



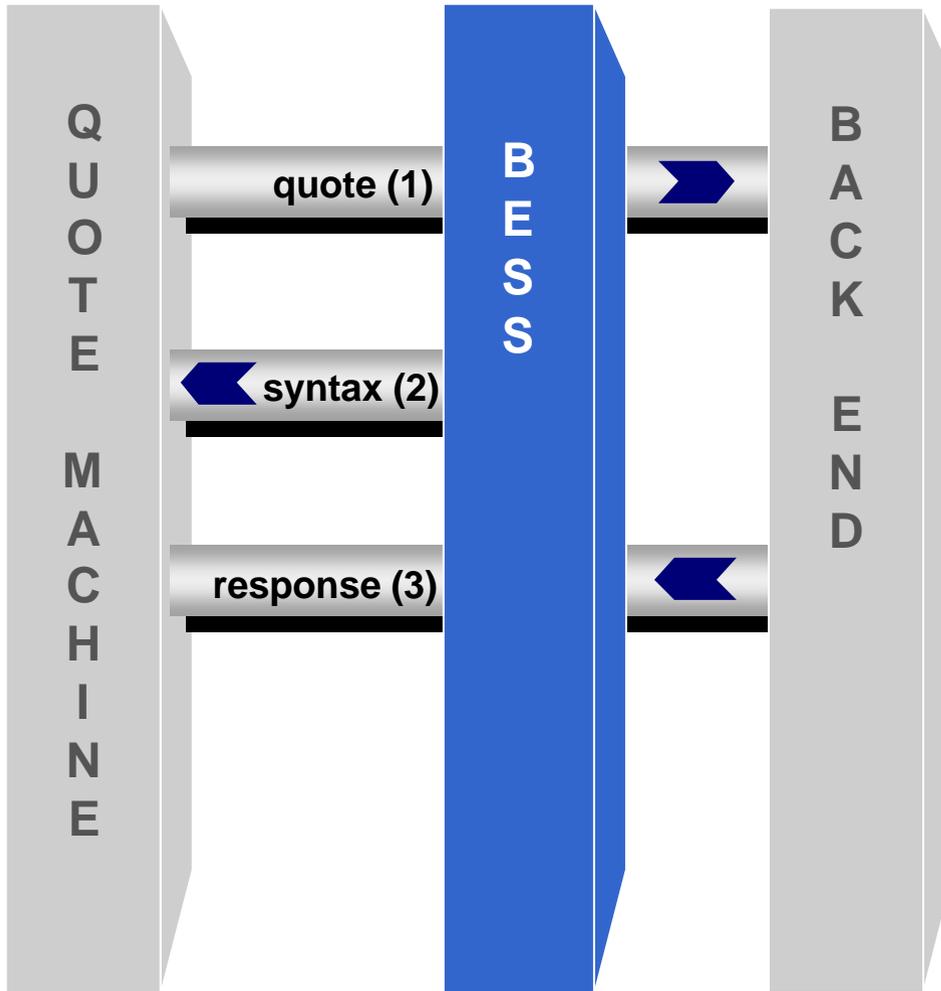
Quoting neu

# Quoting vom Front End: Neuerungen



- Die Front End Applikation hat durch die neue Response-Verarbeitung zu jeder Zeit die Information welche Quotes vom BE akzeptiert oder abgelehnt wurden.
- Die Response kommt nicht mehr formal von der BESS, sondern qualifiziert vom Back End.
- Der bisherige CCE-Request entfällt, stattdessen kann die aktuelle Confirmation-Time bei jedem Quote mitgegeben werden.
- Das neue Quoting ersetzt das bisherige vollständig, es ist kein Parallelbetrieb möglich.
- Durch die Vergabe einer eindeutigen Sequenz-Nummer stellen die FE Applikationen sicher, dass sich die aktuelle Quote im Markt befindet.

# Quoting vom FE



- (1) **Quote Request**  
(wie bisher, mit den neuen Feldern Confirmation-Time und Sequenz-Nummer)
- (2) **Ablehnung wegen Syntax-Fehler**  
(wie bisher, Prüfung durch BESS)
- (3) **Back-End-Response (neu)**  
Qualifizierte Antwort vom BE
  - erfolgreich
  - nicht erfolgreich, mit Grund der Ablehnung  
(z.B. wegen Orderbuchsperr)

# Synchronisierung des Quotings (bisher CCE)



Hat eine Aktion\* des BE Einfluss auf das Quoting, dann

- wird dies dem FE mittels Broadcast mitgeteilt. Das FE muss ab diesem Zeitpunkt das Feld Confirmation-Time bei allen Quotes belegen.
- werden alle Quotes mit einer alten Confirmation-Time abgelehnt.

