

ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

Alle Verfallsmonate 05.2017 -- 12.2021

9 Kalendertage bis kl. Verfall

Nur Frontmonat 05/2017 (bis 19.05.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	10.05.17	09.05.17	08.05.17	05.05.17	04.05.17	03.05.17	02.05.17
-13	0	13.750	0	-1	-1	-1	0			
-15	-89	13.700	-465	-893	-428	-293	-293			
-16	-22	13.650	0	-215	-215	-215	-215			
-19	-3.908	13.600	-1.609	-39.081	-37.472	-37.535	-37.644	-37.098	-37.059	-37.078
-18	-26	13.550	-52	-259	-207	-154	-154	-146	-147	-137
-19	-186	13.500	-380	-1.856	-1.476	-1.144	-1.144	-1.123	-966	-705
-21	-67	13.450	-6	-667	-661	-662	-662	-662	-652	-652
-24	-1.243	13.400	-153	-12.428	-12.275	-11.926	-11.628	-11.370	-11.459	-10.255
-24	-147	13.350	38	-1.474	-1.512	-1.548	-1.483	-1.258	-1.250	-1.248
-25	-501	13.300	-696	-5.009	-4.313	-4.143	-3.808	-3.585	-2.611	-2.539
-26	-192	13.250	-357	-1.923	-1.566	-1.488	-1.431	-1.432	-1.582	-1.634
-28	-1.282	13.200	-95	-12.818	-12.723	-12.464	-11.901	-11.192	-11.411	-11.427
-30	-233	13.150	7	-2.329	-2.336	-1.728	-1.195	-1.118	-1.120	-1.144
-32	-771	13.100	-517	-7.714	-7.197	-5.572	-4.455	-4.539	-4.876	-4.883
-39	-384	13.050	-253	-3.836	-3.583	-3.385	-1.734	-1.558	-1.558	-1.476
-48	-5.741	13.000	1.447	-57.411	-58.858	-58.458	-55.627	-54.217	-56.251	-56.424
-47	-611	12.950	-401	-6.113	-5.712	-5.807	-5.675	-5.212	-5.016	-3.780
-42	-1.179	12.900	-2.085	-11.793	-9.708	-8.520	-8.489	-8.580	-8.289	-7.681
-39	-387	12.850	-668	-3.874	-3.206	-3.527	-3.113	-2.919	-2.690	-2.645
-37	-1.937	12.800	-896	-19.372	-18.476	-19.443	-20.531	-19.088	-18.424	-18.286
-36	-544	12.750	366	-5.436	-5.802	-6.154	-6.278	-5.391	-5.032	-5.023
-36	-744	12.700	756	-7.441	-8.197	-10.728	-11.639	-12.351	-10.488	-10.416
-25	-415	12.650	340	-4.150	-4.490	-4.848	-5.186	-5.490	-5.650	-5.469
-11	-2.034	12.600	526	-20.341	-20.867	-21.433	-25.293	-30.224	-33.652	-33.082
-11	-14	12.550	776	-143	-919	-2.072	-2.298	-2.575	-2.502	-2.298
