

Leitfaden Statistik Kassamarkt

Version 2.4

Juli 2003

Allgemeine Information

Um die hohe Qualität der von der Deutsche Börse AG berechneten Indizes sicherzustellen, wird die Zusammenstellung und Berechnung der Aktienindizes auf Basis des vorliegenden Leitfadens mit größtmöglicher Sorgfalt durchgeführt.

Die Deutsche Börse AG gewährleistet hingegen nicht die fehlerfreie Berechnung der Indizes sowie der sonstigen für die Zusammenstellung und Berechnung der Indizes erforderlichen Kennziffern entsprechend dem vorliegenden Leitfaden. Sie übernimmt keine Haftung für direkte oder indirekte Schäden, die aus einer fehlerhaften Berechnung der Indizes oder der sonstigen Kennziffern entstehen.

Entscheidungen über die Art und Weise der Berechnung sowie über die Zusammenstellung ihrer Aktienindizes trifft die Deutsche Börse AG grundsätzlich in Abstimmung mit dem Arbeitskreis Aktienindizes nach bestem Wissen und Gewissen. Die Deutsche Börse AG haftet nicht für Schäden die aus den vorgenannten Entscheidungen entstehen.

Die Aktienindizes der Deutsche Börse AG sind keine Empfehlung zur Kapitalanlage oder einem sonstigen Investment. Insbesondere ist mit der Zusammenstellung und Berechnung der Indizes keine Empfehlung der Deutsche Börse AG zum Kauf oder Verkauf einzelner oder in einem Index zusammengefasster Wertpapiere verbunden.

Inhalt

1 Vorbemerkungen	4
2 Statistik-Produkte	4
2.1 Tägliche Statistiken	5
2.1.1 Orderbuchstatistik	5
2.1.2 XTF®-Statistik	5
2.1.3 Xetra Stars®	5
2.2 Monatliche Statistiken	6
2.2.1 Monatsstatistik Kassamarkt	6
2.2.2 Umsätze ausländischer Aktien an allen deutschen Börsen	6
2.3 Jährliche Statistiken	6
2.3.1 Factbook	6
3 Statistik-Inhalte	7
3.1 Umsätze	7
3.1.1 Orderbuchumsatz	7
3.1.2 Totaler Börsenumsatz	7
3.2 Stammdaten	8
3.2.1 Zahl der Teilnehmer am Handelssystem Xetra	8
3.2.2 Neuemissionen und Handelsaufnahmen	8
3.2.3 Anzahl notierter Aktien/ Aktiengesellschaften	9
3.3 Kapitalisierung	9
3.3.1 Kapitalisierung für die Titel, die in verschiedenen Indizes enthalten sind	10
3.3.2 Kapitalisierung für die Titel, die im DJ EURO STOXX 50 SM -Index enthalten sind	10
3.3.3 Marktkapitalisierung inländischer Aktien total	10
3.4 Kurs- und Indexentwicklung	10
4 Anhang	11
4.1 Überblick: Welche Inhalte in welcher Statistik?	11
4.2 Der direkte Draht zur Deutschen Börse	12

1 Vorbemerkungen

Der Leitfaden ist in die Kapitel „Statistik-Produkte“ und „Statistik-Inhalte“ gegliedert. Im Kapitel „Produkte“ werden die Statistik-Produkte der Deutschen Börse vorgestellt. Im Kapitel „Inhalte“ werden die in den Statistiken veröffentlichten Daten näher erläutert.

Aufbau und Darstellung

Die Statistiken zum Kassamarkt der Deutschen Börse beleuchten das Handelsgeschehen an den deutschen Wertpapierbörsen nach verschiedenen Aspekten. Sie zeichnen sich durch unterschiedliche Aggregationsebenen, Darstellungstechniken und Betrachtungszeiträume aus.

