

ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

Alle Verfallsmonate 05.2017 -- 12.2021

3 Kalendertage bis kl. Verfall

Nur Frontmonat 05/2017 (bis 19.05.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	16.05.17	15.05.17	12.05.17	11.05.17	10.05.17	09.05.17	08.05.17
-15	-947	13.800	9	-9.473	-9.482	-9.408	-9.395	-9.340	-9.338	-8.998
-15	-43	13.750	-126	-427	-301	-101	-1	-1	-1	-1
-16	-79	13.700	0	-793	-793	-819	-894	-893	-428	-293
-18	-22	13.650	0	-217	-217	-215	-215	-215	-215	-215
-23	-4.493	13.600	-360	-44.931	-44.571	-43.056	-39.589	-39.057	-37.472	-37.535
-19	-26	13.550	0	-259	-259	-259	-259	-259	-207	-154
-21	-214	13.500	-168	-2.138	-1.970	-1.917	-1.889	-1.856	-1.476	-1.144
-21	-74	13.450	-51	-740	-689	-687	-687	-667	-661	-662
-37	-1.698	13.400	-35	-16.981	-16.946	-16.799	-12.933	-12.428	-12.275	-11.926
-24	-148	13.350	-28	-1.482	-1.454	-1.364	-1.244	-1.224	-1.512	-1.548
-30	-1.080	13.300	-1.365	-10.803	-9.438	-9.382	-4.420	-4.200	-4.313	-4.143
-29	-249	13.250	-20	-2.493	-2.473	-2.421	-2.034	-1.922	-1.566	-1.488
-36	-1.338	13.200	-289	-13.376	-13.087	-12.910	-12.839	-12.817	-12.723	-12.464
-31	-196	13.150	0	-1.958	-1.958	-1.895	-1.900	-1.879	-2.336	-1.728
-38	-832	13.100	414	-8.316	-8.730	-8.901	-8.570	-7.273	-7.197	-5.572
-39	-344	13.050	270	-3.437	-3.707	-3.779	-3.866	-3.835	-3.583	-3.385
-79	-5.642	13.000	491	-56.415	-56.906	-56.063	-56.904	-56.947	-58.858	-58.458
-59	-710	12.950	-679	-7.099	-6.420	-6.100	-5.945	-6.013	-5.712	-5.807
-51	-1.193	12.900	-65	-11.933	-11.868	-11.640	-11.694	-11.156	-9.708	-8.520
-42	-328	12.850	-709	-3.277	-2.568	-2.200	-3.267	-3.449	-3.206	-3.527
-35	-1.823	12.800	915	-18.233	-19.148	-19.141	-19.092	-19.224	-18.476	-19.443
-25	-331	12.750	760	-3.306	-4.066	-5.163	-4.889	-5.436	-5.802	-6.154
-45	-556	12.700	796	-5.562	-6.358	-7.102	-7.038	-7.217	-8.197	-10.728