-6	-886	12.500	1.559	-8.864	-10.423	-10.307	-11.726	-14.499	-12.458	-13.019
-7	46	12.450	561	459	-102	-1.290	-1.480	-1.693	-1.884	-2.121
-10	-909	12.400	988	-9.088	-10.076	-11.009	-11.290	-12.486	-15.378	-18.111
-9	-47	12.350	194	-474	-668	-968	-1.176	-2.041	-2.173	-2.297
-6	-267	12.300	2.394	-2.665	-5.059	-4.833	-6.051	-7.479	-7.602	-8.595
-2	77	12.250	273	771	498	-386	-792	-998	-1.126	-1.545
+2	-323	12.200	808	-3.231	-4.039	-4.943	-6.106	-7.226	-7.890	-8.121
+1	-114	12.150	300	-1.138	-1.438	-1.826	-1.684	-1.826	-1.957	-2.015
+8	-51	12.100	-226	-513	-287	-230	-658	-649	-967	-1.152
+28	838	12.050	53	8.380	8.327	8.456	7.563	6.789	6.818	6.715
+35	1.353	12.000	2.948	13.528	10.580	10.834	7.960	3.326	3.769	1.847
+25	396	11.950	21	3.956	3.935	4.097	4.200	4.640	4.539	3.930
+30	1.544	11.900	538	15.443	14.905	13.606	13.063	13.401	12.734	12.853
+30	396	11.850	-39	3.962	4.001	3.802	3.566	2.824	2.542	2.469
+38	1.140	11.800	-371	11.398	11.769	11.311	8.968	10.728	9.679	10.362
+46	689	11.750	244	6.889	6.645	5.844	4.220	4.176	3.972	3.936

Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	10.05.17	09.05.17	08.05.17	05.05.17	04.05.17	03.05.17	02.05.17
0	-		13.750	0	0	0	0	0			
0	-		13.700	0	0	0	0	0			
-1	-	0	13.650	0	0	0	0	0			
-2	-	-80	13.600	-602	-796	-194	-194	-194	-194	-102	-102
-1	-	-4	13.550	0	-35	-35	-35	-35	-35	-35	-35
-1	-	-16	13.500	0	-162	-162	-145	-145	-143	-143	-143
-2	-	-6	13.450	0	-55	-55	-55	-55	-55	-55	-55
-5	17%	-208	13.400	-1	-2.082	-2.081	-2.081	-2.081	-2.081	-2.081	-916
-4	-	-43	13.350	-10	-425	-415	-415	-415	-416	-416	-416
-4	25%	-127	13.300	-149	-1.266	-1.117	-1.117	-892	-892	-882	-877
-4	-	-82	13.250	-38	-818	-780	-889	-889	-889	-889	-889
-4	10%	-127	13.200	77	-1.265	-1.342	-2.107	-1.811	-1.631	-1.789	-1.779
-4	-	-41	13.150	153	-411	-564	-409	-329	-379	-379	-402
-5	20%	-155	13.100	-57	-1.552	-1.495	-1.022	-797	-815	-612	-695
