

LFI vs FFI

Die Fidessa FFI Berechnung misst die Nachhandels-Fragmentierung. Die sehr einfache Berechnung basiert auf beobachteter, gehandelter Liquidität an den europäischen Märkten.

Beispiel: Ein Geschäft an 3 Handelsplätzen wird mit folgendem Split ausgeführt:

70 % an Handelsplatz A
20 % an Handelsplatz B
10 % an Handelsplatz C

Der Liquidity Fragmentation Index für dieses Geschäft ist dann:

$$1/[(0,7*0,7) + (0,2*0,2) + (0,1*0,1)] = 1,85$$

Auf Basis derselben Berechnungsmethode berechnet der LFI für jeden Wert in realtime einen Vorhandels-Fragmentierungs-Index. Der Berechnung liegen in diesem Fall nicht beobachtete Geschäfte zugrunde, sondern sie basiert auf den theoretischen Marktanteilen und der Zuteilung entsprechend dem optimalen besten Preis, entsprechend der in allen LFA Statistiken angewandten Methode.

Auf dem Chart werden sowohl der Vorhandels-LFI (Linie) und der Nachhandels-Fidessa FFI (gepunktete Linie) dargestellt.