

ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

Alle Verfallsmonate 05.2017 -- 12.2021

17 Kalendertage bis kl. Verfall

Nur Frontmonat 05/2017 (bis 19.05.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	02.05.17	28.04.17	27.04.17	26.04.17	25.04.17	24.04.17	21.04.17
-15	-65	13.450	0	-652	-652	-548	-548	-546	-396	0
-16	-1.026	13.400	-357	-10.255	-9.898	-9.678	-10.072	-9.909	-10.238	0
-18	-125	13.350	-23	-1.248	-1.225	-651	-597	-578	-604	0
-19	-254	13.300	-55	-2.539	-2.484	-2.113	-1.931	-1.829	-1.042	-1.031
-21	-163	13.250	-62	-1.634	-1.572	-1.285	-1.285	-1.300	-1.247	-1.251
-23	-1.143	13.200	-304	-11.427	-11.123	-10.726	-11.131	-11.173	-11.051	-10.665
-25	-114	13.150	-3	-1.144	-1.141	-1.145	-1.139	-1.113	-1.011	-1.061
-28	-488	13.100	-20	-4.883	-4.863	-2.062	-2.056	-1.886	-2.016	-1.637
-32	-148	13.050	-3	-1.476	-1.473	-1.401	-1.401	-1.365	-1.519	-1.518
-36	-5.642	13.000	-1.472	-56.424	-54.952	-55.028	-55.138	-55.324	-55.370	-55.269
-38	-378	12.950	-455	-3.780	-3.325	-3.321	-3.290	-3.148	-2.487	-2.398
-38	-768	12.900	-70	-7.681	-7.611	-7.380	-7.126	-6.360	-15.015	-14.696
-37	-265	12.850	-76	-2.645	-2.569	-2.022	-1.893	-1.894	-1.665	-1.472
-36	-1.829	12.800	-225	-18.286	-18.061	-17.789	-18.347	-18.067	-16.767	-19.808
-36	-502	12.750	-346	-5.023	-4.677	-4.597	-3.487	-3.399	-3.108	-2.367
-36	-1.042	12.700	-236	-10.416	-10.180	-10.113	-9.879	-9.924	-16.637	-16.198
-35	-547	12.650	-1.696	-5.469	-3.773	-3.696	-3.565	-3.565	-3.477	-2.502
-30	-3.308	12.600	-1.800	-33.082	-31.282	-30.033	-27.970	-26.275	-26.061	-25.832
-26	-230	12.550	26	-2.298	-2.324	-2.031	-1.877	-1.899	-1.905	-1.912
-24	-1.302	12.500	-207	-13.019	-12.812	-15.073	-22.083	-22.396	-24.273	-23.970
-22	-212	12.450	393	-2.121	-2.514	-2.807	-2.902	-2.672	-2.945	-2.829
-24	-1.811	12.400	2.191	-18.111	-20.302	-20.423	-21.186	-22.901	-24.318	-24.154
-23	-230	12.350	167	-2.297	-2.464	-3.029	-3.291	-3.348	-3.710	-2.589
-20	-860	12.300	234	-8.595	-8.829	-9.165	-9.422	-10.371	-10.410	-9.304
-15	-155	12.250	104	-1.545	-1.649	-1.657	-1.634	-1.850	-2.067	-2.032
-10	-812	12.200	386	-8.121	-8.507	-9.179	-8.845	-10.214	-10.972	-10.810
-4	-202	12.150	4	-2.015	-2.019	-2.050	-2.182	-2.458	-2.922	-2.959
+2	-115	12.100	66	-1.152	-1.218	-1.189	-1.318	-1.405	-1.457	-1.515
+10	672	12.050	-213	6.715	6.928	7.502	7.535	7.565	7.379	6.404
+13	185	12.000	-24	1.847	1.871	-2.759	4.692	6.666	-1.540	-5.612
+18	393	11.950	203	3.930	3.727	3.942	3.521	3.726	3.322	3.275
+19	1.285	11.900	-11	12.853	12.864	12.843	12.666	13.559	12.867	11.531
+22	247	11.850	20	2.469	2.449	1.155	1.150	1.232	1.260	1.136
+26	1.036	11.800	-418	10.362	10.780	10.687	10.519	9.525	7.786	7.627
+30	394	11.750	-10	3.936	3.946	3.812	3.669	3.682	2.456	2.474
+33	2.120	11.700	73	21.199	21.126	21.083	21.259	24.054	22.013	21.573
+34	624	11.650	1	6.240	6.239	6.241	6.256	6.083	6.195	6.140
+35	2.303	11.600	7.688	23.028	15.340	14.471	14.397	14.324	10.066	14.140
+35	476	11.550	66	4.762	4.696	4.823	4.808	4.824	4.738	4.416
+38	1.784	11.500	33	17.840	17.807	16.897	16.876	16.520	16.437	16.878
+41	173	11.450	117	1.725	1.608	1.580	1.367	974	923	901

Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	02.05.17	28.04.17	27.04.17	26.04.17	25.04.17	24.04.17	21.04.17
-1	-	13.450	0	-55	-55	-55	-55	-55	-55	-55	-55
-2	-	13.400	-75	-916	-841	-841	-841	-841	-841	-1.041	-1.041
-3	-	13.350	0	-416	-416	-408	-408	-408	-391	-391	-391
-3	-	13.300	9	-877	-886	-887	-785	-785	-785	-785	-785
-4	-	13.250	0	-889	-889	-850	-850	-848	-848	-848	-852
-4	16%	13.200	-100	-1.779	-1.679	-1.623	-1.576	-1.686	-1.671	-1.671	-1.298
-5	-	13.150	0	-402	-402	-406	-406	-412	-412	-412	-412
-7	-	13.100	5	-695	-700	-702	-702	-584	-685	-677	-677
-9	84%	13.050	-22	-1.240	-1.218	-1.188	-1.188	-1.143	-1.141	-1.141	-1.140
-12	10%	13.000	-1.599	-5.815	-4.216	-4.332	-4.182	-4.336	-4.723	-4.703	-4.703
-13	79%	12.950	-454	-2.977	-2.523	-2.467	-2.478	-2.436	-1.826	-1.790	-1.790
-13	57%	12.900	-2	-4.341	-4.339	-4.272	-4.222	-4.415	-4.275	-4.251	-4.251
-12	69%	12.850	-61	-1.835	-1.774	-1.379	-1.378	-1.379	-1.192	-1.080	-1.080
-11	16%	12.800	-183	-2.882	-2.699	-2.649	-2.662	-2.629	-2.509	-2.010	-2.010
-11	35%	12.750	26	-1.764	-1.790	-1.807	-1.840	-1.781	-1.553	-1.659	-1.659
-11	45%	12.700	-219	-4.733	-4.514	-4.010	-3.866	-3.715	-3.439	-3.001	-3.001
-10	35%	12.650	-47	-1.906	-1.859	-1.899	-1.860	-1.866	-1.829	-954	-954
-7	13%	12.600	-653	-4.274	-3.621	-3.222	-3.307	-3.073	-2.993	-2.657	-2.657
-4	59%	12.550	25	-1.353	-1.378	-1.132	-1.008	-1.066	-1.108	-1.115	-1.115
-2	-	12.500	-474	5.468	5.942	3.797	-3.690	-3.794	-4.217	-3.989	-3.989
-3	-	12.450	267	-820	-1.087	-1.371	-1.451	-1.486	-1.588	-1.569	-1.569
-6	26%	12.400	18	-4.756	-4.774	-4.861	-5.077	-6.070	-6.941	-6.955	-6.955
-7	80%	12.350	21	-1.841	-1.862	-1.874	-2.020	-2.030	-2.117	-1.293	-1.293
-6	22%	12.300	-118	-1.903	-1.785	-2.026	-2.021	-2.692	-2.654	-1.874	-1.874
-3	-	12.250	18	-833	-851	-893	-896	-911	-1.185	-1.201	-1.201
-1	-	12.200	86	922	836	364	726	-302	-793	-516	-516
+3	-	12.150	11	-652	-663	-714	-742	-963	-1.360	-1.469	-1.469
+7	-	12.100	83	-334	-417	-533	-648	-638	-638	-450	-450
+12	83%	12.050	-264	5.542	5.806	6.380	6.445	6.489	6.328	6.151	6.151
+14	353%	12.000	-12	6.518	6.530	3.363	12.454	14.435	13.746	10.653	10.653
+15	-	11.950	200	509	309	559	550	504	363	316	316
+14	43%	11.900	-72	5.499	5.571	5.530	5.601	6.486	6.040	5.070	5.070
+15	-	11.850	0	697	697	654	648	648	681	659	659
+16	74%	11.800	-532	7.639	8.171	7.909	7.843	7.811	7.836	7.696	7.696
+18	-	11.750	10	754	744	766	660	664	594	723	723
+18	42%	11.700	-25	8.985	9.010	9.011	9.017	9.185	9.194	9.307	9.307
+17	22%	11.650	0	1.384	1.384	1.384	1.375	1.241	1.410	1.409	1.409
+16	30%	11.600	191	6.806	6.615	6.606	6.609	6.618	2.472	6.422	6.422
+14	-	11.550	66	920	854	854	849	848	721	505	505
+14	24%	11.500	61	4.335	4.274	4.054	4.192	4.055	4.028	4.261	4.261
+15	-	11.450	167	403	236	208	202	201	216	255	255