-20	-312	12.650	827	-3.118	-3.945	-3.954	-4.073	-4.161	-4.490	-4.848
+18	-1.855	12.600	1.214	-18.550	-19.764	-20.264	-20.185	-20.746	-20.867	-21.433
-14	-29	12.550	289	293	4	50	-176	-148	-919	-2.072
0	-619	12.500	510	-6.190	-6.700	-9.404	-10.677	-8.907	-10.423	-10.307
-1	187	12.450	31	1.871	1.840	1.872	1.744	455	-102	-1.290
+2	-857	12.400	-255	-8.569	-8.314	-8.686	-8.634	-9.095	-10.076	-11.009
-6	-40	12.350	103	-402	-505	-567	-618	-474	-668	-968
0	1.016	12.300	-290	10.164	10.454	10.136	-2.234	-2.672	-5.059	-4.833
+13	220	12.250	313	2.199	1.886	1.788	1.764	770	498	-386
+20	-94	12.200	215	-936	-1.151	-2.962	-3.078	-3.268	-4.039	-4.943
+4	-71	12.150	89	-712	-801	-1.192	-1.122	-1.138	-1.438	-1.826
+7	-52	12.100	-79	-523	-444	-342	-443	-524	-287	-230
+58	883	12.050	152	8.830	8.678	8.666	8.487	8.380	8.327	8.456
+74	1.838	12.000	479	18.377	17.898	15.527	13.103	11.824	10.580	10.834
+19	445	11.950	4	4.449	4.445	4.116	4.001	3.956	3.935	4.097
+59	1.537	11.900	160	15.368	15.208	15.194	15.217	15.426	14.905	13.606
+29	394	11.850	28	3.944	3.916	3.906	3.906	3.962	4.001	3.802
+67	1.259	11.800	211	12.588	12.377	12.057	12.035	12.140	11.769	11.311

Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	16.05.17	15.05.17	12.05.17	11.05.17	10.05.17	09.05.17	08.05.17
-1	-		13.800	0	-106	-106	-106	-106	-106	-106	-106
0	-		13.750	0	0	0	0	0	0	0	0
0	-		13.700	0	0	0	0	0	0	0	0
0	-	0	13.650	0	0	0	0	0	0	0	0
-5	-	-80	13.600	0	-796	-796	-796	-796	-796	-194	-194
0	-	-4	13.550	0	-35	-35	-35	-35	-35	-35	-35
-1	-	-16	13.500	-1	-163	-162	-162	-162	-162	-162	-145
0	-	-6	13.450	0	-55	-55	-55	-55	-55	-55	-55
-16	15%	-256	13.400	0	-2.556	-2.556	-2.556	-2.556	-2.082	-2.081	-2.081
-3	-	-44	13.350	0	-438	-438	-438	-425	-425	-415	-415
-8	12%	-126	13.300	0	-1.260	-1.260	-1.241	-1.241	-1.245	-1.117	-1.117
-5	-	-82	13.250	0	-818	-818	-818	-818	-818	-780	-889