Aggregationsebenen

Informationen (insbesondere Umsätze, aber z. B. auch Stammdaten wie „notierte Wertpapiere nach Segment“) werden häufig als „Gesamt“-Zahl und aufgeschlüsselt nach geeigneten Segmenten oder Börsenplätzen (z. B. „Orderbuchumsatz in Xetra[®]“; „Anzahl notierter Gesellschaften pro Marktsegment“), sowie ggf. auch noch für einzelne Wertpapiere (z. B. „Orderbuchumsätze der DAX[®]-Aktien“) veröffentlicht. Auch Kombinationen dieser Ebenen sind möglich (z. B. „Orderbuchumsätze der DAX[®]-Aktien an der FWB[®]“).

Betrachtungszeiträume

Zum Kassamarkt werden täglich, monatlich und jährlich erscheinende Statistiken veröffentlicht.

2 Statistik-Produkte

Für den Kassamarkt erscheinen im Internet unter: www.deutsche-boerse.com/statistik
→ Kassa/Terminmarkt die folgenden Statistiken:

täglich:

- Orderbuchstatistik
- XTF[®]-Statistik
- Xetra Stars[®]

monatlich:

- Monatsstatistik Kassamarkt
- Monatsstatistik Umsätze ausländischer Aktien

Xetra Stars[®], DAX[®], FWB[®], Xetra[®], XTF[®], CDAX[®], MDAX[®], CEF[®] und HDAX[®] sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG.

jährlich:

- Factbook

Folgende Kennzahlen findet man auch unter dem Menüpunkt „Indizes“, und dort unter „Gewichtungen“ oder „Kennzahlen“ bei den einzelnen Indizes:

Gewichtungen:

- Gewichte und Kapitalisierungen der einzelnen Aktien in den entsprechenden Indizes

Kennzahlen:

- Volatilitäten (30 und 250-Tage)
- Korrelationen (30 und 250-Tage)
- β -Faktoren (250-Tage)

2.1 Tägliche Statistiken

2.1.1 Orderbuchstatistik

In der Orderbuchstatistik sind die folgenden täglichen Statistiken (unterteilt nach Xetra[®], Frankfurt Parkett und Deutsche Börsen) veröffentlicht

- Orderbuchumsatz nach Wertpapiertyp
- Orderbuchumsatz in verschiedenen Indizes
- Orderbuchumsatz und Eröffnungs-, Höchst-, Tiefst- und Schlussstände der einzelnen Aktien verschiedener Indizes
- Orderbuchumsatz und Eröffnungs-, Höchst-, Tiefst- und Schlussstände der einzelnen Exchange Traded Funds (ETFs) des Marktsegments XTF[®]
- Schlusskurse verschiedener Indizes

2.1.2 XTF[®]-Statistik

Die XTF -Statistik enthält für die einzelnen ETFs des Marktsegments XTF[®] die Eröffnungs-, Höchst-, Tiefst- und Schlusskurse sowie deren Orderbuchumsatz in Stücken und Euro für die Börsen Xetra[®] und Frankfurt.

2.1.3 Xetra Stars[®]

In der täglichen Xetra Stars[®]-Statistik werden für alle Aktien der Marktsegmente US Stars und European Stars Informationen über Eröffnungs-, Höchst-, Tiefst- und Schlusskurse sowie deren Orderbuchumsatz in Stücken und Euro für die Börsen Xetra[®] und Frankfurt veröffentlicht.