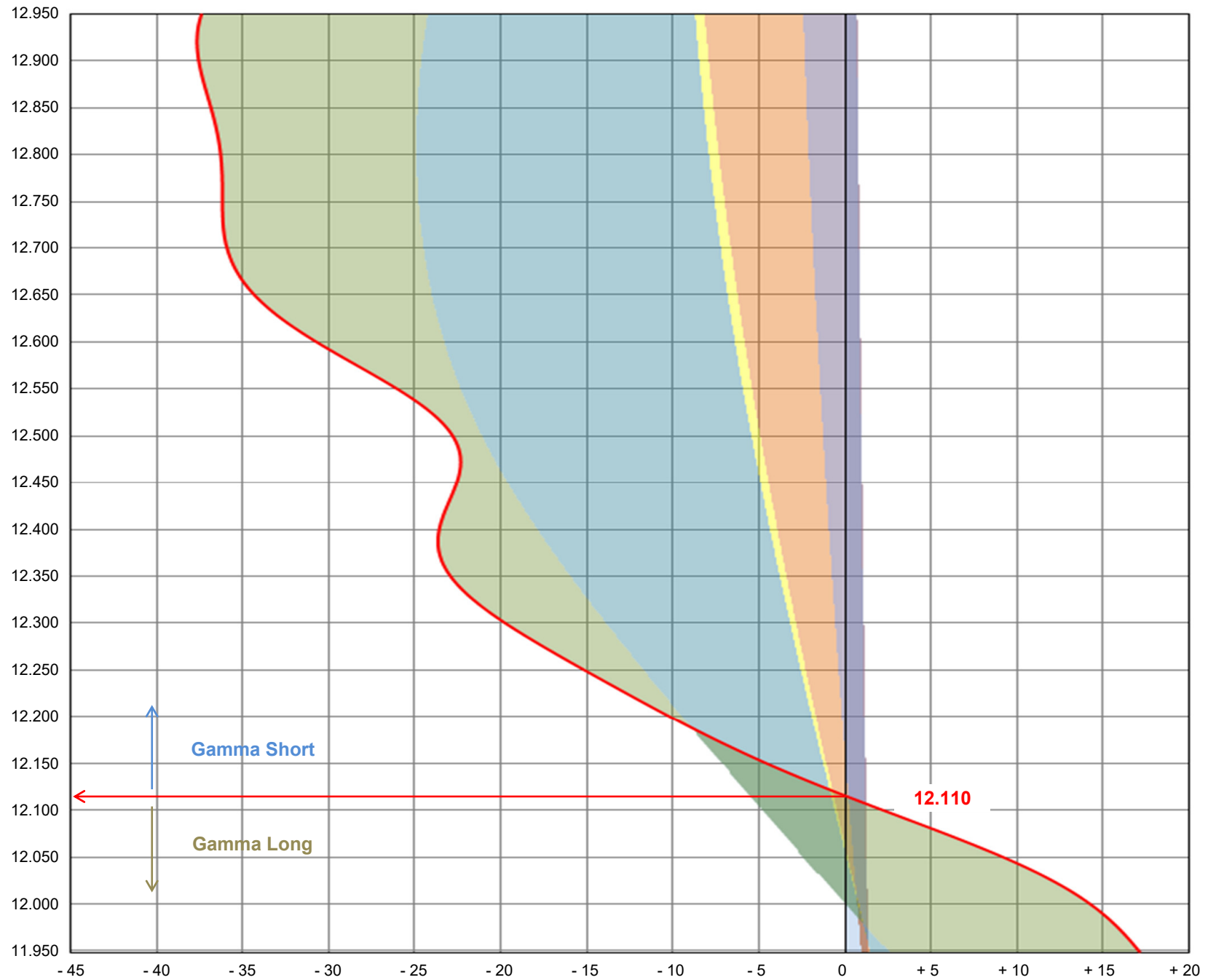
Kasse	Veränd.	-0,05%	-0,19%	+0,14%	+0,10%	+3,37%	+0,18%
	Close	12.438,01	12.443,79	12.472,80	12.467,04	12.454,98	12.048,57
	Open	12.417,89	12.440,01	12.466,50	12.457,83	12.296,56	12.032,78

Call Short Überhänge → negativer Delta-Gamma-Effekt → sprunghaftes / hektisches Marktverhalten Put Long Überhänge → positiver Delta-Gamma-Effekt → klebriges Marktverhalten