-10	29%	-113	13.050	34	-1.125	-1.159	-1.327	-1.265	-1.189	-1.239	-1.240
-19	12%	-673	13.000	-1.117	-6.732	-5.615	-4.597	-5.602	-5.856	-5.667	-5.815
-18	61%	-373	12.950	-244	-3.734	-3.490	-3.661	-3.566	-3.204	-3.130	-2.977
-15	38%	-447	12.900	-931	-4.470	-3.539	-3.476	-3.858	-4.205	-4.351	-4.341
-12	56%	-219	12.850	17	-2.188	-2.205	-2.457	-2.080	-1.918	-1.860	-1.835
-11	16%	-303	12.800	191	-3.026	-3.217	-3.643	-3.562	-3.108	-2.996	-2.882
-12	40%	-220	12.750	497	-2.198	-2.695	-2.936	-3.163	-2.228	-1.853	-1.764
-13	64%	-473	12.700	374	-4.728	-5.102	-6.177	-6.362	-6.466	-4.778	-4.733
-3	-	-94	12.650	234	-940	-1.174	-1.363	-1.639	-1.690	-2.059	-1.906
+8	-	438	12.600	-50	4.384	4.434	4.267	360	-3.144	-4.152	-4.274
+7	-	-46	12.550	513	-464	-977	-1.178	-1.296	-1.497	-1.494	-1.353
+10	-	443	12.500	-221	4.434	4.655	4.939	4.135	3.934	5.904	5.468
+6	-	55	12.450	447	546	99	-132	-177	-263	-381	-820
+2	-	68	12.400	669	681	12	-684	-749	-1.291	-3.777	-4.756
0	-	-51	12.350	118	-506	-624	-663	-817	-1.677	-1.806	-1.841
0	-	-3	12.300	132	-34	-166	123	-697	-1.113	-1.213	-1.903
+3	-	75	12.250	264	748	484	-215	-392	-626	-751	-833
+3	-	147	12.200	52	1.465	1.413	2.036	1.395	1.469	1.048	922
0	-	-80	12.150	-5	-798	-793	-820	-605	-612	-713	-652
+5	-	-6	12.100	7	-62	-69	23	-258	-155	-196	-334
+22	81%	678	12.050	9	6.781	6.772	6.848	5.976	5.523	5.572	5.542
+26	64%	864	12.000	134	8.644	8.510	10.084	7.942	6.672	7.323	6.518
+14	-	50	11.950	0	503	503	704	762	1.070	1.020	509
+16	41%	629	11.900	138	6.288	6.150	5.310	4.917	5.477	5.363	5.499
+15	39%	153	11.850	38	1.534	1.496	1.496	1.018	977	775	697
+19	61%	691	11.800	-22	6.914	6.936	7.222	7.264	8.634	7.658	7.639
+25	20%	135	11.750	-1	1.346	1.347	1.375	1.149	1.045	790	754

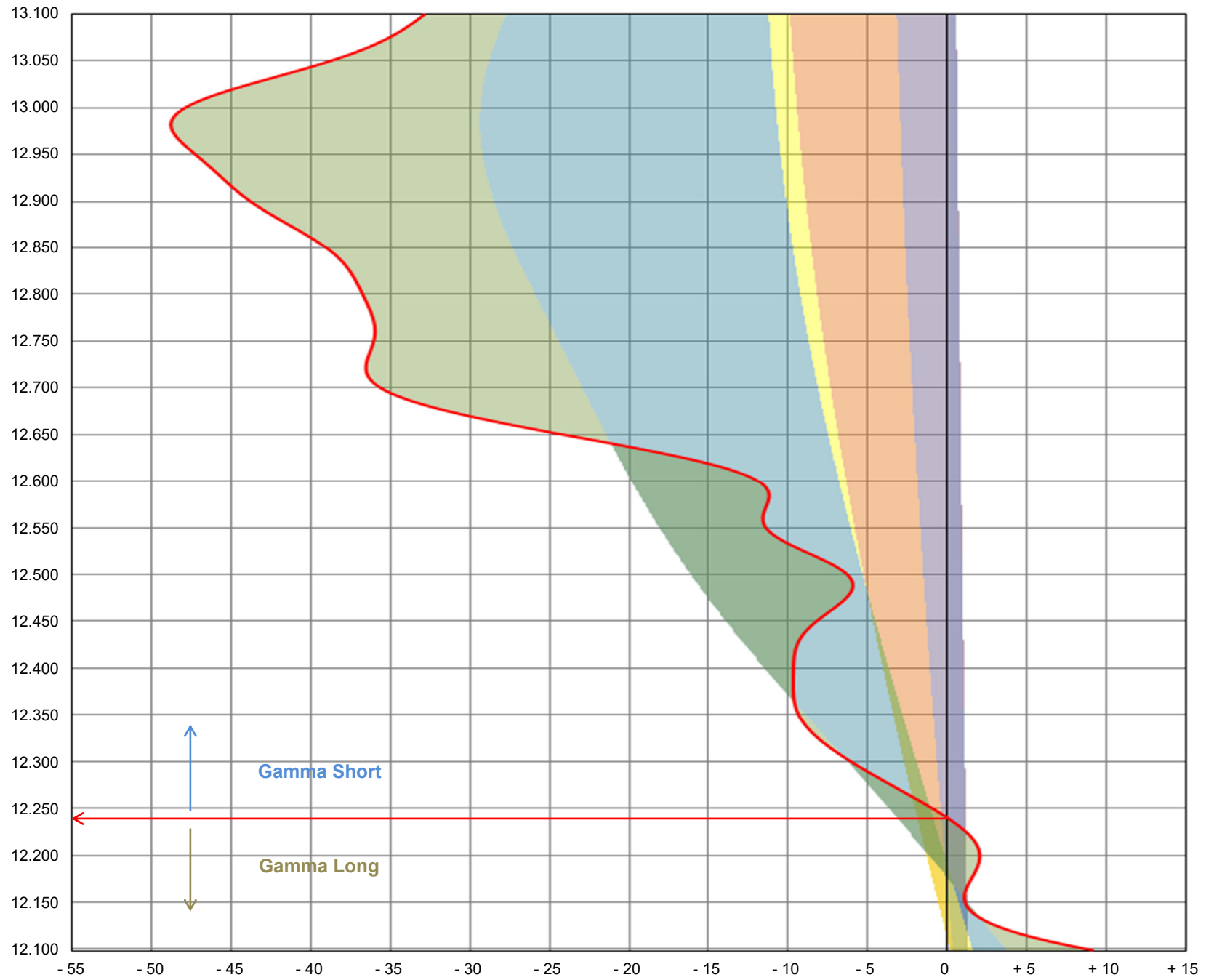
Kasse	Veränd.		+0,43%	-0,18%	+0,55%	+0,96%	+0,16%	+0,56%
	Close		12.749,12	12.694,55	12.716,89	12.647,78	12.527,84	12.507,90
	Open		12.732,74	12.758,48	12.601,46	12.552,06	12.502,36	12.478,46

