

ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

Alle Verfallsmonate 05.2017 -- 12.2021

10 Kalendertage bis kl. Verfall

Nur Frontmonat 05/2017 (bis 19.05.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	09.05.17	08.05.17	05.05.17	04.05.17	03.05.17	02.05.17	28.04.17
-14	-43	13.700	-135	-428	-293	-293				
-15	-22	13.650	0	-215	-215	-215				
-16	-3.748	13.600	56	-37.479	-37.535	-37.644	-37.098	-37.059	-37.078	-36.475
-17	-21	13.550	-53	-207	-154	-154	-146	-147	-137	-137
-18	-148	13.500	-332	-1.476	-1.144	-1.144	-1.123	-966	-705	-527
-20	-66	13.450	1	-661	-662	-662	-662	-652	-652	-652
-23	-1.228	13.400	-349	-12.275	-11.926	-11.628	-11.370	-11.459	-10.255	-9.898
-24	-151	13.350	36	-1.512	-1.548	-1.483	-1.258	-1.250	-1.248	-1.225
-25	-431	13.300	-170	-4.313	-4.143	-3.808	-3.585	-2.611	-2.539	-2.484
-26	-157	13.250	-79	-1.567	-1.488	-1.431	-1.432	-1.582	-1.634	-1.572
-28	-1.278	13.200	-313	-12.777	-12.464	-11.901	-11.192	-11.411	-11.427	-11.123
-30	-234	13.150	-611	-2.339	-1.728	-1.195	-1.118	-1.120	-1.144	-1.141
-33	-730	13.100	-1.728	-7.300	-5.572	-4.455	-4.539	-4.876	-4.883	-4.863
-40	-363	13.050	-246	-3.631	-3.385	-1.734	-1.558	-1.558	-1.476	-1.473
-46	-6.182	13.000	-3.363	-61.821	-58.458	-55.627	-54.217	-56.251	-56.424	-54.952
-45	-583	12.950	-23	-5.830	-5.807	-5.675	-5.212	-5.016	-3.780	-3.325
-43	-1.044	12.900	-1.921	-10.441	-8.520	-8.489	-8.580	-8.289	-7.681	-7.611
-40	-347	12.850	53	-3.474	-3.527	-3.113	-2.919	-2.690	-2.645	-2.569
-40	-1.890	12.800	539	-18.904	-19.443	-20.531	-19.088	-18.424	-18.286	-18.061
-40	-583	12.750	325	-5.829	-6.154	-6.278	-5.391	-5.032	-5.023	-4.677
-37	-926	12.700	1.469	-9.259	-10.728	-11.639	-12.351	-10.488	-10.416	-10.180
-27	-459	12.650	263	-4.585	-4.848	-5.186	-5.490	-5.650	-5.469	-3.773
-17	-2.096	12.600	472	-20.961	-21.433	-25.293	-30.224	-33.652	-33.082	-31.282
-14	-92	12.550	1.149	-923	-2.072	-2.298	-2.575	-2.502	-2.298	-2.324
