

ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

Alle Verfallsmonate 06.2017 -- 12.2021

25 Kalendertage bis gr. Verfall

Nur Frontmonat 06/2017 (bis 16.06.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	22.05.17	19.05.17	18.05.17	17.05.17	16.05.17	15.05.17	12.05.17
-18	-19	13.650	0	-187	-187	-187	-185	-217	-217	-215
-19	-4.424	13.600	-209	-44.241	-44.032	-44.860	-44.441	-44.931	-44.571	-43.056
-21	-36	13.550	1	-362	-363	-397	-320	-259	-259	-259
-22	-221	13.500	-56	-2.211	-2.155	-2.429	-2.323	-2.138	-1.970	-1.917
-23	-86	13.450	-49	-860	-811	-763	-741	-740	-689	-687
-24	-1.662	13.400	-1.751	-16.621	-14.870	-17.339	-17.487	-16.980	-16.946	-16.799
-25	-140	13.350	-74	-1.403	-1.329	-1.565	-1.508	-1.482	-1.454	-1.364
-26	-1.079	13.300	-372	-10.788	-10.416	-12.195	-11.894	-10.798	-9.438	-9.382
-27	-295	13.250	2	-2.946	-2.948	-3.504	-4.140	-2.491	-2.473	-2.421
-29	-1.263	13.200	-393	-12.634	-12.241	-13.254	-13.206	-13.373	-13.087	-12.910
-30	-300	13.150	-40	-3.000	-2.960	-3.234	-3.009	-1.958	-1.958	-1.895
-32	-869	13.100	-784	-8.693	-7.909	-8.585	-8.172	-8.299	-8.730	-8.901
-32	-193	13.050	-82	-1.929	-1.847	-3.138	-3.016	-3.436	-3.707	-3.779
-31	-4.814	13.000	224	-48.137	-48.361	-55.855	-56.654	-56.279	-56.906	-56.063
-31	-334	12.950	-175	-3.336	-3.161	-8.043	-7.272	-7.068	-6.420	-6.100
-30	-910	12.900	-160	-9.098	-8.938	-9.711	-10.558	-11.476	-11.868	-11.640
-28	-142	12.850	-173	-1.420	-1.247	-3.547	-3.706	-3.233	-2.568	-2.200
-26	-1.855	12.800	-464	-18.547	-18.083	-18.108	-16.868	-18.232	-19.148	-19.141
-23	-308	12.750	-673	-3.076	-2.403	-2.285	-1.679	-3.252	-4.066	-5.163
-19	-353	12.700	-13	-3.532	-3.519	-5.344	-3.368	-5.694	-6.358	-7.102
-16	-252	12.650	254	-2.520	-2.774	-3.112	-2.888	-3.125	-3.945	-3.954
-13	-2.260	12.600	537	-22.598	-23.135	-17.020	-17.685	-18.463	-19.764	-20.264
-9	125	12.550	-11	1.245	1.256	1.454	743	300	4	50
-6	-521	12.500	672	-5.206	-5.878	-4.697	-5.899	-6.272	-6.700	-9.404
-2	115	12.450	13	1.149	1.136	2.149	1.637	1.869	1.840	1.872
+2	-639	12.400	550	-6.387	-6.937	-6.112	-7.171	-8.529	-8.314	-8.686
+5	47	12.350	86	470	384	-136	-302	-402	-505	-567
+8	2.443	12.300	1.918	24.430	22.512	19.658	18.606	10.210	10.454	10.136
+9	119	12.250	249	1.193	944	1.884	2.267	2.199	1.886	1.788
+11	-251	12.200	-489	-2.506	-2.017	-1.000	-642	-1.046	-1.151	-2.962
+12	56	12.150	-55	564	619	22	-426	-712	-801	-1.192
+14	7	12.100	177	70	-107	-326	-495	-515	-444	-342
+15	162	12.050	23	1.615	1.592	8.672	8.764	8.798	8.678	8.666
+17	1.771	12.000	577	17.707	17.130	27.486	18.233	18.384	17.898	15.527
+20	407	11.950	13	4.070	4.057	4.862	4.696	4.449	4.445	4.116
+22	970	11.900	-218	9.704	9.922	15.085	15.343	15.348	15.208	15.194
+24	295	11.850	10	2.947	2.937	4.000	4.075	3.944	3.916	3.906
+27	966	11.800	2.862	9.657	6.795	12.598	12.663	12.588	12.377	12.057
+29	365	11.750	77	3.652	3.575	4.759	4.657	4.449	5.230	5.110
+31	2.267	11.700	430	22.668	22.238	41.314	40.331	40.458	40.381	40.196
+34	560	11.650	-30	5.604	5.634	7.290	7.323	7.141	7.137	7.695