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

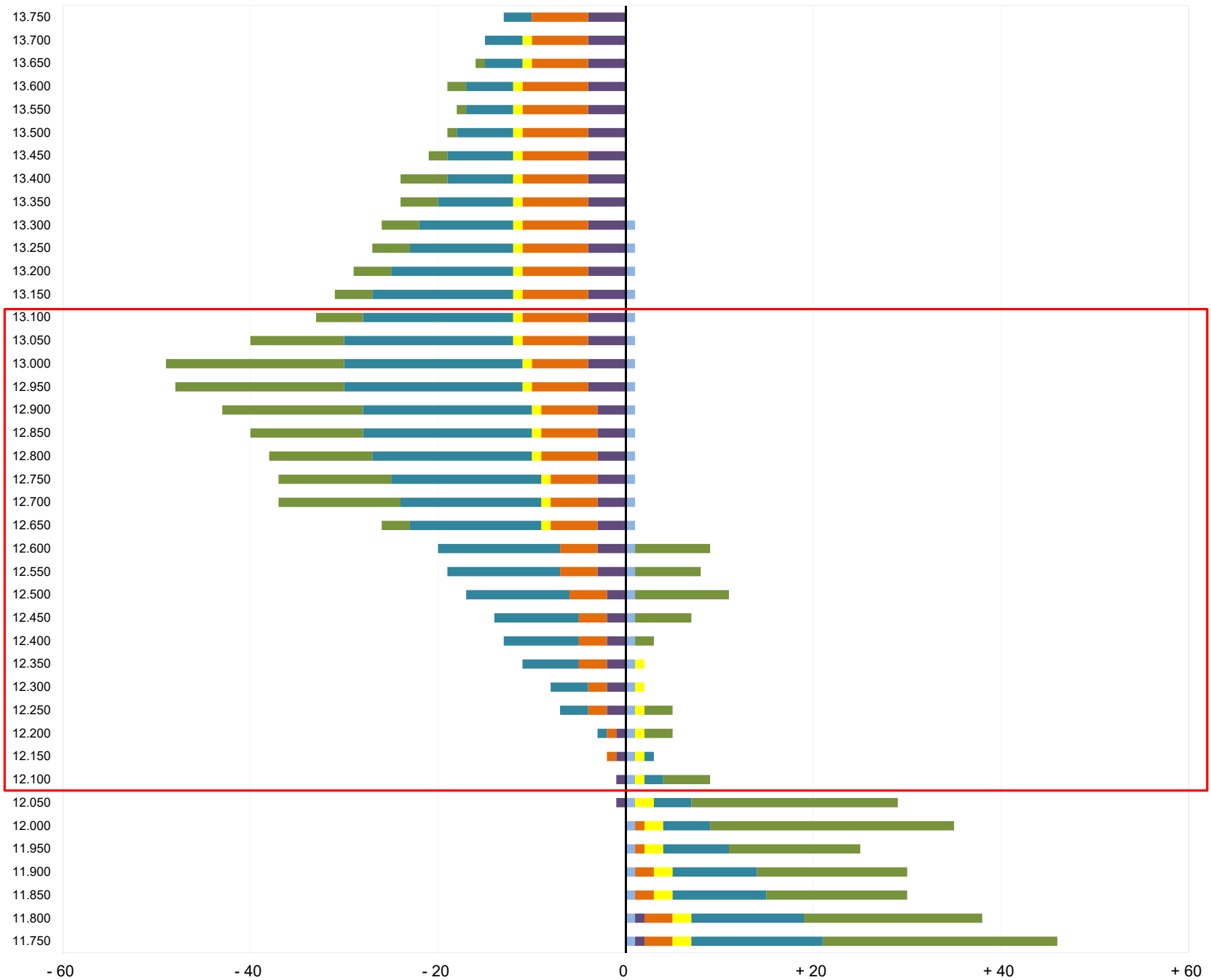
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



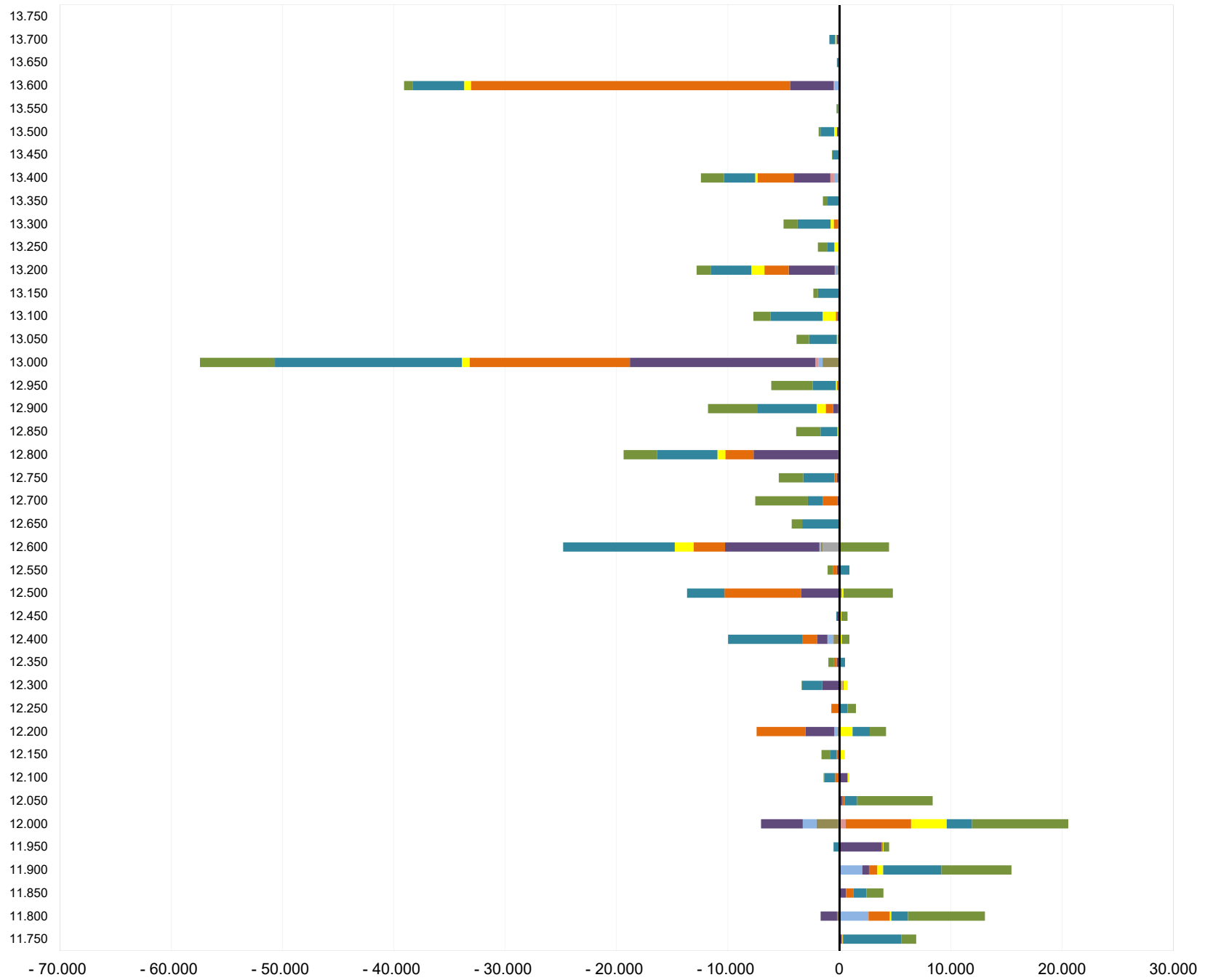
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

Legend: 12/2021, 12/2020, 12/2019, 06/2019, 12/2018, 06/2018, 03/2018, 12/2017, 09/2017, 07/2017, 06/2017, 05/2017



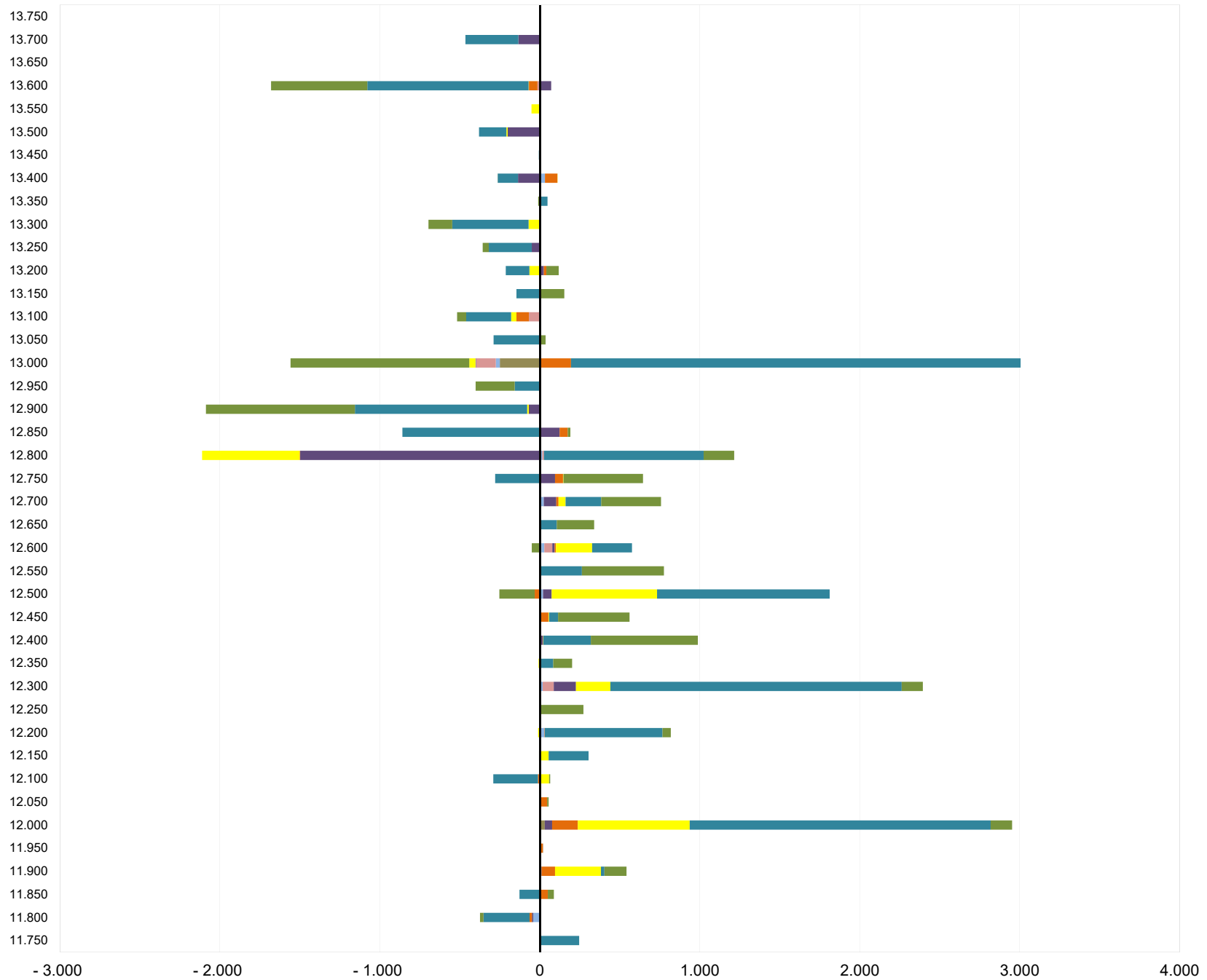
ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 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	
Basis	KT bis Verf.	9	37	72	171	219	310	401	590	772	954	1.318	1.682	Basis
13.750	- 13	0	- 3	0	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.750
13.700	- 15	0	- 4	- 1	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	- 16	- 1	- 4	- 1	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 19	- 2	- 5	- 1	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 18	- 1	- 5	- 1	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 19	- 1	- 6	- 1	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 21	- 2	- 7	- 1	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 24	- 5	- 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	- 32	- 5	- 16	- 1	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 39	- 10	- 18	- 1	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 48	- 19	- 19	- 1	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 47	- 18	- 19	- 1	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 42	- 15	- 18	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 39	- 12	- 18	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 37	- 11	- 17	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 36	- 12	- 16	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 36	- 13	- 15	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 25	- 3	- 14	- 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 11	+ 8	- 13	0	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	- 11	+ 7	- 12	0	