-10	11%	-151	13.200	-200	-1.510	-1.310	-1.159	-1.201	-1.256	-1.342	-2.107
-3	-	-39	13.150	0	-390	-390	-390	-441	-411	-564	-409
-8	14%	-118	13.100	491	-1.176	-1.667	-1.749	-1.932	-1.327	-1.495	-1.022
-7	33%	-112	13.050	-10	-1.122	-1.112	-1.084	-1.085	-1.125	-1.159	-1.327
-48	13%	-740	13.000	422	-7.403	-7.825	-7.141	-6.557	-6.343	-5.615	-4.597
-29	63%	-445	12.950	-538	-4.452	-3.914	-3.598	-3.487	-3.634	-3.490	-3.661
-24	31%	-371	12.900	69	-3.707	-3.776	-3.596	-3.760	-3.838	-3.539	-3.476
-16	74%	-242	12.850	-645	-2.420	-1.775	-1.398	-1.529	-1.763	-2.205	-2.457
-12	10%	-181	12.800	637	-1.811	-2.448	-2.948	-2.824	-2.916	-3.217	-3.643
-4	-	-55	12.750	348	-548	-896	-1.797	-1.959	-2.198	-2.695	-2.936
-26	70%	-388	12.700	635	-3.878	-4.513	-5.283	-4.735	-4.519	-5.102	-6.177
-2	-	-33	12.650	625	-332	-957	-904	-859	-951	-1.174	-1.363
+33	-	491	12.600	-135	4.908	5.043	4.691	4.660	4.479	4.434	4.267
-1	-	-12	12.550	311	-122	-433	-447	-500	-467	-977	-1.178
+9	-	137	12.500	93	1.374	1.281	-54	2.472	4.390	4.655	4.939
+6	-	86	12.450	30	860	830	881	853	542	99	-132
+6	-	92	12.400	-411	920	1.331	1.102	1.164	679	12	-684
-4	-	-65	12.350	9	-652	-661	-678	-649	-506	-624	-663
-1	-	-19	12.300	-443	-186	257	128	42	-40	-166	123
+9	59%	129	12.250	500	1.287	787	782	747	747	484	-215
+14	-	197	12.200	70	1.974	1.904	1.663	1.520	1.456	1.413	2.036
-3	-	-42	12.150	88	-422	-510	-736	-798	-798	-793	-820
-1	-	-19	12.100	5	-190	-195	-195	-46	-71	-69	23
+49	79%	701	12.050	3	7.010	7.007	6.975	6.886	6.781	6.772	6.848
+62	48%	879	12.000	-46	8.794	8.840	8.888	9.164	8.635	8.510	10.084
+5	-	78	11.950	0	775	775	726	641	503	503	704
+43	40%	611	11.900	83	6.111	6.028	6.029	6.082	6.279	6.150	5.310
+11	39%	153	11.850	0	1.534	1.534	1.534	1.534	1.534	1.496	1.496
+47	52%	650	11.800	-6	6.501	6.507	6.509	6.595	6.905	6.936	7.222

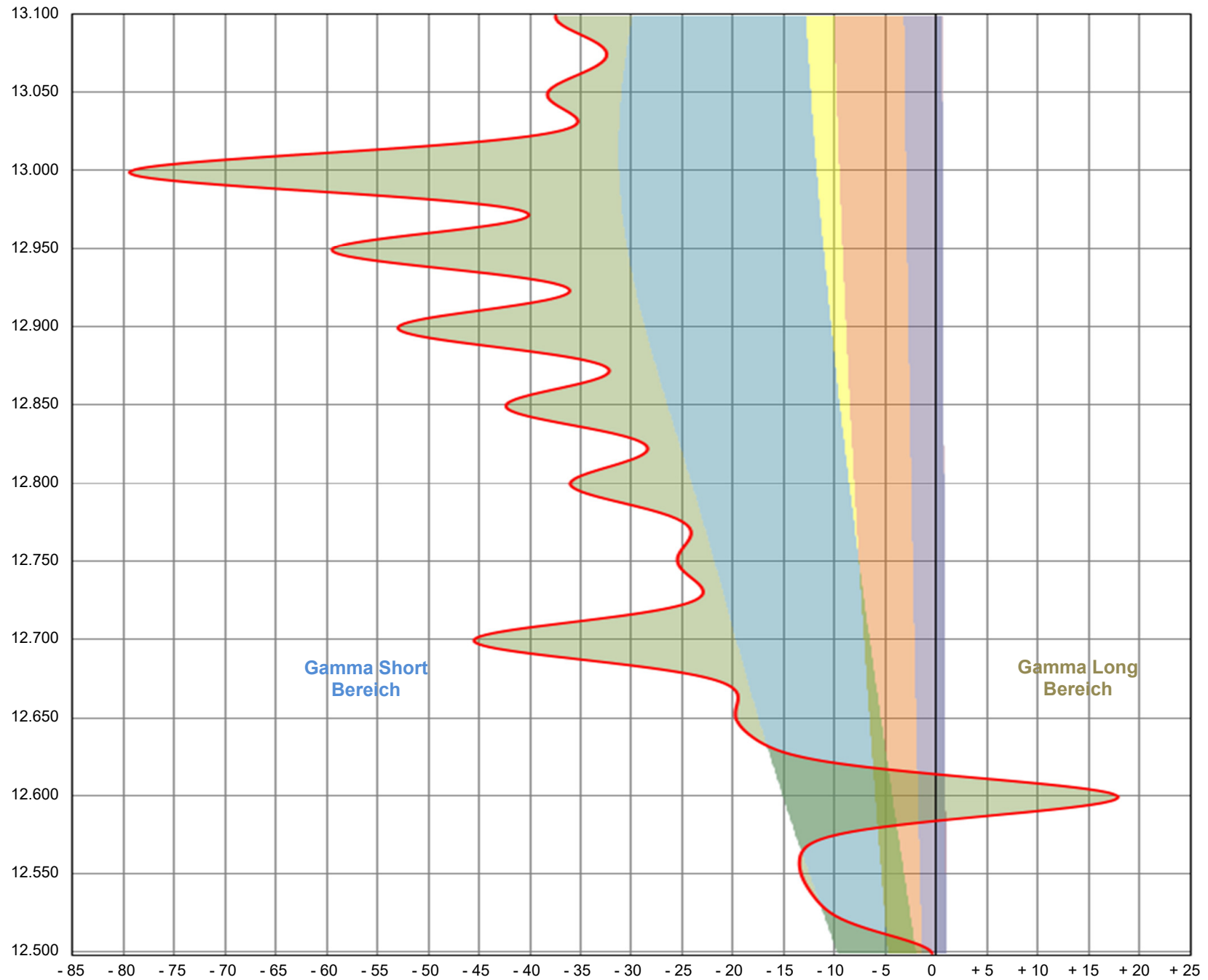