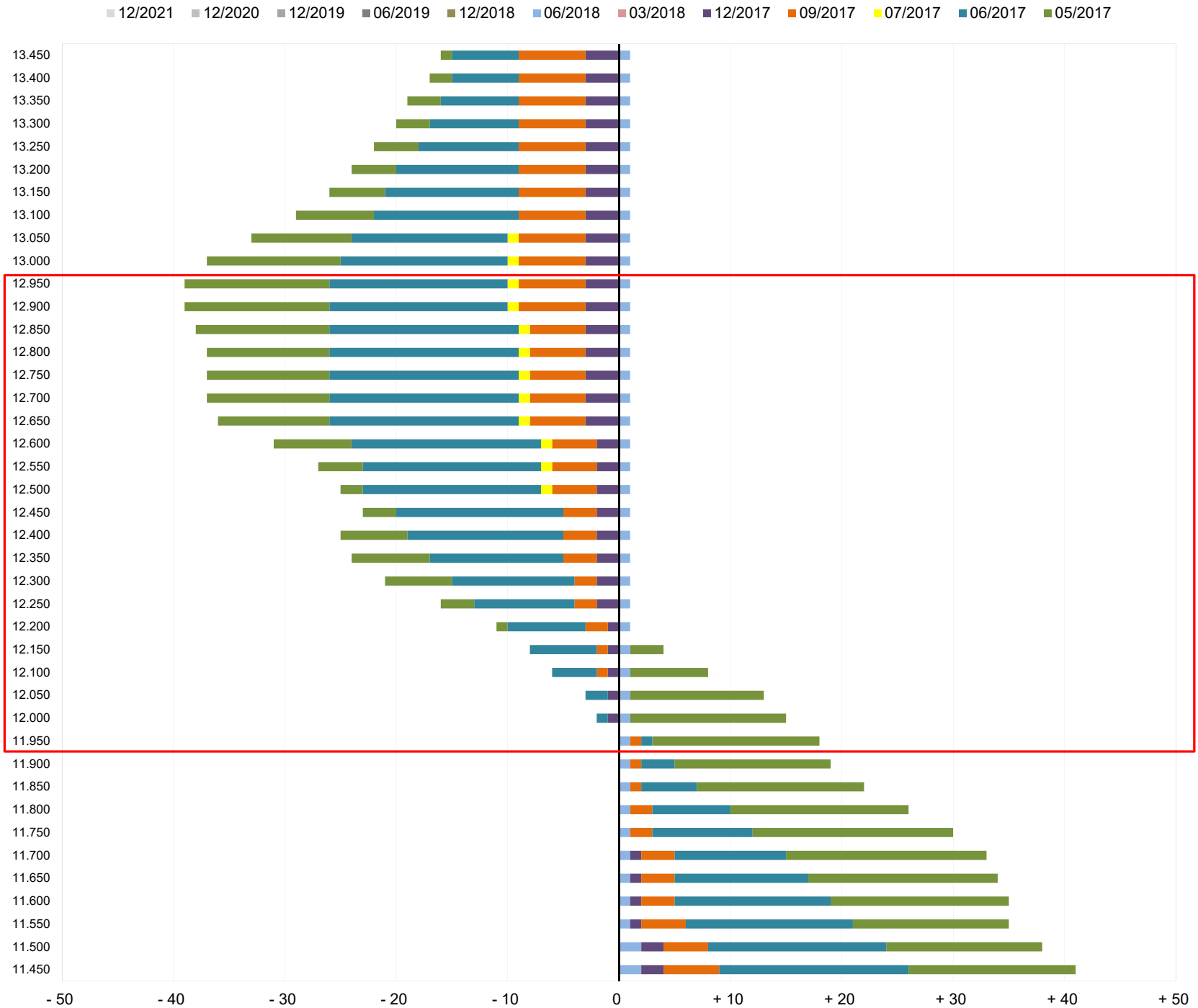
- Δ Hedge: Hedgeveränderung des Theta-Gamma-Optionshändlers bei Veränderung des DAX um 1 Punkt (Detailerläuterungen s. letzte Seite)
- Anteil: Anzahl Future-Kontrakte aktueller Monat bezogen auf Future-Kontrakte aller Monate (falls Anzahl < 100 Kontrakte ⇒ keine Berechnung)
- Fut.: Anzahl der entsprechenden Futurekontrakte (wenn der Index am jeweiligen Basispreis ist): OI-Überhang dividiert durch 5 (5 Optionen = 1 Futurekontrakt) multipliziert mit 0,5 (Delta)
- Veränd.: Veränderung der OI-Überhänge vom Vortag auf den aktuellen Tag

ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

■ 12/2021 ■ 12/2020 ■ 12/2019 ■ 06/2019 ■ 12/2018 ■ 06/2018 ■ 03/2018 ■ 12/2017 ■ 09/2017 ■ 07/2017 ■ 06/2017 ■ 05/2017