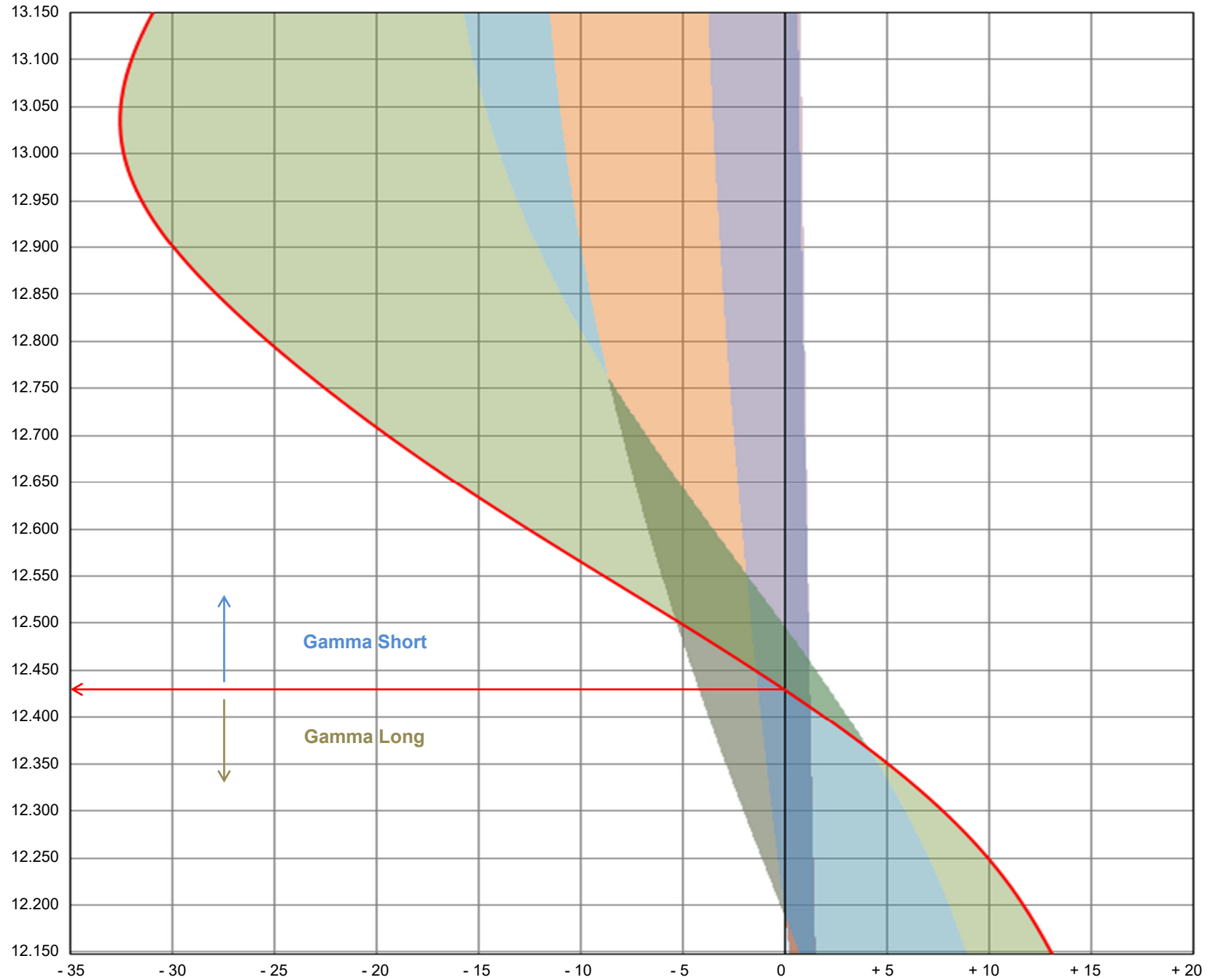
Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	22.05.17	19.05.17	18.05.17	17.05.17	16.05.17	15.05.17	12.05.17
-5	-	-17	13.650	0	-172	-172	-172	-172	-215	-215	-215
-5	10%	-461	13.600	0	-4.613	-4.613	-4.603	-4.568	-4.615	-4.617	-4.617
-6	-	-16	13.550	0	-163	-163	-162	-162	-112	-112	-112
-7	72%	-158	13.500	-52	-1.584	-1.532	-1.499	-1.472	-1.403	-1.245	-1.244
-7	-	-80	13.450	-48	-799	-751	-651	-650	-649	-598	-596
-8	16%	-266	13.400	8	-2.664	-2.672	-2.674	-2.758	-2.791	-2.775	-2.695
-9	80%	-112	13.350	-72	-1.123	-1.051	-851	-803	-777	-749	-780
-10	31%	-337	13.300	-211	-3.367	-3.156	-3.727	-3.524	-3.512	-2.377	-2.353
-12	49%	-145	13.250	2	-1.451	-1.453	-1.332	-1.436	-1.198	-1.190	-1.138
-14	28%	-352	13.200	-26	-3.519	-3.493	-3.347	-3.468	-3.549	-3.491	-3.534
-15	92%	-275	13.150	-37	-2.749	-2.712	-2.590	-2.487	-1.483	-1.483	-1.420
-17	76%	-658	13.100	-610	-6.583	-5.973	-5.448	-5.056	-5.516	-5.535	-5.623
-18	78%	-150	13.050	31	-1.497	-1.528	-1.674	-1.491	-2.195	-2.476	-2.576
-18	27%	-1.279	13.000	-157	-12.785	-12.628	-12.845	-15.360	-14.981	-15.070	-14.989
-18	76%	-253	12.950	-112	-2.525	-2.413	-2.901	-2.098	-2.078	-2.082	-2.078
-18	70%	-637	12.900	30	-6.369	-6.399	-4.879	-5.044	-6.055	-6.005	-5.955
-17	-	-78	12.850	-5	-775	-770	-1.134	-1.064	-521	-531	-543
-16	34%	-632	12.800	-292	-6.323	-6.031	-5.447	-5.313	-5.631	-5.817	-5.424