Ist keine aktuelle Confirmation-Time am FE verfügbar, kann ein Initialwert zur Synchronisierung angegeben werden.

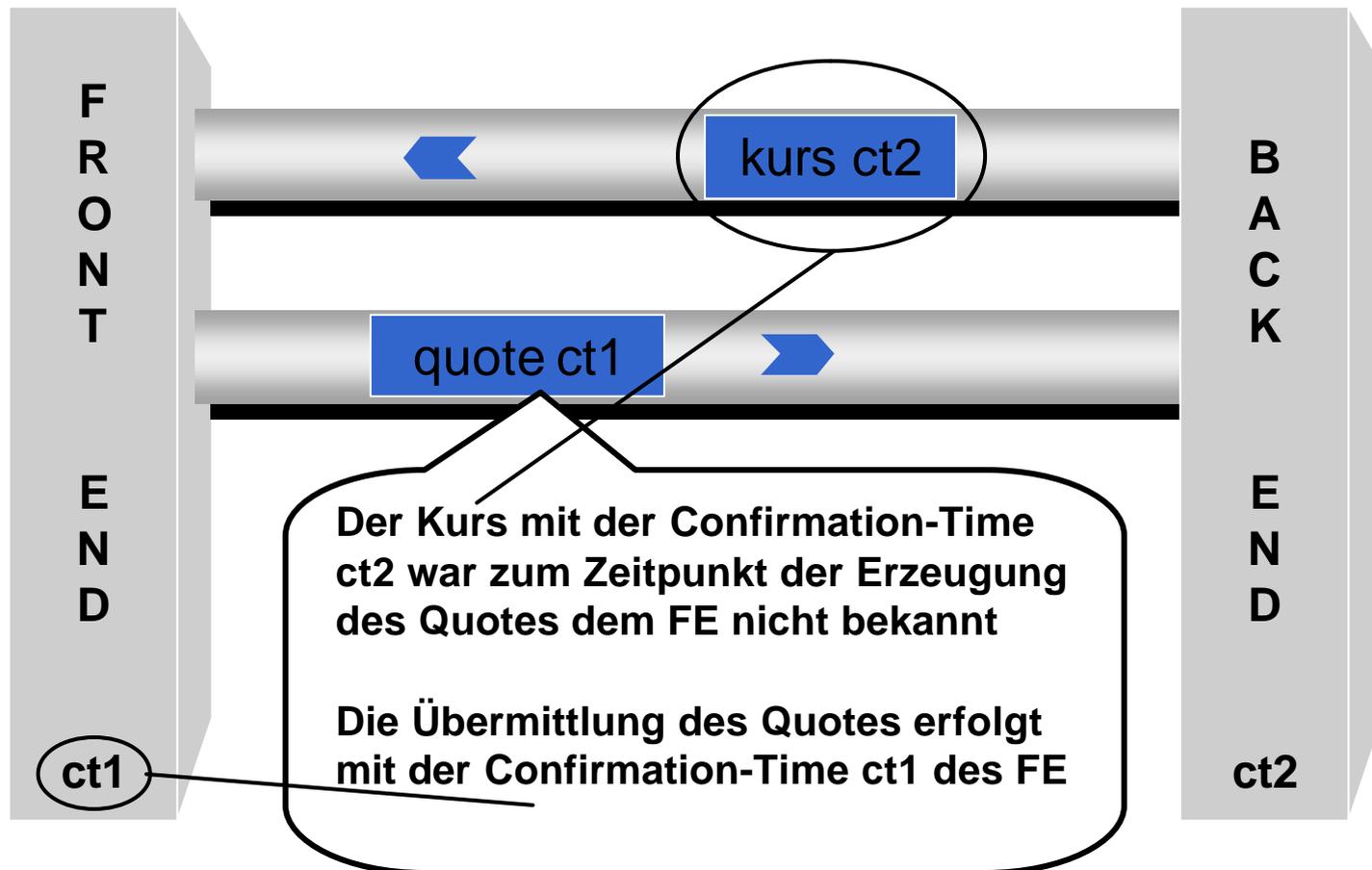
Soll die Quote ohne Prüfung der Confirmation-Time am BE eingestellt werden, ist die Confirmation-Time mit dem Wert „DO\_NOT\_CHECK“ zu belegen. In diesem Fall können sich Quotes im Markt befinden die nicht zur Orderbuchlage passen!