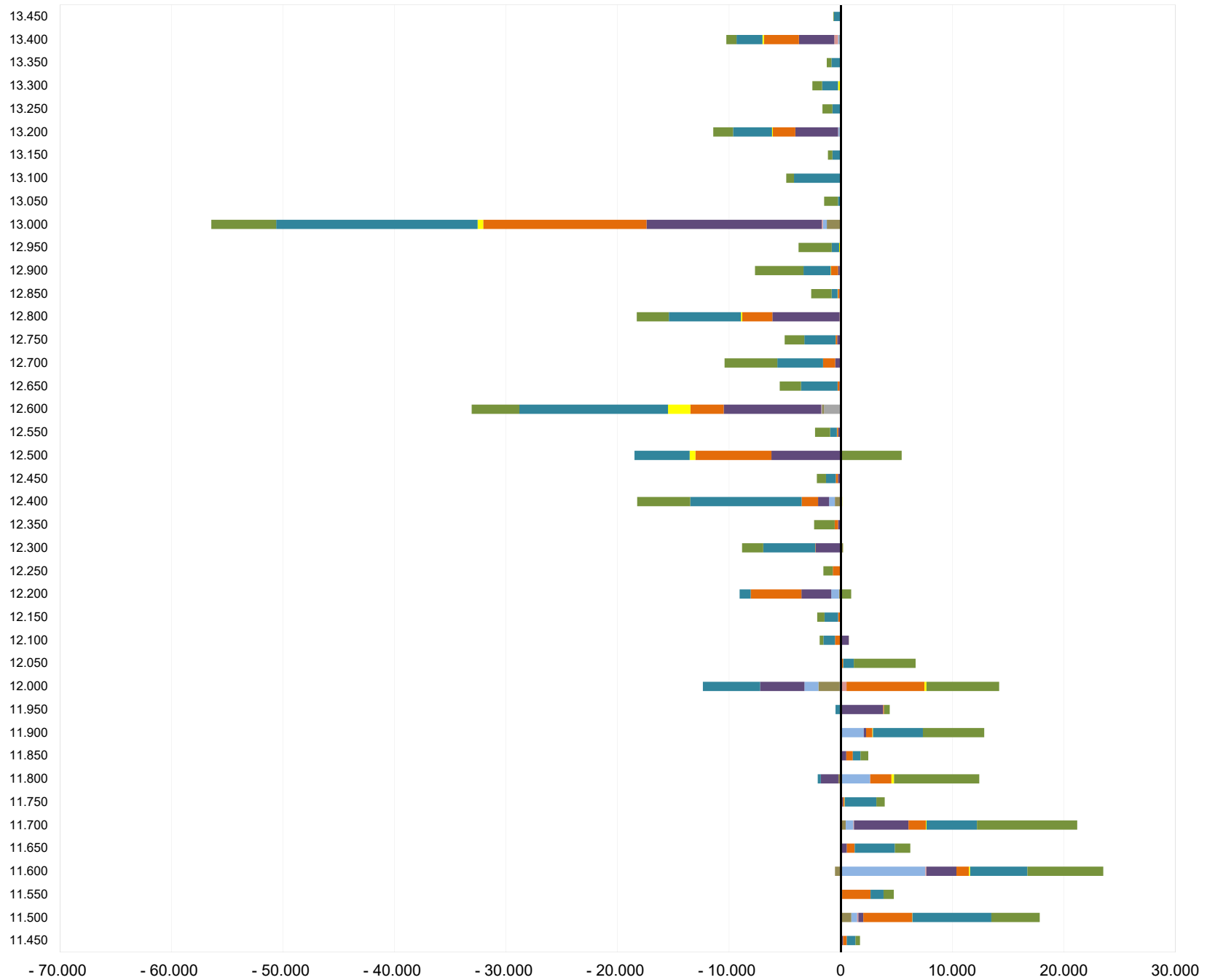


ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt



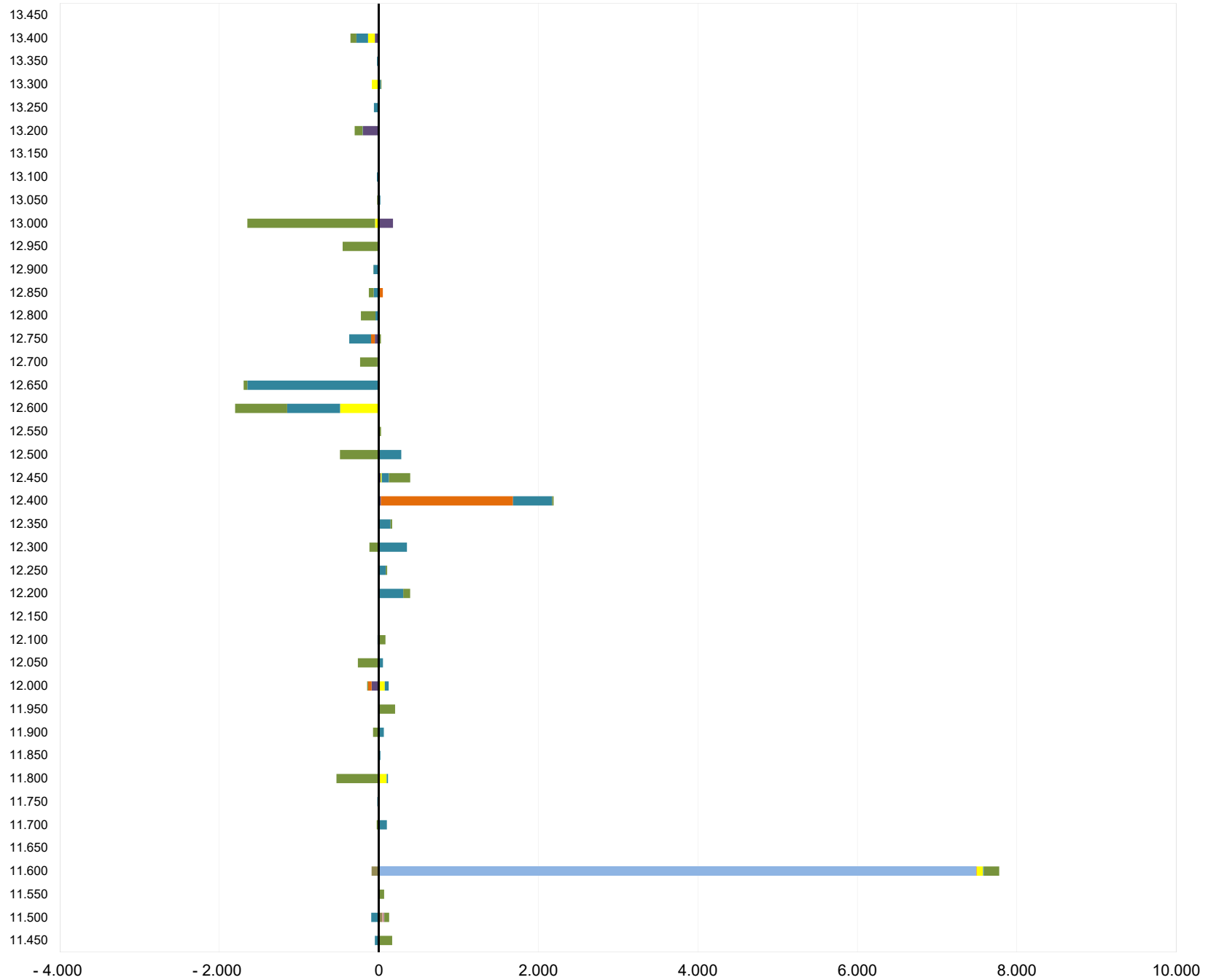
ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 12/2021
 ■ 12/2020
 ■ 12/2019
 ■ 06/2019
 ■ 12/2018
 ■ 06/2018
 ■ 03/2018
 ■ 12/2017
 ■ 09/2017
 ■ 07/2017
 ■ 06/2017
 ■ 05/2017



ODAX - tägliche Veränderung der OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 12/2021 ■ 12/2020 ■ 12/2019 ■ 06/2019 ■ 12/2018 ■ 06/2018 ■ 03/2018 ■ 12/2017 ■ 09/2017 ■ 07/2017 ■ 06/2017 ■ 05/2017



ODAX Call / Put
Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

Basis	Verfallsmonate												Basis	
	Alle	05/2017	06/2017	07/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020		12/2021
	Verfall	19.05.17	16.06.17	21.07.17	15.09.17	15.12.17	16.03.18	15.06.18	21.12.18	21.06.19	20.12.19	18.12.20		17.12.21
	KT bis Verf.	17	45	80	171	227	318	409	598	780	962	1.326	1.690	
13.450	- 15	- 1	- 6	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 16	- 2	- 6	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 18	- 3	- 7	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 19	- 3	- 8	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 21	- 4	- 9	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 23	- 4	- 11	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 25	- 5	- 12	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 28	- 7	- 13	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 32	- 9	- 14	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 36	- 12	- 15	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 38	- 13	- 16	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 38	- 13	- 16	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 37	- 12	- 17	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 36	- 11	- 17	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 36	- 11	- 17	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 36	- 11	- 17	