Kasse	Veränd.		+0,29%	+0,47%	-0,36%	+0,07%	+0,43%	-0,18%
	Close		12.807,04	12.770,41	12.711,06	12.757,46	12.749,12	12.694,55
	Open		12.824,05	12.728,84	12.767,13	12.728,97	12.732,74	12.758,48

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

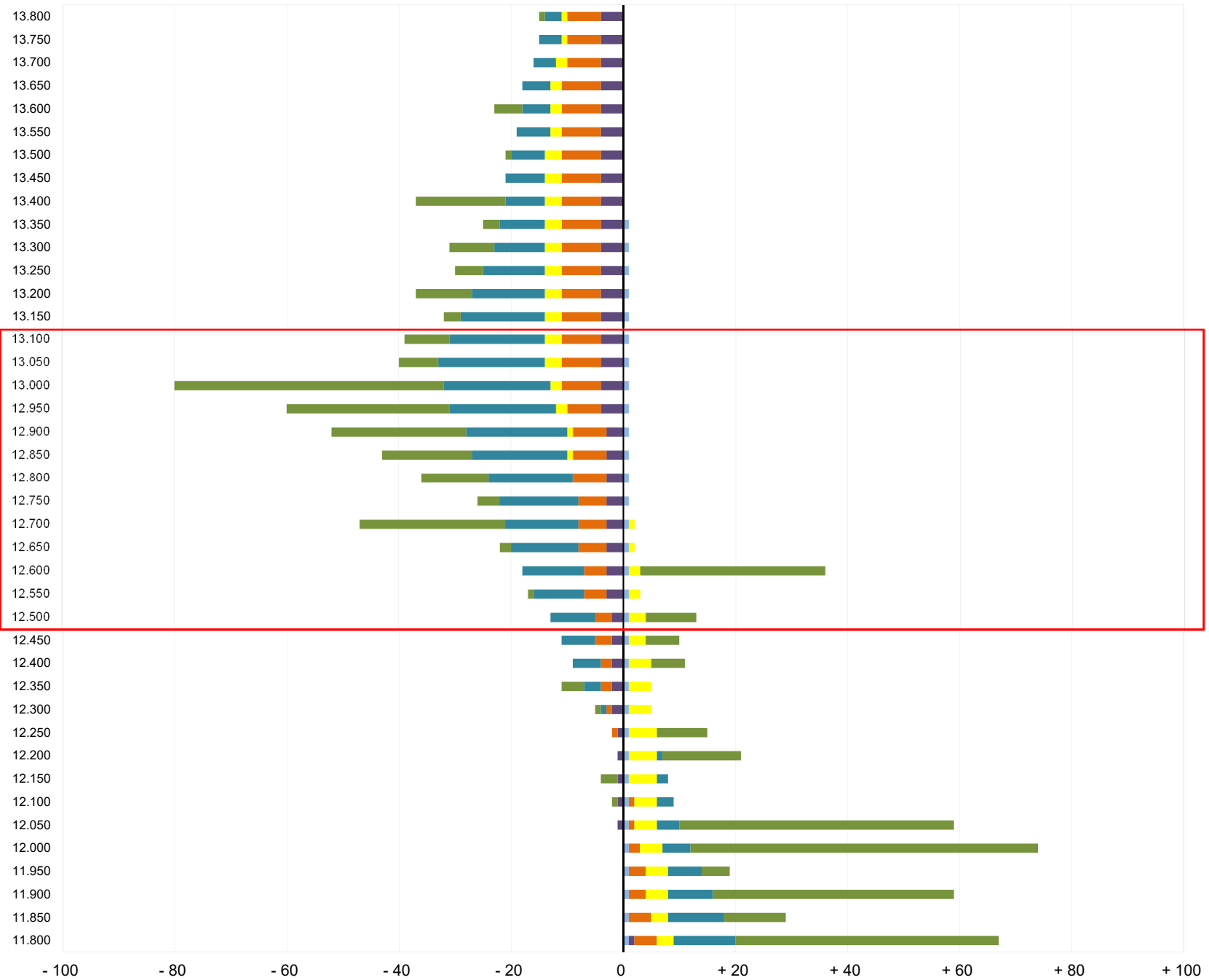
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



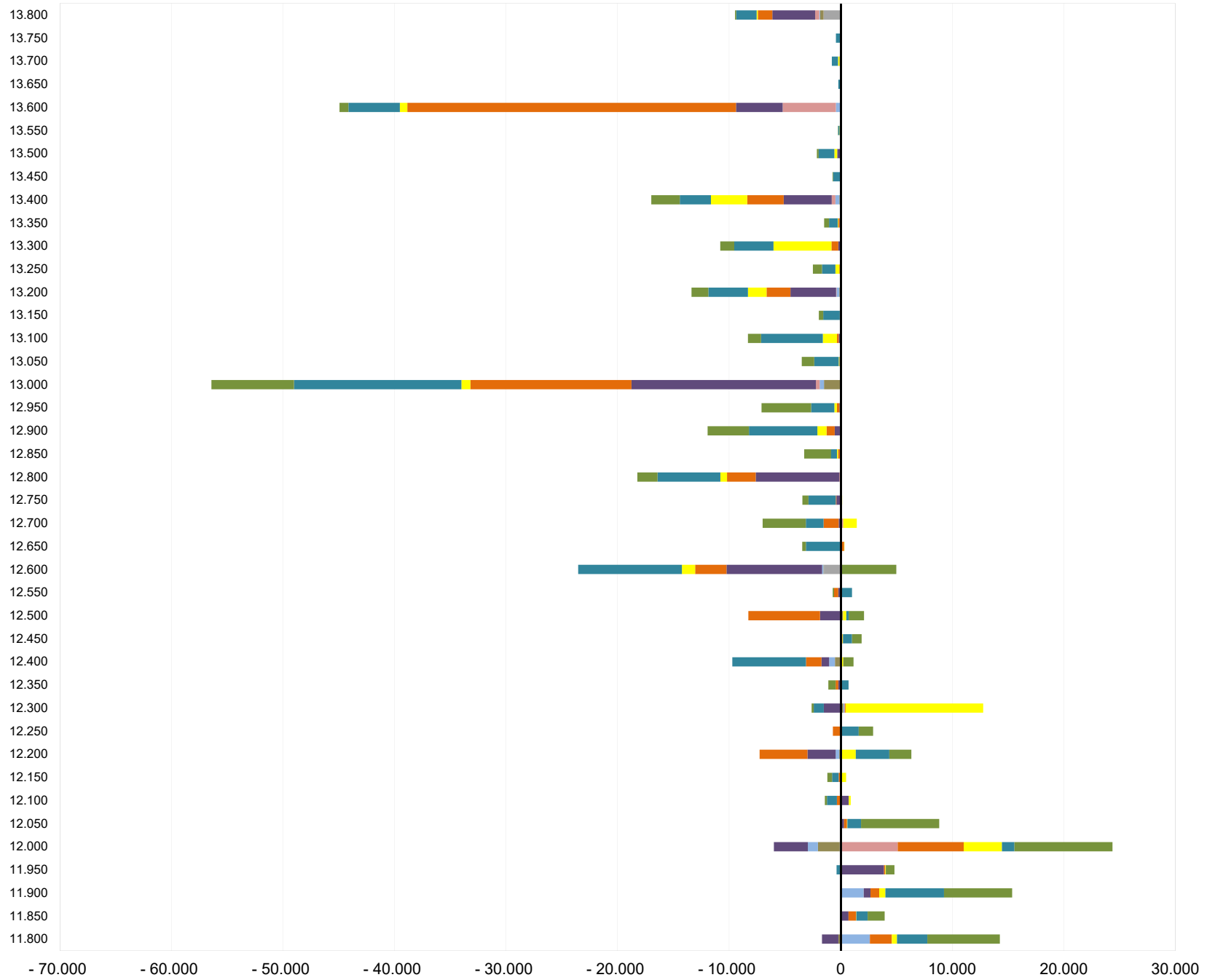
ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



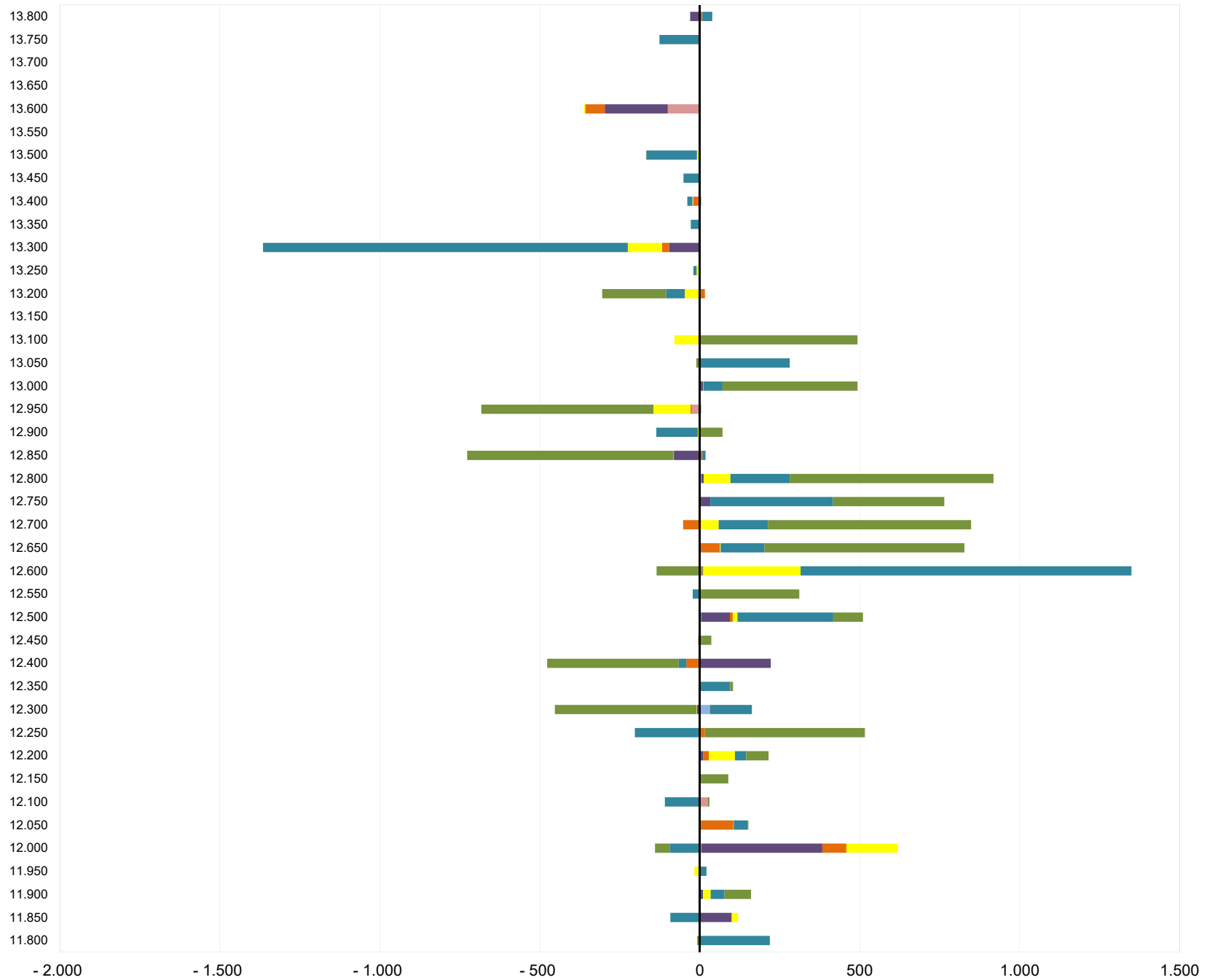
ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 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	
Basis	KT bis Verf.	3	31	66	171	213	304	395	584	766	948	1.312	1.676	Basis
13.800	- 15	- 1	- 3	- 1	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.800
13.750	- 15	0	- 4	- 1	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.750
13.700	- 16	0	- 4	- 2	- 6	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.700
13.650	- 18	0	- 5	- 2	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 23	- 5	- 5	- 2	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 19	0	- 6	- 2	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 21	- 1	- 6	- 3	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 21	0	- 7	- 3	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 37	- 16	- 7	- 3	- 7	- 4	0	0	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 24	- 3	- 8	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 30	- 8	- 9	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 29	- 5	- 11	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 36	- 10	- 13	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 31	- 3	- 15	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 38	- 8	- 17	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 39	- 7	- 19	- 3	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 79	- 48	- 19	- 2	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 