2.2 Monatliche Statistiken

2.2.1 Monatsstatistik Kassamarkt

Diese Statistik wird in der ersten Handelswoche des Folgemonats im PDF-Format erstellt und enthält:

- Total Turnover des letzten Handelsmonats nach Instrumenttyp
- Total Turnover (Historie) der Gesamtumsätze
- Orderbuchumsatz des letzten Handelsmonats nach Instrumenttyp
- Orderbuchumsätze (Historie) der Gesamtumsätze, Aktien, Optionsscheine und Anleihen
- Orderbuchumsatz des Marktsegments XTF[®]: Umsatz je ETF für den letzten Monat, Historie der Gesamtsumme
- Orderbuchumsätze (Gesamtsummen) verschiedener All Share- und Auswahl-Indizes
- Orderbuchumsatz verschiedener Indizes je Aktie und Historie der Gesamtsummen
- Orderbuchumsatz der Marktsegmente Xetra US Stars und Xetra European Stars je Aktie und Historie der Gesamtsummen
- Anzahl gelisteter Unternehmen am Frankfurter Parkett nach Marktsegment sowie die Gesamtzahl gelisteter Unternehmen an deutschen Börsen
- Marktkapitalisierung und Indexkapitalisierung der Indizes DAX[®] und MDAX[®]
- Neuemissionen: Details und Historie
- Anzahl der Xetra[®]-Teilnehmer

2.2.2 Umsätze ausländischer Aktien an allen deutschen Börsen

Sämtliche im aktuellen Monat an deutschen Börsen gehandelten ausländischen Aktien werden, nach Ländern sortiert, mit Angabe von Totalem Börsenumsatz (Anzahl Geschäfte, Anzahl gehandelte Aktien, Handelsvolumen in Euro) aufgelistet.

2.3 Jährliche Statistiken

2.3.1 Factbook

Erscheint jährlich im Folgejahr.

Das Factbook enthält die wesentlichen Daten aus der Kassamarkt- und der Terminmarkt-Monatsstatistik auf Jahresendbasis.

3 Statistik-Inhalte

3.1 Umsätze

Allgemein: Umsätze nach Wertpapieren (z. B. für Aktien im DAX®-Index) bedeutet immer: Umsätze der einzelnen Wertpapiergattungen und nicht der jeweiligen Gesellschaften.

3.1.1 Orderbuchumsatz

Orderbuchumsätze werden ermittelt und veröffentlicht für

- Gesamtmarkt (Summe aus Aktien, Optionsscheinen und Renten)
- Aktien
- Optionsscheine
- Renten
- die in verschiedenen Indizes enthaltenen Aktien.

Die Umsätze sind jeweils noch unterteilt in Xetra®, Parkett Frankfurt (jeweils mit dem dazugehörigen Marktanteil in Prozent) und Total (Summe aus Xetra®, Parkett Frankfurt und Regionalbörsen).

In der Orderbuchstatistik werden nur die Geschäfte berücksichtigt, die im Orderbuch von Xetra® und XONTRO (Parketthandel) zustande gekommen sind. Damit fließen in diese Umsätze nur Transaktionen ein, bei denen in den Handelssystemen der Deutschen Börse ein offizieller Preis bzw. Kurs festgestellt worden ist. In der Orderbuchstatistik werden die zu diesen Preisen bzw. Kursen gehandelten Volumina zusammengefasst.

Die Orderbuchumsätze stimmen mit den über CEF® in Echtzeit oder zeitverzögert verteilten Umsatzdaten überein.

Orderbuchumsätze werden in Einfachzählung veröffentlicht.

- Orderbuchstatistik (auf Tagesbasis)
- Monatsstatistik Kassamarkt
- Factbook, historische Statistik (auf Jahresbasis aggregiert)

3.1.2 Totaler Börsenumsatz

Totale Börsenumsätze werden in der Monatsstatistik veröffentlicht für:

- Total (Aktien, Optionsscheine, Renten)
- Aktien
- Optionsscheine

- Renten

sowie in der Statistik „Umsätze ausländischer Aktien an der FWB[®] / an deutschen Börsen“.

Die Umsätze sind jeweils noch

unterteilt in Xetra[®], Parkett Frankfurt (jeweils mit dem dazugehörigen Marktanteil in Prozent) und Total (Summe aus Xetra[®], Parkett Frankfurt und Regionalbörsen).