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 35	- 10	- 17	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 30	- 7	- 17	- 1	- 4	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	- 26	- 4	- 16	- 1	- 4	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 24	- 2	- 16	- 1	- 4	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	- 22	- 3	- 15	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 24	- 6	- 14	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	- 23	- 7	- 12	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 20	- 6	- 11	0	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	- 15	- 3	- 9	0	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 10	- 1	- 7	0	- 2	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	- 4	+ 3	- 6	0	- 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+ 2	+ 7	- 4	0	- 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+ 10	+ 12	- 2	0	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+ 13	+ 14	- 1	0	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+ 18	+ 15	+ 1	0	+ 1	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+ 19	+ 14	+ 3	0	+ 1	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+ 22	+ 15	+ 5	0	+ 1	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+ 26	+ 16	+ 7	0	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.800
11.750	+ 30	+ 18	+ 9	0	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.750
11.700	+ 33	+ 18	+ 10	0	+ 3	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.700
11.650	+ 34	+ 17	+ 12	0	+ 3	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.650
11.600	+ 35	+ 16	+ 14	0	+ 3	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.600
11.550	+ 35	+ 14	+ 15	0	+ 4	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.550
11.500	+ 38	+ 14	+ 16	0	+ 4	+ 2	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.500
11.450	+ 41	+ 15	+ 17	0	+ 5	+ 2	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.450