\*Kursfeststellung, Kurskorrektur, Quotes und Quotelöschungen über Dialog

# Synchronisierung des Quotings



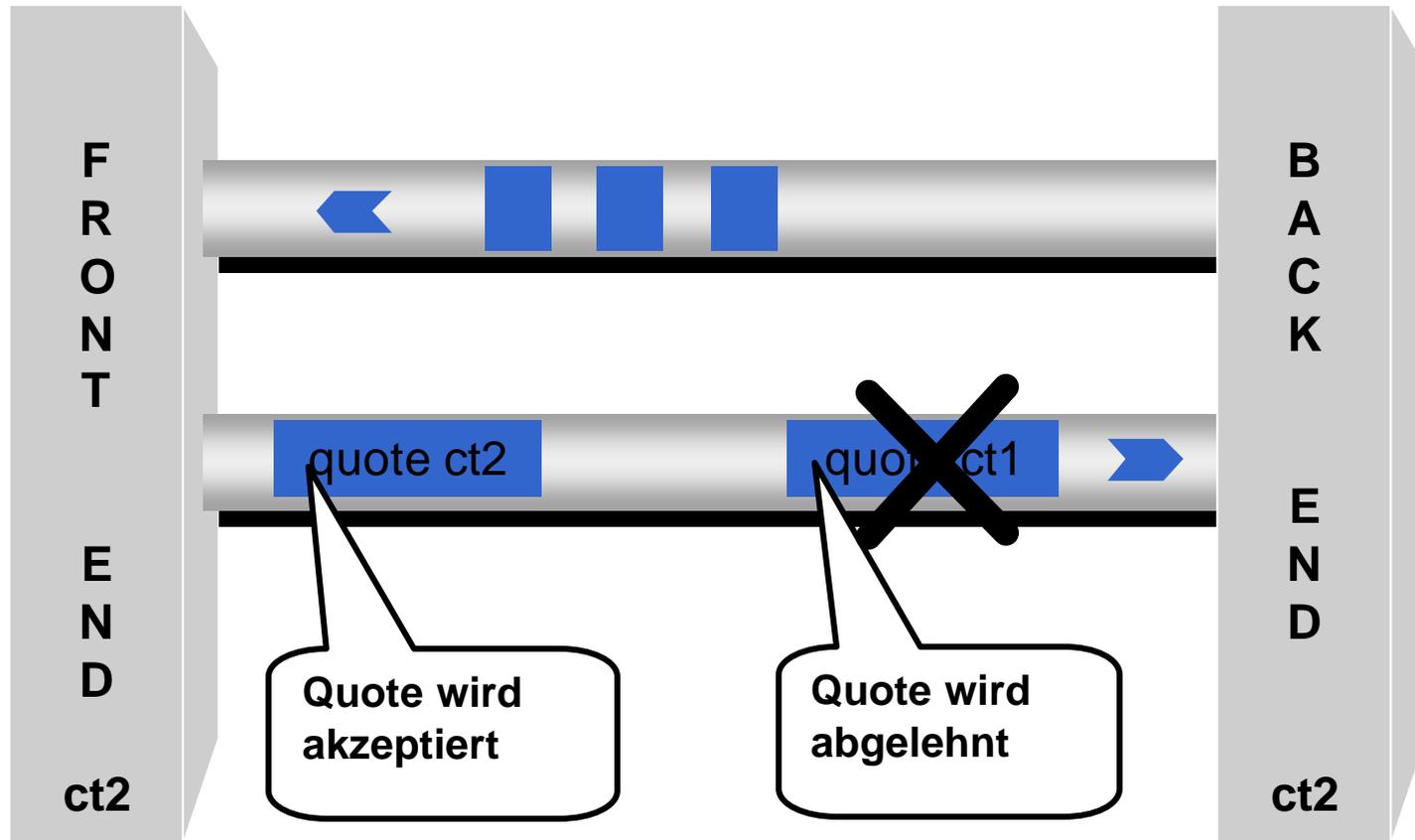
Zustand direkt nach der Kursfeststellung