-9	-1.064	12.500	-329	-10.636	-10.307	-11.726	-14.499	-12.458	-13.019	-12.812
-11	-10	12.450	1.188	-102	-1.290	-1.480	-1.693	-1.884	-2.121	-2.514
-13	-953	12.400	1.480	-9.529	-11.009	-11.290	-12.486	-15.378	-18.111	-20.302
-13	-67	12.350	301	-667	-968	-1.176	-2.041	-2.173	-2.297	-2.464
-9	-506	12.300	-223	-5.056	-4.833	-6.051	-7.479	-7.602	-8.595	-8.829
-4	55	12.250	939	553	-386	-792	-998	-1.126	-1.545	-1.649
-2	-405	12.200	897	-4.046	-4.943	-6.106	-7.226	-7.890	-8.121	-8.507
0	-144	12.150	384	-1.442	-1.826	-1.684	-1.826	-1.957	-2.015	-2.019
+8	-3	12.100	198	-32	-230	-658	-649	-967	-1.152	-1.218
+25	833	12.050	-126	8.330	8.456	7.563	6.789	6.818	6.715	6.928
+31	1.138	12.000	549	11.383	10.834	7.960	3.326	3.769	1.847	1.871
+25	420	11.950	103	4.200	4.097	4.200	4.640	4.539	3.930	3.727
+27	1.491	11.900	1.300	14.906	13.606	13.063	13.401	12.734	12.853	12.864
+29	400	11.850	199	4.001	3.802	3.566	2.824	2.542	2.469	2.449
+36	1.178	11.800	471	11.782	11.311	8.968	10.728	9.679	10.362	10.780
+46	691	11.750	1.063	6.907	5.844	4.220	4.176	3.972	3.936	3.946
+65	3.249	11.700	-133	32.491	32.624	32.412	30.909	21.173	21.199	21.126

Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	09.05.17	08.05.17	05.05.17	04.05.17	03.05.17	02.05.17	28.04.17
0	-	0	13.700	0	0	0	0				
0	-	0	13.650	0	0	0	0				
0	-	-19	13.600	0	-194	-194	-194	-194	-102	-102	-102
0	-	-4	13.550	0	-35	-35	-35	-35	-35	-35	-35
-1	-	-16	13.500	-17	-162	-145	-145	-143	-143	-143	-143
-2	-	-6	13.450	0	-55	-55	-55	-55	-55	-55	-55
-4	17%	-208	13.400	0	-2.081	-2.081	-2.081	-2.081	-2.081	-916	-841
-4	-	-42	13.350	0	-415	-415	-415	-416	-416	-416	-416
-4	26%	-112	13.300	0	-1.117	-1.117	-892	-892	-882	-877	-886
-4	-	-78	13.250	109	-780	-889	-889	-889	-889	-889	-889
-4	11%	-134	13.200	765	-1.342	-2.107	-1.811	-1.631	-1.789	-1.779	-1.679
-4	-	-57	13.150	-157	-566	-409	-329	-379	-379	-402	-402
-5	20%	-150	13.100	-474	-1.496	-1.022	-797	-815	-612	-695	-700
-10	33%	-121	13.050	121	-1.206	-1.327	-1.265	-1.189	-1.239	-1.240	-1.218