-14	71%	-220	12.750	-461	-2.198	-1.737	-1.771	-2.260	-2.442	-2.825	-2.956
-13	61%	-217	12.700	-79	-2.170	-2.091	-1.222	-1.574	-1.582	-1.738	-1.696
-11	124%	-313	12.650	-43	-3.129	-3.086	-2.936	-2.832	-3.121	-3.257	-3.274
-9	40%	-897	12.600	113	-8.974	-9.087	-8.448	-8.849	-9.297	-10.331	-10.349
-7	127%	159	12.550	53	1.587	1.534	1.284	1.169	928	949	999
-5	-	240	12.500	704	2.402	1.698	1.443	627	136	-86	-1.271
-3	-	78	12.450	13	782	769	944	652	807	801	782
-1	79%	-504	12.400	354	-5.044	-5.398	-6.119	-6.236	-6.601	-6.575	-6.699
+1	-	68	12.350	27	678	651	681	675	667	572	527
+2	7%	178	12.300	2.033	1.784	-249	130	72	-926	-1.035	-1.137
+3	145%	173	12.250	286	1.729	1.443	1.313	1.597	1.537	1.736	1.642
+4	-	371	12.200	291	3.713	3.422	3.639	3.209	2.967	2.972	1.592
+4	-	21	12.150	4	211	207	100	-531	-591	-592	-732
+5	-	-55	12.100	184	-554	-738	-850	-879	-893	-782	-776
+5	63%	102	12.050	23	1.022	999	1.056	1.130	1.190	1.179	1.199
+7	-	55	12.000	856	554	-302	-91	-204	1.113	1.211	325
+8	-	-32	11.950	-67	-318	-251	-216	-246	-372	-393	-606
+10	56%	545	11.900	-285	5.449	5.734	5.677	5.194	5.250	5.207	5.196
+12	44%	130	11.850	11	1.301	1.290	592	1.009	1.009	1.101	1.091
+14	59%	569	11.800	2.775	5.686	2.911	2.173	2.203	2.714	2.497	2.186
+15	82%	298	11.750	-102	2.984	3.086	2.994	2.849	2.777	3.558	3.448
+17	27%	601	11.700	411	6.013	5.602	4.881	3.981	4.243	4.244	4.064
+18	76%	426	11.650	-10	4.263	4.273	4.255	4.201	4.187	4.187	4.745