# Synchronisierung des Quotings



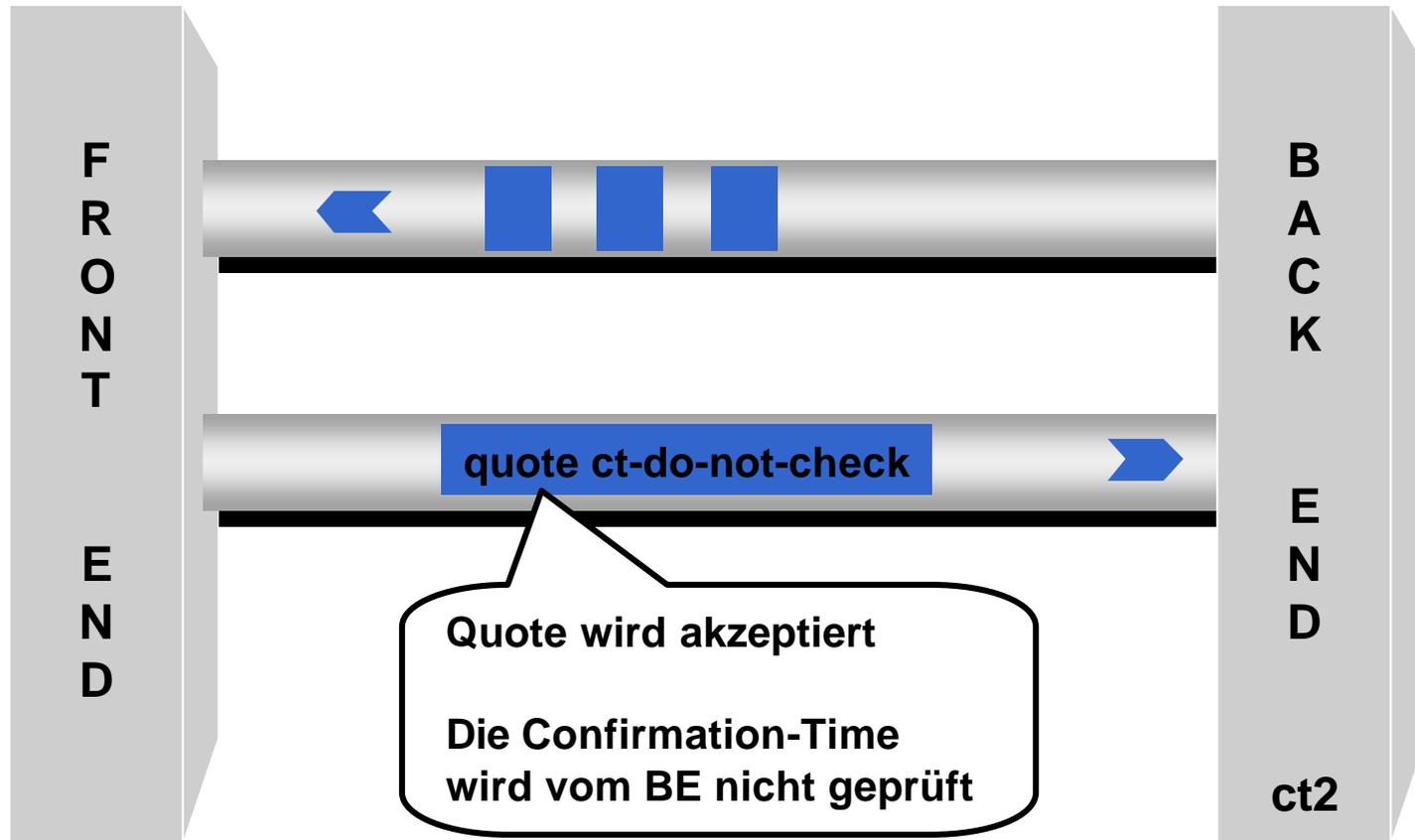
Zustand nach Verarbeitung der Kursnachricht