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 6	+ 10	- 11	0	- 4	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	- 7	+ 6	- 9	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 10	+ 2	- 8	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	- 9	0	- 6	+ 1	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 6	0	- 4	+ 1	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	- 2	+ 3	- 3	+ 1	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	+ 2	+ 3	- 1	+ 1	- 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	+ 1	0	+ 1	+ 1	- 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+ 8	+ 5	+ 2	+ 1	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+ 28	+ 22	+ 4	+ 2	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+ 35	+ 26	+ 5	+ 2	+ 1	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+ 25	+ 14	+ 7	+ 2	+ 1	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+ 30	+ 16	+ 9	+ 2	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+ 30	+ 15	+ 10	+ 2	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+ 38	+ 19	+ 12	+ 2	+ 3	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.800
11.750	+ 46	+ 25	+ 14	+ 2	+ 3	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.750

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.	9	37	72	171	219	310	401	590	772	954	1.318	1.682	Basis	
13.750	- 1	0	0	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.750
13.700	- 893	0	- 524	- 115	0	- 254	0	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	- 215	0	- 215	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 39.081	- 796	- 4.594	- 606	- 28.659	- 3.924	- 64	- 427	- 11	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 259	- 35	- 112	- 62	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 1.856	- 162	- 1.228	- 245	0	- 221	0	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 667	- 55	- 596	- 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 12.428	- 2.082	- 2.794	- 211	- 3.232	