-16	9%	-571	13.000	-1.111	-5.708	-4.597	-5.602	-5.856	-5.667	-5.815	-4.216
-16	62%	-361	12.950	53	-3.608	-3.661	-3.566	-3.204	-3.130	-2.977	-2.523
-14	38%	-393	12.900	-457	-3.933	-3.476	-3.858	-4.205	-4.351	-4.341	-4.339
-12	66%	-230	12.850	156	-2.301	-2.457	-2.080	-1.918	-1.860	-1.835	-1.774
-13	19%	-359	12.800	55	-3.588	-3.643	-3.562	-3.108	-2.996	-2.882	-2.699
-14	47%	-272	12.750	214	-2.722	-2.936	-3.163	-2.228	-1.853	-1.764	-1.790
-13	56%	-515	12.700	1.025	-5.152	-6.177	-6.362	-6.466	-4.778	-4.733	-4.514
-4	28%	-126	12.650	99	-1.264	-1.363	-1.639	-1.690	-2.059	-1.906	-1.859
+6	-	438	12.600	113	4.380	4.267	360	-3.144	-4.152	-4.274	-3.621
+6	-	-98	12.550	197	-981	-1.178	-1.296	-1.497	-1.494	-1.353	-1.378
+8	-	444	12.500	-501	4.438	4.939	4.135	3.934	5.904	5.468	5.942
+5	-	10	12.450	231	99	-132	-177	-263	-381	-820	-1.087
+1	-	57	12.400	1.257	573	-684	-749	-1.291	-3.777	-4.756	-4.774
-1	-	-62	12.350	42	-621	-663	-817	-1.677	-1.806	-1.841	-1.862
0	-	-17	12.300	-289	-166	123	-697	-1.113	-1.213	-1.903	-1.785
+2	-	54	12.250	755	540	-215	-392	-626	-751	-833	-851
+2	-	141	12.200	-628	1.408	2.036	1.395	1.469	1.048	922	836
+1	-	-79	12.150	27	-793	-820	-605	-612	-713	-652	-663
+7	-	18	12.100	158	181	23	-258	-155	-196	-334	-417
+22	81%	678	12.050	-73	6.775	6.848	5.976	5.523	5.572	5.542	5.806
+25	80%	907	12.000	-1.015	9.069	10.084	7.942	6.672	7.323	6.518	6.530
+16	-	77	11.950	63	767	704	762	1.070	1.020	509	309
+16	41%	615	11.900	840	6.150	5.310	4.917	5.477	5.363	5.499	5.571
+15	37%	150	11.850	0	1.496	1.496	1.018	977	775	697	697
+19	59%	695	11.800	-275	6.947	7.222	7.264	8.634	7.658	7.639	8.171
+28	20%	136	11.750	-15	1.360	1.375	1.149	1.045	790	754	744
+44	62%	2.020	11.700	-22	20.196	20.218	20.039	18.765	8.982	8.985	9.010

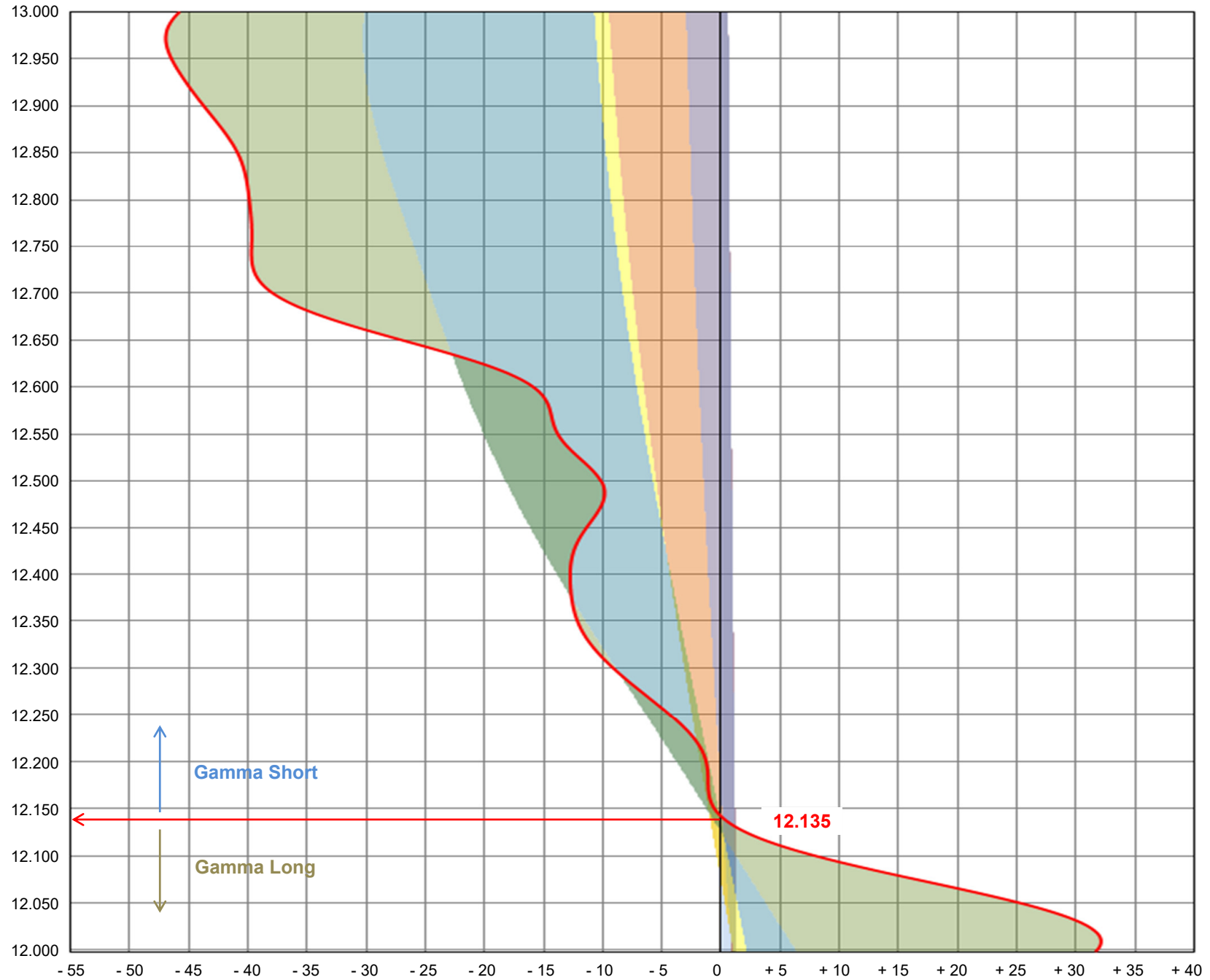
Kasse	Veränd.		-0,18%	+0,55%	+0,96%	+0,16%	+0,56%	-0,05%
	Close		12.694,55	12.716,89	12.647,78	12.527,84	12.507,90	12.438,01
	Open		12.758,48	12.601,46	12.552,06	12.502,36	12.478,46	12.417,89