59	- 29	- 19	- 2	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 51	- 24	- 18	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 42	- 16	- 17	- 1	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 35	- 12	- 15	0	- 6	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 25	- 4	- 14	0	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 45	- 26	- 13	+ 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 20	- 2	- 12	+ 1	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	+ 18	+ 33	- 11	+ 2	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	- 14	- 1	- 9	+ 2	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	0	+ 9	- 8	+ 3	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	- 1	+ 6	- 6	+ 3	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	+ 2	+ 6	- 5	+ 4	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	- 6	- 4	- 3	+ 4	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	0	- 1	- 1	+ 4	- 1	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	+ 13	+ 9	0	+ 5	- 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	+ 20	+ 14	+ 1	+ 5	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	+ 4	- 3	+ 2	+ 5	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+ 7	- 1	+ 3	+ 4	+ 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+ 58	+ 49	+ 4	+ 4	+ 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+ 74	+ 62	+ 5	+ 4	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+ 19	+ 5	+ 6	+ 4	+ 3	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+ 59	+ 43	+ 8	+ 4	+ 3	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+ 29	+ 11	+ 10	+ 3	+ 4	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+ 67	+ 47	+ 11	+ 3	+ 4	+ 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	11.800

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.	3	31	66	171	213	304	395	584	766	948	1.312	1.676	Basis	