Die gesamten Börsenumsätze erfassen neben den Orderbuchdaten auch Geschäfte, die von Marktteilnehmern direkt in das Börsengeschäftsabwicklungssystem (BÖGA) der Börse eingegeben wurden. Dies sind insbesondere Direkteingaben der Makler und Banken sowie der Handel unter Maklern. Bei dieser Art der Geschäftseingabe haben sich die Marktteilnehmer im Vorfeld über Preis und Umfang des Geschäftes verständigt.

Der totale Börsenumsatz wird in Doppelzählung veröffentlicht. Doppelzählung heißt, dass sowohl die Kauf- als auch die Verkaufsseite eines Geschäftes gezählt wird. Auch der Orderbuchumsatz geht hier in Doppelzählung, also mit zwei multipliziert, ein.

- Monatsstatistik Kassamarkt
- Umsätze ausländischer Aktien an deutschen Börsen
- Factbook, historische Statistik (auf Jahresbasis aggregiert)

3.2 Stammdaten

3.2.1 Zahl der Teilnehmer am Handelssystem Xetra[®]

Die Zahl der Xetra[®]-Teilnehmer ist unterteilt nach Ländern; die Anzahl der Händler ist nur als Gesamtzahl angegeben. Dabei werden Unternehmen, Banken, Finanzdienstleister usw. als Xetra[®]-Teilnehmer bezeichnet. Personen, die im Namen dieser Teilnehmer Geschäfte tätigen, sind Xetra[®]-Händler.

3.2.2 Neuemissionen und Handelsaufnahmen

In der Neuemissionsstatistik werden alle in- und ausländischen Gesellschaften berücksichtigt, die neu an der FWB[®] Frankfurter Wertpapierbörse im Amtlichen Markt und Geregelten Markt notiert werden. Unternehmen des Freiverkehrs werden nicht betrachtet.

Für jede Neuemission werden die folgenden Daten veröffentlicht:

- Branche
- Emissionsvolumen

- Nennwert
- Emissionspreis
- Marktsegment
- Konsortialführer

In der Statistik „Handelsaufnahme“ werden zusätzlich in- und ausländische Unternehmen, die schon an einem anderen Börsenplatz notiert sind und neu an der FWB® notieren, aufgeführt.

In der Übersicht werden die Anzahlen der Neuemissionen in den Marktsegmenten Amtlicher Markt und Geregelter Markt sowie gesamt angegeben. Für jeden Monat ist weiterhin das gesamte Emissionsvolumen ausgewiesen.

- Monatsstatistik Kassamarkt (per Monatsultimo)
- Factbook, historische Statistik (per Jahresultimo)

3.2.3 Anzahl notierter Aktien / Aktiengesellschaften

Diese Daten werden zu einem bestimmten Stichtag erhoben, in der Regel am Monatsultimo.

Die Anzahl Aktiengesellschaften entspricht der Anzahl der börsennotierten Unternehmen, deren Aktien an der Börse gelistet sind. Diese Gesellschaften und andere Emittenten (z. B. Kreditinstitute) können mehrere Wertpapiere an der Börse notieren lassen; die Anzahl dieser Wertpapiere wird getrennt nach Aktien, Optionsscheinen und Anleihen aufgeführt. Des Weiteren findet eine Unterteilung nach „inländisch – ausländisch“ statt; diese richtet sich nach dem Sitz der jeweiligen Gesellschaft.

- Monatsstatistik Kassamarkt (per Monatsultimo)
- Factbook (per Jahresultimo)

3.3 Kapitalisierung

Die Marktkapitalisierung wird grundsätzlich ermittelt, indem man die Anzahl der zugelassenen Aktien mit dem Kurs der Aktiegattung multipliziert. Allerdings stimmen die Kapitalisierungen für verschiedene Indizes (z. B. DAX®, CDAX®, STOXXSM) nicht notwendig überein.

STOXXSM ist eine eingetragene Marke der STOXX Ltd.