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

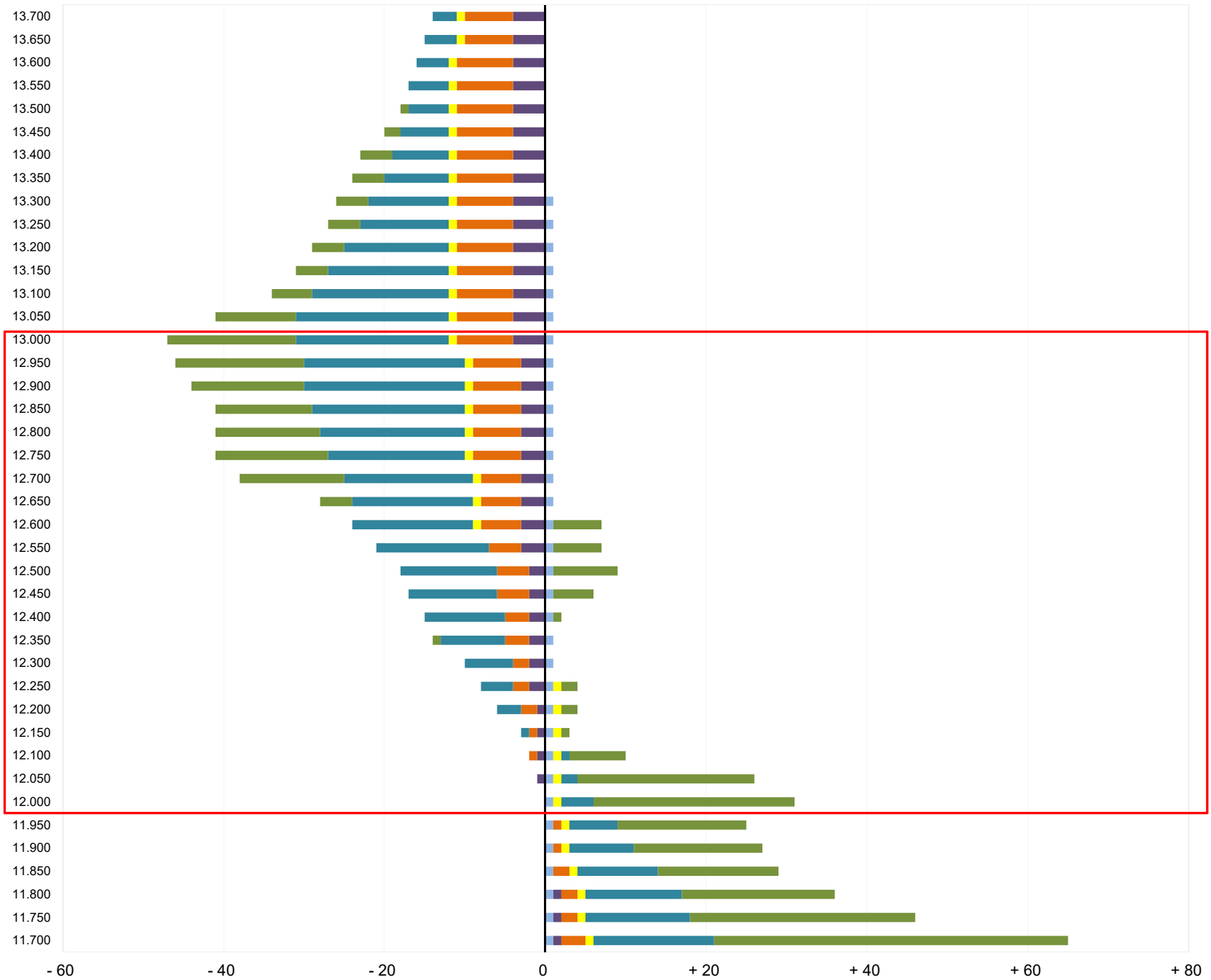
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



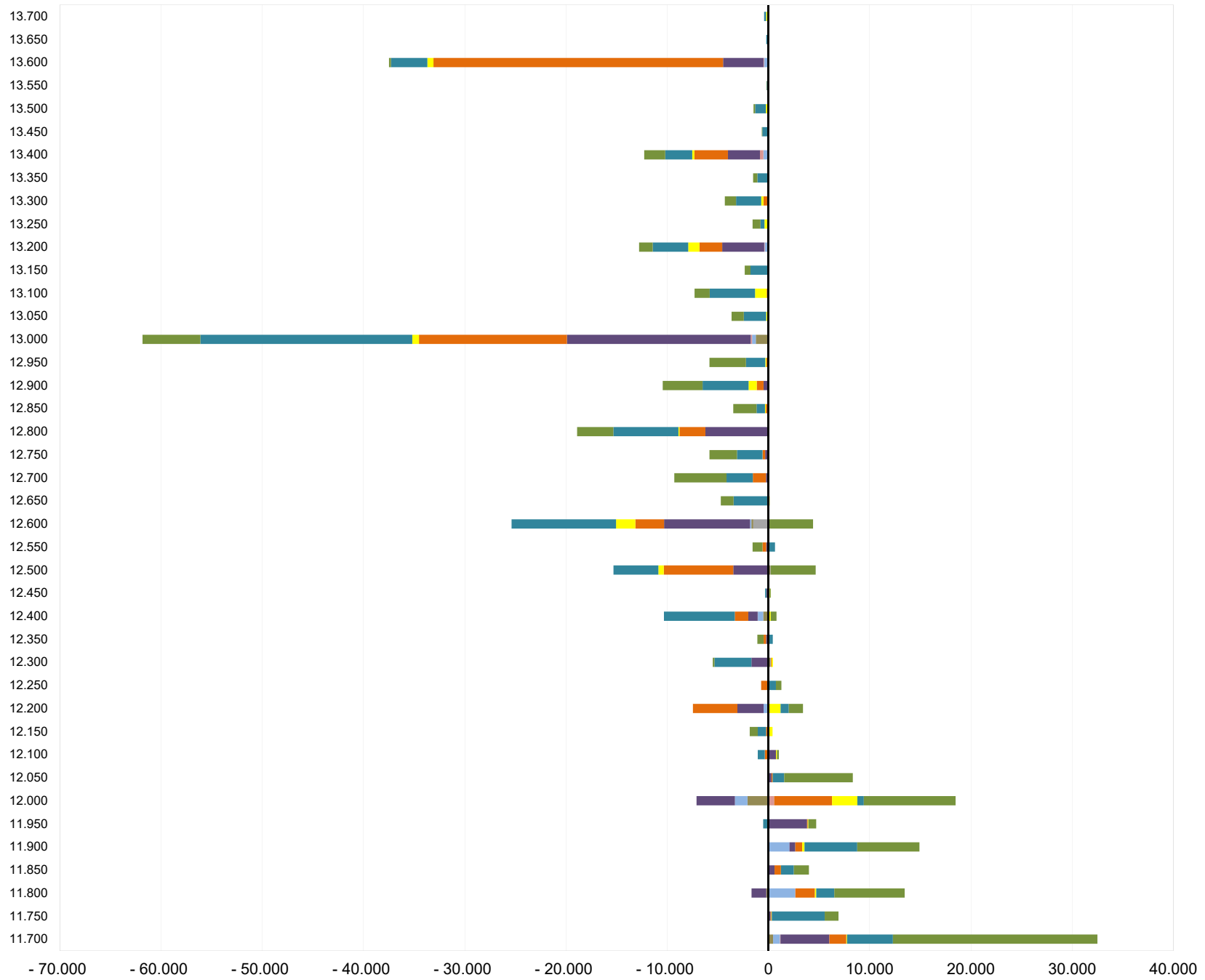
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



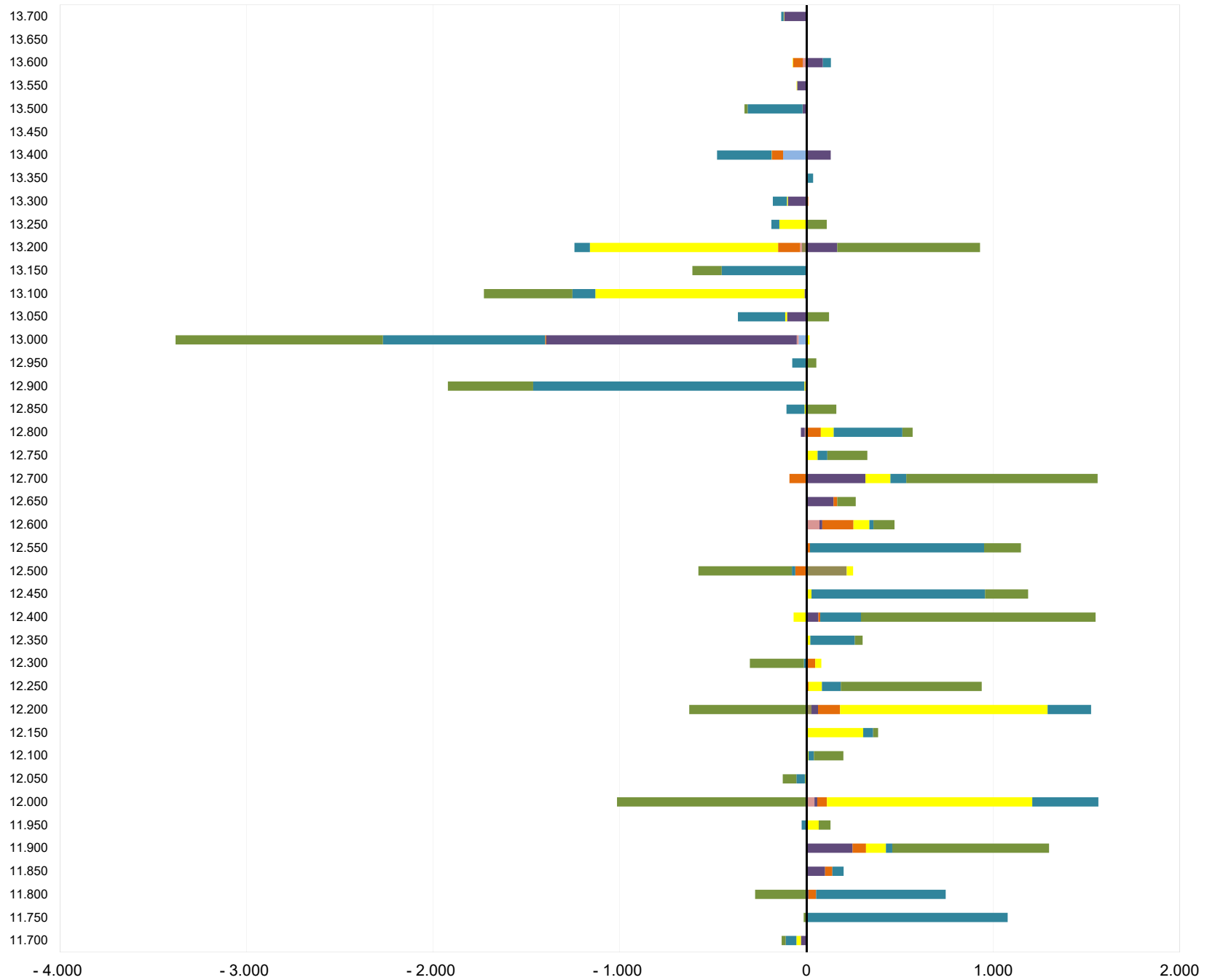
ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 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

		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	
KT bis Verf.		10	38	73	171	220	311	402	591	773	955	1.319	1.683	
Basis														Basis
13.700	-14	0	-3	-1	-6	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	-15	0	-4	-1	-6	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	-16	0	-4	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	-17	0	-5	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	-18	-1	-5	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	-20	-2	-6	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	-23	-4	-7	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.400
13.350	-24	-4	-8	-1	-7	-4	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	-25	-4	-10	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.300
13.250	-26	-4	-11	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.250
13.200	-28	-4	-13	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	-30	-4	-15	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.150
13.100	-33	-5	-17	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	-40	-10	-19	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	-46	-16	-19	-1	-7	-4	0	+1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	-45	-16	-20	-1	-6	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	-43	-14	-20	-1	-6	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	-40	-12	-19	-1	-6	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	-40	-13	-18	-1	-6	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	-40	-14	-17	-1	-6	