- 3.305	- 332	- 351	- 121	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 1.474	- 425	- 1.005	- 44	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 5.009	- 1.266	- 2.958	- 285	- 399	- 101	0	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 1.923	- 818	- 660	- 345	- 50	- 50	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 12.818	- 1.265	- 3.656	- 1.171	- 2.181	- 4.129	- 39	- 250	- 126	0	- 1	0	0	0	13.200
13.150	- 2.329	- 411	- 1.849	- 6	- 60	- 3	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 7.714	- 1.552	- 4.661	- 1.180	- 143	- 110	- 67	0	- 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 3.836	- 1.125	- 2.492	- 110	7	- 116	0	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 57.411	- 6.732	- 16.788	- 698	- 14.385	- 16.659	- 257	- 389	- 1.503	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 6.113	- 3.734	- 2.067	- 104	- 118	- 90	0	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 11.793	- 4.470	- 5.283	- 817	- 665	- 461	- 76	- 21	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 3.874	- 2.188	- 1.519	- 81	- 81	- 5	0	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 19.372	- 3.026	- 5.397	- 709	- 2.542	- 7.614	- 55	- 5	- 24	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 5.436	- 2.198	- 2.801	- 10	- 195	- 231	- 1	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 7.441	- 4.728	- 1.320	84	- 1.332	- 129	- 38	23	- 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 4.150	- 940	- 3.279	23	- 60	106	0	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 20.341	4.384	- 10.027	- 1.681	- 2.831	- 8.478	78	- 112	- 174	0	- 1.500	0	0	0	12.600
12.550	- 143	- 464	824	83	- 366	- 220	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 8.864	4.434	- 3.358	126	- 6.898	- 3.371	- 47	36	214	0	0	0	0	0	12.500
12.450	459	546	- 68	48	142	- 209	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 9.088	681	- 6.700	221	- 1.317	- 906	- 20	- 524	- 522	0	- 1	0	0	0	12.400