Zum einen gibt es in einigen Indizes Kappungsgrenzen (DAX[®], MDAX[®]), d. h. die Kapitalisierung des Unternehmens in diesen Indizes zum Verkettungs-Stichtag wird auf 15 Prozent (DAX[®]), bzw. 10 Prozent (MDAX[®]) maximiert – im Unterschied zu den „breiten Indizes“ wie z. B. dem CDAX[®].

Zum anderen können sich die Kapitalisierungen von HDAX[®]-Werten mit mehreren Aktiegattungen (Beispiel: BMW St. Und BMW Vz.) im HDAX[®] von derjenigen im CDAX[®] unterscheiden, da im HDAX[®] nur die liquideste Gattung, im CDAX[®] jedoch alle Aktiegattungen im Amtlichen Markt und Geregeltten Markt berücksichtigt werden.

3.3.1 Kapitalisierung für die Titel, die in verschiedenen Indizes enthalten sind

Die Kapitalisierung dieser Werte ist das Produkt von Anzahl zugelassener Aktien der Gesellschaften, dem Schlusskurs zum Stichtag, dem Freefloat-Faktor und dem indexspezifischen Korrekturfaktor.

3.3.2 Kapitalisierung für die Titel, die im DJ EURO STOXX 50SM-Index enthalten sind

Die Kapitalisierung dieser Werte ist das Produkt von der Anzahl aller Aktien (Grundkapital) und dem Schlusskurs zum Stichtag.

3.3.3 Marktkapitalisierung inländischer Aktien total

Diese Angabe wird der monatlichen Wertpapier-Mitteilungen-Statistik entnommen und beschreibt die gesamte Kapitalisierung börsennotierter inländischer Aktien.

- Monatsstatistik Kassamarkt (per Monatsultimo)
- Factbook (per Jahresultimo)
- Rangliste Aktienindizes (basierend auf dem Freefloat)
- Gewichtungsdatei (basierend auf dem Freefloat)

3.4 Kurs- und Indexentwicklung

Eröffnungs-, Hoch-, Tief- und Schlusskurse auf Tagebasis für Aktien in verschiedenen Indizes werden täglich nach Handelsschluss in der Orderbuchstatistik veröffentlicht. Außerdem werden die Indexstände auf Tageschlussbasis ausgewiesen.

- Orderbuchstatistik (Tages- Eröffnungs-/ Hoch-/ Tief-/ Schlusskurs)
- Factbook, historische Statistik (per Jahresultimo)

4 Anhang

4.1 Überblick: Welche Inhalte in welcher Statistik?

Die folgende Tabelle gibt einen Überblick, welche Daten man in den wichtigsten Kassamarktstatistiken der Deutschen Börse findet.

	Orderbuch- statistik	Monats- statistik	Factbook
Orderbuchumsätze	√	√	√
Indexstände	√		
Totale Börsenumsätze		√	√
Anzahl notierter Gesellschaften		√	√
Anzahl Xetra- Teilnehmer		√	√
Marktkapitalisierung		√	√
IPO-Statistik		√	√

4.2 Der direkte Draht zur Deutschen Börse

- **Auskünfte zu Kursen und anderen Marktdaten**

Info Operations – Customer Service

Tel: 0 69-211-1 18 00

Fax: 0 69-211-1 45 01

E-Mail: Customer.Service@deutsche-boerse.com

- **Kurs- und Indexlizenzen**

Market Data & Analytics

Tel: 0 69-211-1 34 40

Fax: 0 69-211-1 39 42

E-Mail: mda.frontoffice@deutsche-boerse.com

- **Publikationen**

Publication Hotline

Tel: 0 69-211-1 15 10

Fax: 0 69-211-1 15 11

E-Mail: publication.hotline@deutsche-boerse.com

- **Internet**

www.deutsche-boerse.com/mda

- **Postadresse**

Deutsche Börse AG

60485 Frankfurt / Main