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	-37	-13	-16	-1	-5	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	-27	-4	-15	-1	-5	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	-17	+6	-15	-1	-5	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	-14	+6	-14	0	-4	-3	0	+1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	-9	+8	-12	0	-4	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	-11	+5	-11	0	-4	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	-13	+1	-10	0	-3	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	-13	-1	-8	0	-3	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	-9	0	-6	0	-2	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	-4	+2	-4	+1	-2	-2	0	+1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	-2	+2	-3	+1	-2	-1	0	+1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	0	+1	-1	+1	-1	-1	0	+1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+8	+7	+1	+1	-1	-1	0	+1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+25	+22	+2	+1	0	-1	0	+1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+31	+25	+4	+1	0	0	0	+1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+25	+16	+6	+1	+1	0	0	+1	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+27	+16	+8	+1	+1	0	0	+1	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+29	+15	+10	+1	+2	0	0	+1	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+36	+19	+12	+1	+2	+1	0	+1	0	0	0	0	0	11.800
11.750	+46	+28	+13	+1	+2	+1	0	+1	0	0	0	0	0	11.750
11.700	+65	+44	+15	+1	+3	+1	0	+1	0	0	0	0	0	11.700

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.	10	38	73	171	220	311	402	591	773	955	1.319	1.683	Basis
13.700	- 428	0	- 193	- 115	0	- 120	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	- 215	0	- 215	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 37.479	- 194	- 3.593	- 604	- 28.606	- 3.995	- 49	- 427	- 11	0	0	0	0	13.600