12.350	- 474	- 506	489	21	- 240	- 238	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	- 2.665	- 34	- 1.833	352	62	- 1.531	57	54	208	0	0	0	0	0	12.300
12.250	771	748	664	78	- 667	- 52	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 3.231	1.465	1.545	1.178	- 4.388	- 2.589	9	- 319	- 122	0	- 10	0	0	0	12.200
12.150	- 1.138	- 798	- 566	460	- 217	- 17	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	- 513	- 62	- 968	144	- 367	694	- 10	58	- 2	0	0	0	0	0	12.100
12.050	8.380	6.781	1.137	2	161	299	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	13.528	8.644	2.270	3.198	5.879	- 3.743	567	- 1.245	- 1.954	0	- 89	0	1	0	12.000
11.950	3.956	503	- 518	63	93	3.815	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	15.443	6.288	5.226	521	759	589	- 11	2.048	23	0	0	0	0	0	11.900
11.850	3.962	1.534	1.143	1	686	598	0	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	11.398	6.914	1.490	137	1.918	- 1.471	8	2.610	- 208	0	0	0	0	0	11.800
11.750	6.889	1.346	5.228	36	76	214	- 11	0	0	0	0	0	0	0	11.750

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
13.750	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.750
13.700	- 465	0	- 331	0	0	- 134	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	- 1.609	- 602	- 1.008	- 2	- 53	71	- 15	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 52	0	0	- 52	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 380	0	- 171	- 8	0	- 201	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 6	0	- 6	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 153	- 1	- 127	1	78	- 136	0	32	0	0	0	0	0	13.400
13.350	38	- 10	48	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 696	- 149	- 477	- 69	0	- 1	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 357	- 38	- 269	0	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 95	77	- 148	- 65	16	21	3	1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	7	153	- 143	0	0	- 3	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 517	- 57	- 281	- 33	- 78	0	- 67	0	- 1	0	0	0	0	13.100