# Synchronisierung des Quotings



Zustand ohne Prüfung der Confirmation-Time





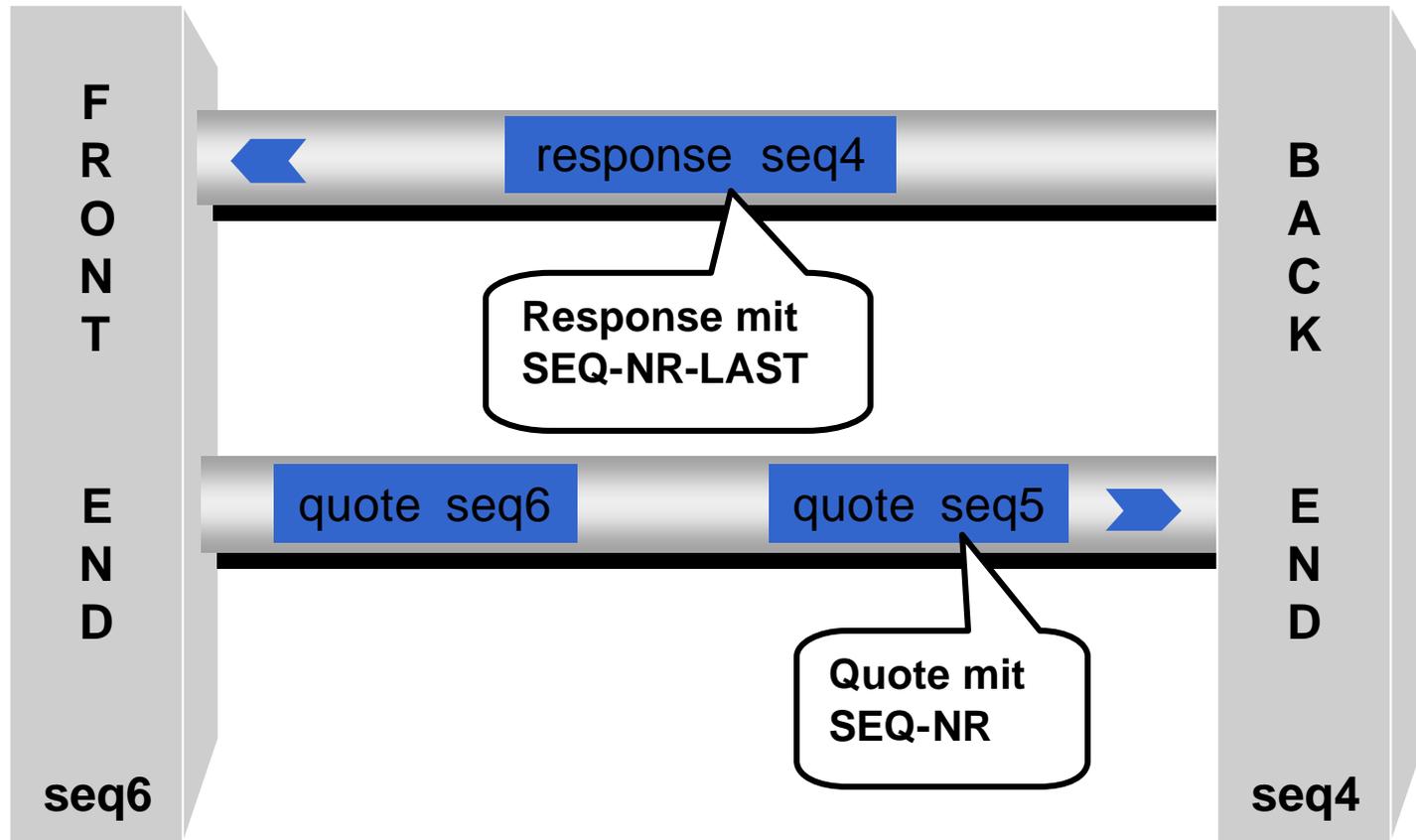
## Für das FE sind folgende Neuerungen relevant:

- Die Sequenz-Nummer ist von der FE Applikation für jede ISIN aufsteigend zu vergeben. Eine lückenlose Generierung ist nicht erforderlich. Die Verwendung eines Zeitstempels wäre möglich.
- In der Response wird immer die Sequenz-Nummer der letzten erfolgreich verarbeiteten Quote übermittelt.
- Bei einem Wechsel der MISS innerhalb der Gruppe muss entweder die Vergabe der Sequenz-Nummern zwischen den Applikationen synchronisiert oder die erste Response mit der letzten akzeptierten Sequenz-Nummer der ISIN ausgewertet werden.

# Quoting vom FE: Sequenz-Nummer



Zustand der Verarbeitung für Quotes einer ISIN





Zur Optimierung der Nachrichtenverbindung zwischen MISS und BE werden in der BESS mehrere Quotes zu einer Nachricht zusammengefasst.

- Für das Blocken werden Quotes für eine bestimmte Zeitspanne (z.Z. 10ms) gesammelt und danach mittels MQSeries versendet.
- Das Blocken von Quotes und Response-Nachrichten ist für die FE Applikationen vollständig transparent. Das heutige Verfahren wird unverändert beibehalten.

# Blocken von Quotes