13.550	- 207	- 35	- 112	- 10	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 1.476	- 162	- 1.057	- 237	0	- 20	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 661	- 55	- 590	- 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 12.275	- 2.081	- 2.667	- 212	- 3.310	- 3.169	- 332	- 383	- 121	0	0	0	0	13.400
13.350	- 1.512	- 415	- 1.053	- 44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 4.313	- 1.117	- 2.481	- 216	- 399	- 100	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 1.567	- 780	- 392	- 345	- 50	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 12.777	- 1.342	- 3.512	- 1.106	- 2.247	- 4.150	- 42	- 251	- 126	0	- 1	0	0	13.200
13.150	- 2.339	- 566	- 1.707	- 6	- 60	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 7.300	- 1.496	- 4.482	- 1.147	- 65	- 110	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 3.631	- 1.206	- 2.206	- 112	9	- 116	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 61.821	- 5.708	- 20.931	- 659	- 14.617	- 18.156	- 133	- 364	- 1.253	0	0	0	0	13.000
12.950	- 5.830	- 3.608	- 1.910	- 104	- 118	- 90	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 10.441	- 3.933	- 4.544	- 807	- 668	- 392	- 76	- 21	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 3.474	- 2.301	- 832	- 81	- 131	- 129	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 18.904	- 3.588	- 6.425	- 99	- 2.559	- 6.124	- 65	- 21	- 23	0	0	0	0	12.800
12.750	- 5.829	- 2.722	- 2.522	- 13	- 245	- 326	- 1	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 9.259	- 5.152	- 2.605	40	- 1.296	- 207	- 38	- 2	1	0	0	0	0	12.700
12.650	- 4.585	- 1.264	- 3.386	20	- 61	106	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 20.961	4.380	- 10.316	- 1.907	- 2.839	- 8.493	28	- 130	- 184	0	- 1.500	0	0	12.600
12.550	- 923	- 981	561	83	- 366	- 220	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 10.636	4.438	- 4.433	- 533	- 6.866	- 3.425	- 47	18	212	0	0	0	0	12.500
12.450	- 102	99	- 124	44	88	- 209	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 9.529	573	- 7.001	220	- 1.329	- 924	- 21	- 524	- 522	0	- 1	0	0	12.400