Gamma-Short
 Gamma-Long

ODAX Call / Put OI-Überhänge

		Verfallsmonate												
	Alle	05/2017	06/2017	07/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020	12/2021	
	Verfall	19.05.17	16.06.17	21.07.17	15.09.17	15.12.17	16.03.18	15.06.18	21.12.18	21.06.19	20.12.19	18.12.20	17.12.21	
Basis	KT bis Verf.	17	45	80	171	227	318	409	598	780	962	1.326	1.690	Basis
13.450	- 652	- 55	- 591	- 6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 10.255	- 916	- 2.325	- 128	- 3.141	- 3.169	- 332	- 123	- 121	0	0	0	0	13.400
13.350	- 1.248	- 416	- 818	- 14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 2.539	- 877	- 1.422	- 160	- 80	0	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 1.634	- 889	- 733	- 12	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 11.427	- 1.779	- 3.489	- 75	- 2.016	- 3.824	- 30	- 112	- 101	0	- 1	0	0	13.200
13.150	- 1.144	- 402	- 738	- 4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 4.883	- 695	- 4.178	- 10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 1.476	- 1.240	- 245	0	9	0	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 56.424	- 5.815	- 18.058	- 503	- 14.635	- 15.717	- 93	- 359	- 1.244	0	0	0	0	13.000
12.950	- 3.780	- 2.977	- 662	- 101	- 40	0	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 7.681	- 4.341	- 2.436	- 33	- 635	- 139	- 76	- 21	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 2.645	- 1.835	- 525	- 30	- 135	- 120	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 18.286	- 2.882	- 6.464	- 120	- 2.695	- 6.021	- 60	- 20	- 24	0	0	0	0	12.800
12.750	- 5.023	- 1.764	- 2.800	- 6	- 137	- 316	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 10.416	- 4.733	- 4.098	- 5	- 1.081	- 458	- 41	0	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 5.469	- 1.906	- 3.278	0	- 170	- 115	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 33.082	- 4.274	- 13.328	- 2.007	- 2.982	- 8.747	- 36	- 21	- 187	0	- 1.500	0	0	12.600
12.550	- 2.298	- 1.353	- 597	- 20	- 108	- 220	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 13.019	5.468	- 4.944	- 511	- 6.821	- 6.140	- 67	- 1	- 3	0	0	0	0	12.500
12.450	- 2.121	- 820	- 872	15	- 198	- 246	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 18.111	- 4.756	- 9.987	136	- 1.478	- 978	- 1	- 524	- 522	0	- 1	0	0	12.400
12.350	- 2.297	- 1.841	80	3	- 304	- 235	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 8.595	- 1.903	- 4.664	15	- 39	- 2.226	- 12	26	208	0	0	0	0	12.300
12.250	- 1.545	- 833	- 9	7	- 658	- 52	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 8.121	922	- 993	9	- 4.540	- 2.679	9	- 690	- 149	0	- 10	0	0	12.200
12.150	- 2.015	- 652	- 1.217	91	- 220	- 17	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	- 1.152	- 334	- 1.038	3	- 498	688	- 10	41	- 4	0	0	0	0	12.100
12.050	6.715	5.542	947	6	114	106	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	1.847	6.518	- 5.127	177	6.985	- 3.978	522	- 1.253	- 1.909	0	- 89	0	1	12.000
11.950	3.930	509	- 466	0	76	3.811	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	12.853	5.499	4.478	49	563	212	- 14	2.043	23	0	0	0	0	11.900
11.850	2.469	697	687	0	587	498	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	10.362	7.639	- 276	229	1.908	- 1.573	10	2.635	- 210	0	0	0	0	11.800
11.750	3.936	754	2.835	24	121	213	- 11	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	21.199	8.985	4.524	61	1.550	4.891	50	683	455	0	0	0	0	11.700
11.650	6.240	1.384	3.606	1	697	552	0	0	0	0	0	0	0	11.650
11.600	23.028	6.806	5.135	105	1.121	2.696	85	7.593	- 512	0	- 1	0	0	11.600
11.550	4.762	920	1.169	0	2.543	130	0	0	0	0	0	0	0	11.550
11.500	17.840	4.335	7.075	11	4.396	435	112	522	954	0	0	0	0	11.500
11.450	1.725	403	777	0	336	212	- 3	0	0	0	0	0	0	11.450

