order/Bestens-Order auf das Orderbuch trifft.
- Minimum Orderbook Resilience 20: Die Orderbook Resilience wird auf Basis tieferer Orderbuchinformationen berechnet und gibt Aufschluss darüber, wieviel Volumen nötig ist, um die besten Kurse (Bid oder Ask) um 20 Ticks zu verändern. Eine Meldung wird generiert, wenn die Anzahl der notwendigen Kontrakte für eine Bewegung um 20 Ticks unter einen statistisch bestimmten Grenzwert fällt.

### Datenbezug

Die Übermittlung der Daten erfolgt über (a) den Eurex MIC (Multi-Interface-Channel), (b) die 10 GB Eurex Marktdatenverbindung und (c) die Deutsche Börse Datenfeeds CEF® Core und CEF ultra+ Eurex.

### Technische Informationen

Die benötigte Bandbreite für dieses Informationsprodukt beträgt ~ 128 kbps.

### Kontakt

Market Data + Services/Information  
+49-(0) 69-2 11-1 24 42 (Frankfurt)  
mds.frontoffice@deutsche-boerse.com  
www.mds.deutsche-boerse.com