13.800	- 9.473	- 106	- 1.832	- 105	- 1.296	- 3.843	- 375	- 70	- 309	0	- 1.537	0	0	13.800	
13.750	- 427	0	- 425	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.750	
13.700	- 793	0	- 554	- 135	0	- 104	0	0	0	0	0	0	0	13.700	
13.650	- 217	0	- 215	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650	
13.600	- 44.931	- 796	- 4.615	- 667	- 29.466	- 4.181	- 4.769	- 426	- 11	0	0	0	0	13.600	
13.550	- 259	- 35	- 112	- 62	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.550	
13.500	- 2.138	- 163	- 1.403	- 259	0	- 313	0	0	0	0	0	0	0	13.500	
13.450	- 740	- 55	- 649	- 16	0	- 20	0	0	0	0	0	0	0	13.450	
13.400	- 16.981	- 2.556	- 2.791	- 3.251	- 3.267	- 4.311	- 331	- 351	- 123	0	0	0	0	13.400	
13.350	- 1.482	- 438	- 777	- 45	- 115	- 107	0	0	0	0	0	0	0	13.350	
13.300	- 10.803	- 1.260	- 3.517	- 5.194	- 615	- 217	0	0	0	0	0	0	0	13.300	
13.250	- 2.493	- 818	- 1.200	- 355	- 50	- 70	0	0	0	0	0	0	0	13.250	
13.200	- 13.376	- 1.510	- 3.549	- 1.668	- 2.139	- 4.097	- 35	- 250	- 127	0	- 1	0	0	13.200	
13.150	- 1.958	- 390	- 1.483	- 22	- 60	- 3	0	0	0	0	0	0	0	13.150	
13.100	- 8.316	- 1.176	- 5.533	- 1.272	- 157	- 110	- 67	0	- 1	0	0	0	0	13.100	
13.050	- 3.437	- 1.122	- 2.195	- 61	57	- 116	0	0	0	0	0	0	0	13.050	
13.000	- 56.415	- 7.403	- 15.010	- 803	- 14.438	- 16.540	- 333	- 390	- 1.498	0	0	0	0	13.000	
12.950	- 7.099	- 4.452	- 2.078	- 221	- 233	- 90	- 25	0	0	0	0	0	0	12.950	
12.900	- 11.933	- 3.707	- 6.135	- 823	- 730	- 461	- 56	- 21	0	0	0	0	0	12.900	
12.850	- 3.277	- 2.420	- 521	- 96	- 154	- 86	0	0	0	0	0	0	0	12.850	
12.800	- 18.233	- 1.811	- 5.632	- 595	- 2.573	- 7.497	- 59	0	- 66	0	0	0	0	12.800	
12.750	- 3.306	- 548	- 2.442	131	- 60	- 387	0	0	0	0	0	0	0	12.750	
12.700	- 5.562	- 3.878	- 1.584	1.210	- 1.355	- 183	206	23	- 1	0	0	0	0	12.700	
12.650	- 3.118	- 332	- 3.120	26	198	106	4	0	0	0	0	0	0	12.650	