Call Short Überhänge → negativer Delta-Gamma-Effekt → sprunghaftes / hektisches Marktverhalten

Put Long Überhänge → positiver Delta-Gamma-Effekt → klebriges Marktverhalten

ODAX Call / Put
tägliche Veränderung der OI-Überhänge

Basis	Verfallsmonate												Basis	
	Alle	05/2017	06/2017	07/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020		12/2021
13.450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 357	- 75	- 146	- 86	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 23	0	- 15	- 8	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 55	9	24	- 88	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 62	0	- 52	- 10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 304	- 100	- 4	0	0	- 200	0	0	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 3	0	0	- 3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 20	5	- 25	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 3	- 22	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 1.472	- 1.599	- 2	- 48	0	177	0	0	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 455	- 454	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 70	- 2	- 68	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 76	- 61	- 65	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 225	- 183	- 40	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 346	26	- 274	0	- 48	- 50	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 236	- 219	- 12	0	0	- 5	0	0	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 1.696	- 47	- 1.649	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 1.800	- 653	- 663	- 485	- 2	3	0	0	0	0	0	0	0	12.600
12.550	26	25	2	0	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 207	- 474	281	- 14	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.500
12.450	393	267	91	14	0	21	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	2.191	18	491	0	1.657	15	10	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	167	21	146	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	234	- 118	352	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.300
12.250	104	18	76	10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	386	86	305	1	- 1	- 5	0	0	0	0	0	0	0	12.200
12.150	4	11	- 7	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	66	83	- 17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.100
12.050	- 213	- 264	51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	- 24	- 12	49	72	- 44	- 91	0	0	2	0	0	0	0	12.000
11.950	203	200	3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	- 11	- 72	56	- 1	0	6	0	0	0	0	0	0	0	11.900
11.850	20	0	20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	- 418	- 532	16	98	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.800
11.750	- 10	10	- 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	73	- 25	100	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.700
11.650	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.650
11.600	7.688	191	11	79	6	0	0	7.492	- 91	0	0	0	0	11.600
11.550	66	66	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.550
11.500	33	61	- 96	0	0	5	19	0	44	0	0	0	0	11.500
11.450	117	167	- 50	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.450

500 Veränderung der OI-Überhänge vom Vortag auf den aktuellen Tag; Veränderungen +/- 500 hervorgehoben

Hedgeveränderung des Optionshändlers pro DAX-Punkt

Die vorliegende Open-Interest-Tabelle enthält eine Spalte namens “ Δ Hedge”. Dies ist die Hedgeveränderung des Optionshändlers pro DAX-Punkt.

“ Δ Hedge” gibt an, um wieviele Kontrakte FDAX sich der Futures-Hedge des Theta-Gamma-Optionshändlers verändert, wenn der DAX um einen Punkt steigt.

Beispiel

Angenommen bei DAX = 12.000 sei der Wert von “ Δ Hedge” gleich -15, so wird der Optionshändler bei einem um 1 Punkt steigenden DAX um 15 Kontrakte FDAX shorter werden (resultierend aus der Delta-Veränderung seiner ODAX-Position). Daher müsste er 15 Kontrakte FDAX kaufen, um insgesamt wieder delta-neutral zu sein.

Diese Zahl wird unter der Voraussetzung berechnet, dass sich das gesamte Open Interest in den Händen des / der Theta-Gamma-Händler/s befindet.

Dies wird nicht der Fall sein. Die angegebenen Werte sind daher nach unten zu korrigieren, möglicherweise auf 25%, 50% oder 75%.

Eine präzise Kenntnis der Hedgeveränderung ist schon wegen dieser Unsicherheit nicht möglich. D. h. die Werte dienen der Orientierung und zur Einschätzung der absoluten Größenordnung.

Die Berechnung der Hedgeveränderung erfolgt mit dem Black-Scholes-Modell. Dazu wird über alle Optionen, alle Basispreise und alle Verfallsdaten summiert. Die taggenaue Restlaufzeit sowie die implizierte Volatilität der einzelnen Verfallstermine geht mit ein. Letztere wird aus den passenden VDAX-NEW-Subindizes ermittelt. Der risikolose Zinssatz wird z. Zt. mit Null angenommen.

Die so gewonnenen Werte werden für jeden Basispreis in der Tabelle dargestellt. Der Nutzen besteht darin, dass jederzeit (auch lange vor dem Verfallstermin) die komplexe Situation der sich überlagernden Deltas der einzelnen Basispreise und Gammas der verschiedenen Verfallstermine greifbar wird.