

→ 8 Deutsche Börsen

- Düsseldorf
- Frankfurt
- Hamburg
- Berlin

⋮

Marktbegrenzung

→ Neuer Markt existiert nicht mehr

→ Am Amtlichen Markt sind sog. amtliche Makler tätig

Kauf/Verkauf

→ vermitteln Wertpapiere

→ Verantwortlich für die amtliche Festlegung des Kurses

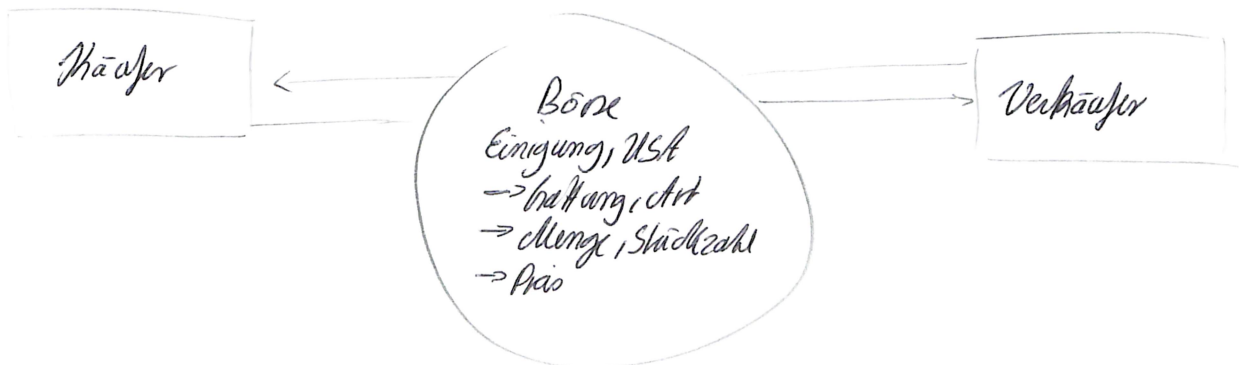
→ geregelter Markt → Börsengesetz ist die Grundlage

→ weniger Restriktionen

→ beschafft KMU-Kapital

→ Unternehmen aus dem regionalen Raum mit der Absicht in den amtlichen Markt einzutreten

→ Käufer und Verkäufer koordinieren über die Börse



Außerhalb der Börse erfolgt der Erfüllungsgeschäft

Erfüllungsgeschäft

← Zahlung des Kaufpreises
Lieferung der Wertpapiere

- Kaufaufträge werden dem am besten Markter zugeordnet. Dieser überprüft, ob das möglich ist. Falls ja, kommt das Verpflichtungsgeschäft zustande
- Markterschranke, dahinter stehen die Markter, denen die Order zugestellt werden
- auf dem Paket sind die Markter, die kaufen und verkaufen

Paketbörse (Präsenzbörse)

