



Prijsinterval van 1 eurocent voor opties met premies lager dan € 0,50

Op 1 april 2010 verandert op de optiemarkt van NYSE Liffe in Amsterdam de “Premium Based Tick Size” (PBTS)-grens voor de aandelenoptieseries in Amsterdam. Vanaf die datum zijn intervallen van 1 eurocent mogelijk voor optiepremie's beneden € 0,50. Nu kan dat slechts voor optiepremie's tot € 0,20.

Het grote voordeel van de verhoging is dat beleggers nu tot aan een premie van € 0,50 kunnen profiteren van meer prijsvariatie en een kleinere bied-laatspread, wat kostenverlagend kan werken.

PBTS is op 2 juni 2009 geïntroduceerd met een premiegrens van € 0,20. Vergeleken met de periode voor de introductie van de 1 cent tick size, is in 2009 de gemiddelde bied-laatspread voor de opties met een premie onder € 0,20 bijna gehalveerd; de impliciete handelskosten zijn daardoor aanzienlijk lager.

Controle ingestuurde orders

Met PBTS bepaalt de prijs van een ingestuurde order het prijsinterval:

- Orders met een premie lager dan of gelijk aan € 0,50 hebben een prijsinterval van € 0,01.
- Orders met een premie hoger dan € 0,50 hebben een prijsinterval van € 0,05.

Het handelssysteem controleert of de prijs van een binnenkomende order past binnen het prijsinterval. Wanneer een orderprijs geen veelvoud van het juiste prijsinterval is, dan weigert het systeem de order.

De onderstaande tabel geeft aan welke prijzen beschikbaar zijn voor handel rond de PBTS-grens van € 0,50. Vanaf een prijs van € 0,50 is de volgende geldige hogere prijs € 0,55 en is de volgende geldige lagere prijs € 0,49.

Geldige prijzen rond de PBTS-grens

PRIJSINTERVAL (€)	PREMIE (€)
0,01	0,01
	...
	0,45
	0,46
	0,47
	0,48
	0,49
PBTS-GRENS	0,50
0,05	0,55
	0,60
	0,65
	...

Combinatieorders

De PBTS-prijsintervalregels gelden ook voor combinatieorders. Bij het insturen van een combinatieorder vindt controle plaats op de limietprijs van de combinatieorder; dus niet op de prijzen van de individuele series.

Afwijkende prijzen

Het is mogelijk dat er in het orderboek prijzen liggen of dat men handelt tegen prijzen die niet aan de prijsintervalregels voldoen. Het gaat hier om zogenoemde afwijkende prijzen. Dit zijn prijzen boven de PBTS-grens met een interval van € 0,01. Dit kan bijvoorbeeld gebeuren door de creatie van "impliciete prijzen". Een impliciete prijs is een prijs die is afgeleid van een combinatieorder en resulteert in een prijs in het single orderboek. Afwijkende prijzen kunnen ook komen door orders die bij de openingsprijbepaling ("uncrossing") ontstaan.

Een afwijkende prijs kan men gewoon handelen door het insturen van:

- Een bestensorder (er vindt geen prijscontrole plaats door het handelssysteem).
- Een limietorder met een betere prijs. Dit is een kooporder waarbij de limiet groter is dan de afwijkende laatprijs in het orderboek of een verkooporder waarbij de limiet kleiner is dan de afwijkende biedprijs in het orderboek (de limietorders moeten voldoen aan de PBTS-regels). Let op: door dit ordertype te gebruiken is het mogelijk dat (een deel van) de order in het orderboek terecht komt.
- Een "immediate and cancel"-order met de afwijkende prijs als limiet.

Meer informatie

Bezoek onze website www.nyx.com/PBTS of neem contact op met uw broker of bank.

Voor een lijst met alle beschikbare aandelenopties op de Amsterdamse markt:

www.nyx.com/stockoptions en selecteer dan "Amsterdam market".