

SIX Swiss Exchange Mitteilung Nr. 05/2024

Titel	Anpassungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder im Aktienmarkt per 1. April 2024
Kategorie	Handel und Produkte
Autorisiert durch	Alain Picard, Head Products Nadine Bürgis, Head Market Operations
Seiten	2
Datum	05.03.2024

Information 

Inhalt dieser Mitteilung:

- Zuteilung der Instrumente des Aktienmarkts zu Kursabstufungs-Liquiditätsbändern
- Migration der Instrumente zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern
- Auswirkungen der Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge in den Auftragsbüchern

In dieser Mitteilung informiert die Schweizer Börse die Teilnehmer über die voraussichtlichen Kursabstufungen für Aktien per **1. April 2024**. Ausserdem sind detaillierte Erläuterungen zur Migration der Instrumente zu den neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern enthalten.

Aktienmarkt

SIX Swiss Exchange AG wendet im Aktienmarkt gemäss [Wegleitung «Handelsparameter»](#) generell das Kursabstufungs-Regime gemäss der Delegierten Verordnung (EU) 2017/588 der Kommission und dem dazugehörigen Anhang (zuvor RTS11) sowie [Anhang D von Weisung 3: Handel](#) von SIX Swiss Exchange AG an.

Schweizer Aktien, Hinterlegungsscheine und Separate Handelslinien

Für Blue Chip Aktien, Mid-/Small-Cap Aktien, Sparks Aktien und Hinterlegungsscheine (Global Depository Receipts) basiert die Zuteilung der Instrumente zu den Kursabstufungs-Liquiditätsbändern auf der durchschnittlichen Anzahl Abschlüsse (DAA), die an SIX Swiss Exchange AG im vorgängigen Kalenderjahr ausgeführt wurden. Separate Handelslinien, die zum Handel an SIX Swiss Exchange AG zugelassen sind, werden in das Kursabstufungs-Liquiditätsband der entsprechenden ersten Linie zugeteilt.

Ausländische Aktien

Für Sekundärkotierte Aktien erfolgt die Zuteilung zu den Kursabstufungs-Liquiditätsbändern im Generellen basierend auf der durchschnittlichen Anzahl Abschlüsse (DAA). Detaillierte Informationen sind in den dazugehörigen Anhängen der [Wegleitung «Handelsparameter»](#) zu finden.

Erwartete Änderungen der Kursabstufungs-Liquiditätsbänder

Die detaillierte Liste der Instrumente mit ihren voraussichtlichen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern per 1. April 2024 finden Sie in der Datei **“Expected Price Steps Equity Market”** neben den dazugehörigen Listen mit den relevanten DAA für Schweizer Aktien unter folgendem Link auf der Website von SIX Swiss Exchange AG:

<https://www.six-group.com/de/products-services/the-swiss-stock-exchange/market-data/statistics/yearly-reports.html>

Migration von Instrumenten zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern

Die Migration zu den neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern erfolgt am 28. März 2024 nach Handelsschluss und **wird per 2. April 2024 (erster Handelstag nach der Kursabstufungs-Änderung) aktiv**.

Die endgültige Zuteilung der Instrumente zum jeweiligen Kursabstufungs-Liquiditätsband wird den Handelsteilnehmern am 28. März 2024 in der Datei “TradedInstrument.txt” mitgeteilt, die über das Reference Data Interface (RDI) bereitgestellt wird. Ebenso sind die Kursabstufungs-Tabellen über die Datei “PriceStep.txt” vom Reference Data Interface (RDI) und per 2. April 2024 via ITCH Market Data Interface (IMI) abrufbar.

Auswirkungen von Änderungen der Kursabstufungen auf offene Aufträge

Bei der Migration der Instrumente zu neuen Kursabstufungs-Liquiditätsbändern werden grundsätzlich nicht alle offenen Aufträge aus den Auftragsbüchern gelöscht. Gelöscht werden nur einzelne offene Aufträge, die nicht den neuen Kursabstufungen des Instruments entsprechen. Ein Auftrag gilt als nicht konform, falls der Auftrag nicht ohne Rest durch die neue Kursabstufung dividiert werden kann (Beispiel: Auftrag von 1.001 (eingegeben bei alter Kursabstufung 0.001) / neue Kursabstufung 0.005).

Per 2. April 2024 werden zu Beginn des Geschäftstags um 6:00 Uhr MEZ alle “Good-till-Date“-Aufträge, die nicht der neuen Kursabstufung des jeweiligen Instruments entsprechen, von SIX Swiss Exchange AG aus den Auftragsbüchern gelöscht. Diese gelöschten Aufträge sind enthalten im “STI Morning Snapshot” (mit *ExecType = ‘Canceled’, OrdStatus = ‘Canceled’* sowie der *“Cancelation Reason” (Freitext) im FIX tag 58 des Ausführungsberichts MsgType=8*). Die Teilnehmer tragen selbst dafür Sorge, die jeweiligen Aufträge mit gültiger Kursabstufung bis zum Handelsbeginn am 2. April 2024 in die Auftragsbücher einzugeben.

Für Fragen steht Ihnen Exchange Operations gerne zur Verfügung:

Telefon: +41 58 399 2475

E-Mail: helpdesk.exc@six-group.com

Links zu SIX Swiss Exchange AG:

www.six-group.com | [Member Section](#) | [Formulare](#) | [Reglemente](#) | [Weisungen](#)