12.350	- 667	- 621	403	26	- 240	- 235	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 5.056	- 166	- 3.651	137	62	- 1.670	- 12	36	208	0	0	0	0	12.300
12.250	553	540	658	78	- 671	- 52	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 4.046	1.408	809	1.188	- 4.392	- 2.588	9	- 348	- 122	0	- 10	0	0	12.200
12.150	- 1.442	- 793	- 820	405	- 217	- 17	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	- 32	181	- 689	99	- 355	693	- 10	51	- 2	0	0	0	0	12.100
12.050	8.330	6.775	1.139	2	115	299	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	11.383	9.069	638	2.498	5.714	- 3.789	567	- 1.241	- 1.985	0	- 89	0	1	12.000
11.950	4.200	767	- 518	63	73	3.815	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	14.906	6.150	5.205	234	675	578	- 11	2.052	23	0	0	0	0	11.900
11.850	4.001	1.496	1.270	1	636	598	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	11.782	6.947	1.780	134	1.933	- 1.463	8	2.651	- 208	0	0	0	0	11.800
11.750	6.907	1.360	5.231	37	76	214	- 11	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	32.491	20.196	4.534	66	1.671	4.836	50	683	455	0	0	0	0	11.700

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
13.700	- 135	0	- 13	- 2	0	- 120	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	56	0	43	- 3	- 52	88	- 20	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 53	0	0	- 3	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 332	- 17	- 294	- 1	0	- 20	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 349	0	- 292	- 1	- 61	130	0	- 125	0	0	0	0	0	13.400
13.350	36	0	36	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 170	0	- 75	- 5	10	- 100	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 79	109	- 43	- 145	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 313	765	- 83	- 1.008	- 118	165	- 10	0	- 24	0	0	0	0	13.200