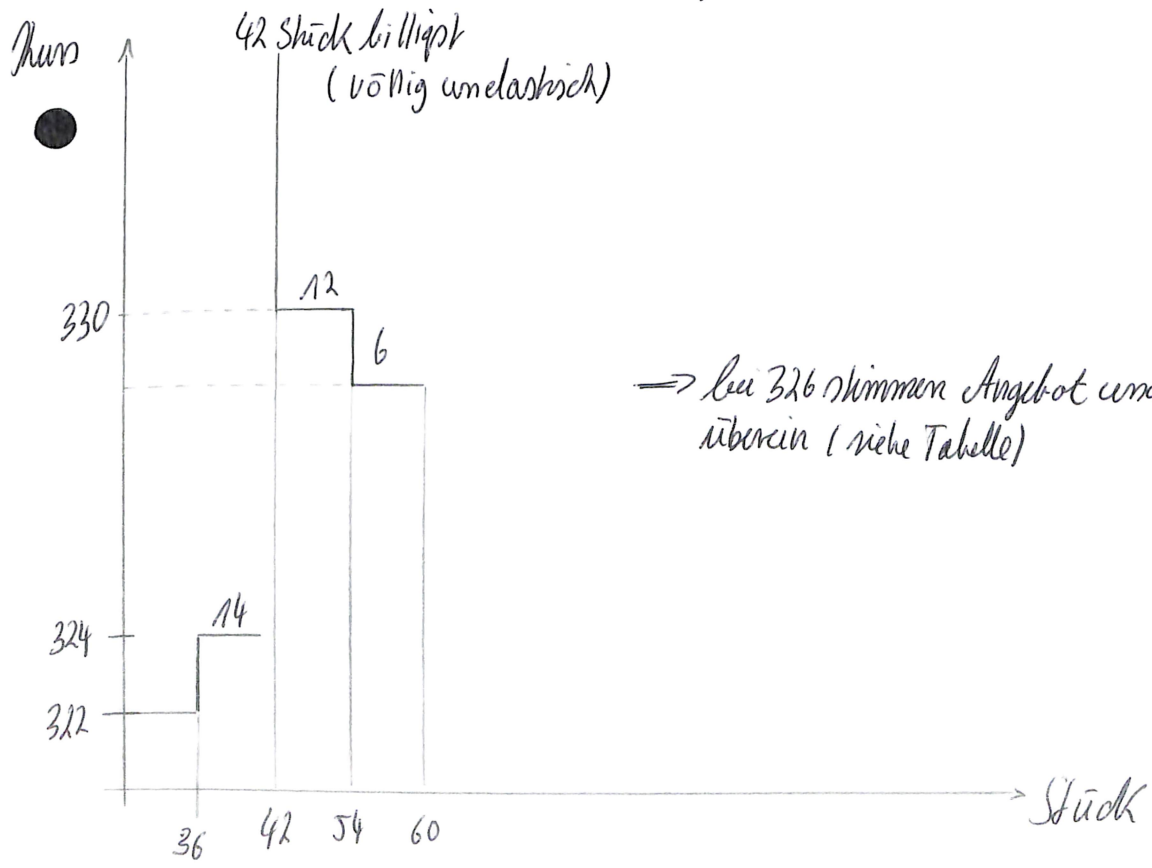
Computerbörse Xetra

Exchange electronic trading

Bassamarkt → Verpflichtung- und Erfüllungsgeschäft fallen zusammen
2 Tage

→ Nachfrage- und Absatzeite → Der Markter stellt auf Grundlage dieses Schemas fest, ob der Kauf oder Verkauf getätigt werden kann.

- Vollkommen unelastische Nachfrage oder Angebot
- Limit → wenn man kaufen oder verkaufen will, hat man eine bestimmte Preisvorstellung
- Aber auch: man will um jeden Preis kaufen (billigst)
→ man will das Papier auf jeden Fall kaufen, hat aber keine Preisvorstellung
- dasselbe gilt für "besten" beim Verkauf



→ 36 Stück bestellen → VK will das Papier auf jeden Fall zu jedem Preis (bestenfalls) verkaufen

→ Kurs 326 b → Umsatz ist zu diesem Kurs zustande gekommen

Annahme: 45 Stück 326 (133)



Annahme, es wären anstelle der 45 nur 25 Stück zur Verkauforder eingegangen

(25) (133)

→ es gibt keinen flachen Kurs mehr

→ Kurs 327 (108) zu (139)

oder 326 b → Kurs kommt zustande

133 Stück wollen kaufen

113 wollen verkaufen

Lücke

Umsatz ist zusammen gekommen

→ Nachfrage ist größer als Angebot

Kurs 326 b

→ Geld

bezahlt

Es war also noch Geld da, um WP kaufen zu können, dieses Geld konnte aber nicht mehr bezieht werden.