12.600	- 18.550	4.908	- 9.297	- 1.187	- 2.810	- 8.576	78	- 121	- 45	0	- 1.500	0	0	12.600	
12.550	293	- 122	927	83	- 375	- 220	0	0	0	0	0	0	0	12.550	
12.500	- 6.190	1.374	213	290	- 6.426	- 1.794	3	- 59	209	0	0	0	0	12.500	
12.450	1.871	860	807	50	135	19	0	0	0	0	0	0	0	12.450	
12.400	- 8.569	920	- 6.599	225	- 1.389	- 685	1	- 524	- 517	0	- 1	0	0	12.400	
12.350	- 402	- 652	667	37	- 240	- 214	0	0	0	0	0	0	0	12.350	
12.300	10.164	- 186	- 904	12.332	63	- 1.516	57	85	233	0	0	0	0	12.300	
12.250	2.199	1.287	1.537	77	- 651	- 51	0	0	0	0	0	0	0	12.250	
12.200	- 936	1.974	3.007	1.342	- 4.290	- 2.530	9	- 316	- 122	0	- 10	0	0	12.200	
12.150	- 712	- 422	- 591	485	- 167	- 17	0	0	0	0	0	0	0	12.150	
12.100	- 523	- 190	- 891	172	- 304	697	- 35	30	- 2	0	0	0	0	12.100	
12.050	8.830	7.010	1.222	33	266	299	0	0	0	0	0	0	0	12.050	
12.000	18.377	8.794	1.117	3.429	5.914	- 3.050	5.111	- 896	- 1.954	0	- 89	0	1	12.000	
11.950	4.449	775	- 372	48	113	3.885	0	0	0	0	0	0	0	11.950	
11.900	15.368	6.111	5.250	551	788	603	2	2.040	23	0	0	0	0	11.900	
11.850	3.944	1.534	1.009	18	685	698	0	0	0	0	0	0	0	11.850	
11.800	12.588	6.501	2.714	466	1.966	- 1.468	16	2.601	- 208	0	0	0	0	11.800	

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
13.800	9	0	31	0	8	-30	0	0	0	0	0	0	0	13.800
13.750	-126	0	-125	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.750
13.700	0	0	0	0	0	0	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	-360	0	2	-4	-61	-197	-100	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	-168	-1	-158	-9	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	-51	0	-51	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	-35	0	-16	-2	-20	4	0	0	-1	0	0	0	0	13.400
13.350	-28	0	-28	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	-1.365	0	-1.140	-107	-22	-96	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	-20	0	-10	-10	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	-289	-200	-58	-47	16	0	0	0	0	0	0	0	0	13.200