13.150	- 611	- 157	- 452	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 1.728	- 474	- 123	- 1.121	0	- 10	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 246	121	- 253	- 10	0	- 104	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 3.363	- 1.111	- 869	17	- 6	- 1.342	- 10	- 39	- 3	0	0	0	0	13.000
12.950	- 23	53	- 74	0	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 1.921	- 457	- 1.453	- 5	- 6	0	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	53	156	- 97	- 10	4	0	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	539	55	368	69	77	- 21	- 5	- 4	0	0	0	0	0	12.800
12.750	325	214	52	60	0	0	- 1	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	1.469	1.025	85	134	- 91	313	3	0	0	0	0	0	0	12.700
12.650	263	99	- 1	0	20	145	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	472	113	22	85	167	15	65	0	5	0	0	0	0	12.600
12.550	1.149	197	933	0	19	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 329	- 501	- 18	34	- 60	0	1	0	215	0	0	0	0	12.500
12.450	1.188	231	930	27	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	1.480	1.257	218	- 69	10	64	0	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	301	42	238	21	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 223	- 289	- 14	33	47	0	0	0	0	0	0	0	0	12.300
12.250	939	755	101	71	12	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	897	- 628	233	1.112	118	35	0	0	27	0	0	0	0	12.200
12.150	384	27	53	301	3	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	198	158	29	11	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.100
12.050	- 126	- 73	- 47	- 7	0	1	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	549	- 1.015	354	1.100	52	15	43	0	0	0	0	0	0	12.000
11.950	103	63	- 23	62	- 3	4	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	1.300	840	34	107	72	247	0	0	0	0	0	0	0	11.900
11.850	199	0	60	0	39	100	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	471	- 275	694	0	41	9	0	0	2	0	0	0	0	11.800
11.750	1.063	- 15	1.078	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	- 133	- 22	- 57	- 24	0	- 30	0	0	0	0	0	0	0	11.700

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.