13.050	- 253	34	- 287	2	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	1.447	- 1.117	2.810	- 39	195	- 3	- 124	- 25	- 250	0	0	0	0	13.000
12.950	- 401	- 244	- 157	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 2.085	- 931	- 1.077	- 10	2	- 69	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 668	17	- 859	0	50	124	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 896	191	998	- 610	- 3	- 1.497	10	16	- 1	0	0	0	0	12.800
12.750	366	497	- 279	3	50	95	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	756	374	223	44	14	78	0	25	- 2	0	0	0	0	12.700
12.650	340	234	102	3	1	0	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	526	- 50	249	226	8	15	50	18	10	0	0	0	0	12.600
12.550	776	513	263	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	1.559	- 221	1.079	659	- 32	54	0	18	2	0	0	0	0	12.500
12.450	561	447	56	4	54	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	988	669	297	1	2	18	1	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	194	118	84	- 5	0	- 3	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	2.394	132	1.821	215	0	139	69	18	0	0	0	0	0	12.300
12.250	273	264	5	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	808	52	736	- 10	2	- 1	0	29	0	0	0	0	0	12.200
12.150	300	- 5	250	55	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	- 226	7	- 279	50	- 12	1	0	7	0	0	0	0	0	12.100
12.050	53	9	- 2	0	46	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	2.948	134	1.881	700	160	46	0	- 4	31	0	0	0	0	12.000
11.950	21	0	1	0	20	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	538	138	22	287	84	11	0	- 4	0	0	0	0	0	11.900
11.850	- 39	38	- 127	0	50	0	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	- 371	- 22	- 288	3	- 15	- 8	0	- 41	0	0	0	0	0	11.800
11.750	244	- 1	246	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.750

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.