13.150	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	414	491	2	-74	-5	0	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	270	-10	281	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	491	422	60	1	-1	10	-1	0	0	0	0	0	0	13.000
12.950	-679	-538	4	-116	-4	0	-25	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	-65	69	-130	-6	2	0	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	-709	-645	10	-1	8	-81	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	915	637	185	84	-2	7	-1	5	0	0	0	0	0	12.800
12.750	760	348	383	-4	0	33	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	796	635	154	59	-50	-2	0	0	0	0	0	0	0	12.700
12.650	827	625	137	2	63	0	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	1.214	-135	1.034	304	1	0	0	10	0	0	0	0	0	12.600
12.550	289	311	-22	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	510	93	299	15	9	90	0	4	0	0	0	0	0	12.500
12.450	31	30	6	0	-5	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	-255	-411	-24	0	-42	222	0	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	103	9	95	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	-290	-443	131	-1	1	-9	0	31	0	0	0	0	0	12.300
12.250	313	500	-199	-4	16	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	215	70	35	82	17	11	0	0	0	0	0	0	0	12.200
12.150	89	88	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	-79	5	-109	0	0	0	25	0	0	0	0	0	0	12.100
12.050	152	3	43	1	105	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	479	-46	-94	161	75	378	5	0	0	0	0	0	0	12.000
11.950	4	0	21	-17	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	160	83	43	24	0	10	0	0	0	0	0	0	0	11.900
11.850	28	0	-92	20	0	100	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	211	-6	217	2	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	11.800

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.