2. Situation: Angebot > Nachfrage

Kurs

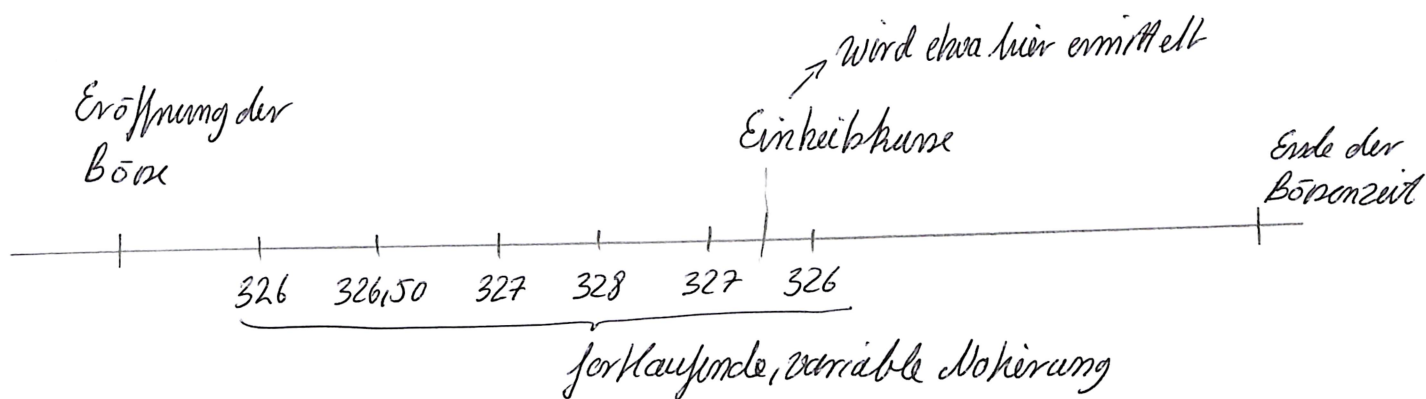
b, B

→ Brief

bezahlt

→ zu diesem Kurs wurden noch Aktien angeboten, die aber nicht nachgefragt wurden.

Einkaufskurs: → zum bestimmten Zeitpunkt liegen dem Markler sämtliche Aufträge vor und er setzt den Kurs und tätigt die Käufe/Verkäufe



● ⇒ Beispiel für Geschäfte/abschluß im Vorwärtigen Markt

→ Händler (ruft aus): 100 Beyer 2 beid

↓
→ zuletzt notierter Kurs: 142

→ Händler will 100 Beyer zum Kurs von 142 kaufen

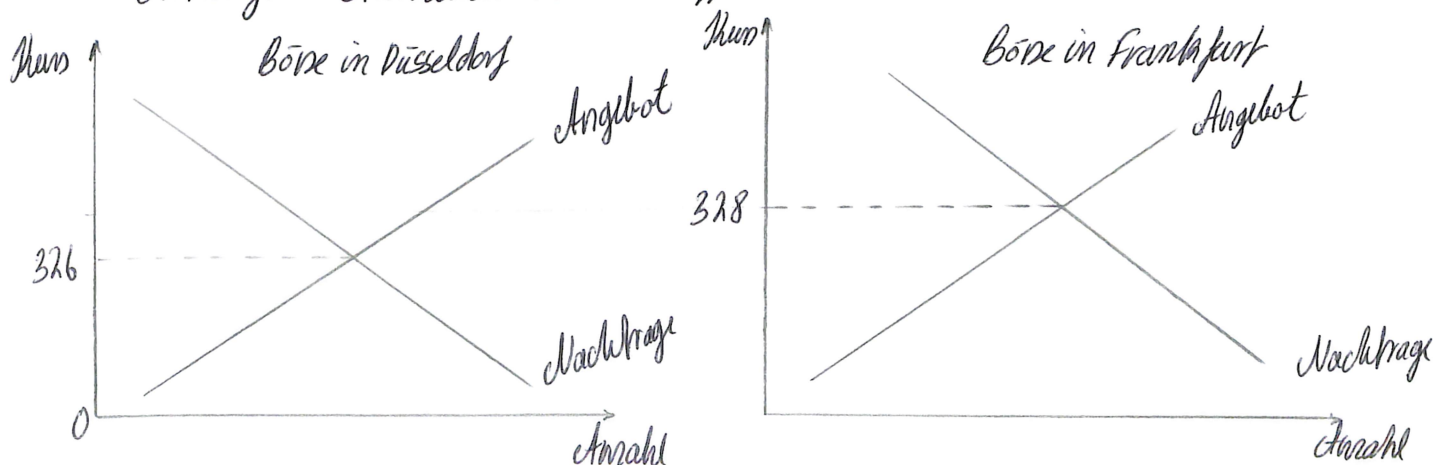
→ Markler ruft dann: 150 Beyer 3 Brief

↓
→ 150 Beyer Aktien zum Preis von 143

→ Händler reagiert auf das Angebot „100 von Ihnen“

→ Markler: „an Sie“ → keinen schriftlichen Vertrag

→ Arbitrage: → Ausnutzen von Preisdifferenzen



→ wenn diese Situation bekannt ist, kauft man die Aktie in Düsseldorf und in Frankfurt verkaufen → Arbitragegewinn