Kasse	Veränd.	+0,39%	-0,33%	-1,35%	-0,02%	+0,29%	+0,47%
	Close	12.638,69	12.590,06	12.631,61	12.804,53	12.807,04	12.770,41
	Open	12.612,30	12.608,19	12.700,12	12.787,69	12.824,05	12.728,84

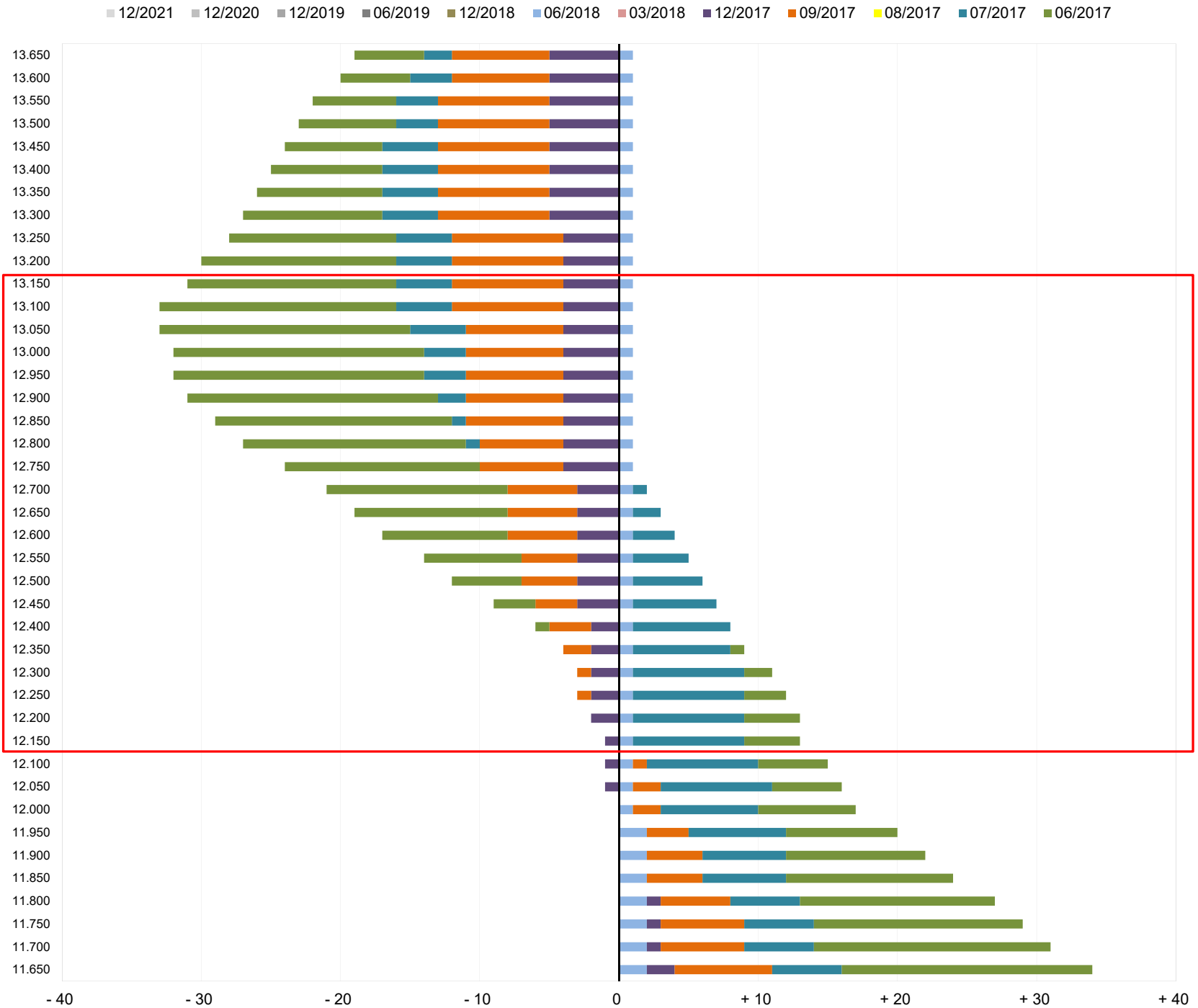
- Call Short Überhänge → negativer Delta-Gamma-Effekt → sprunghaftes / hektisches Marktverhalten
- Put Long Überhänge → positiver Delta-Gamma-Effekt → klebriges Marktverhalten
- Δ Hedge Hedgeveränderung des Theta-Gamma-Optionshändlers bei Veränderung des DAX um 1 Punkt (Detailerläuterungen s. letzte 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 ■ 08/2017 ■ 07/2017 ■ 06/2017

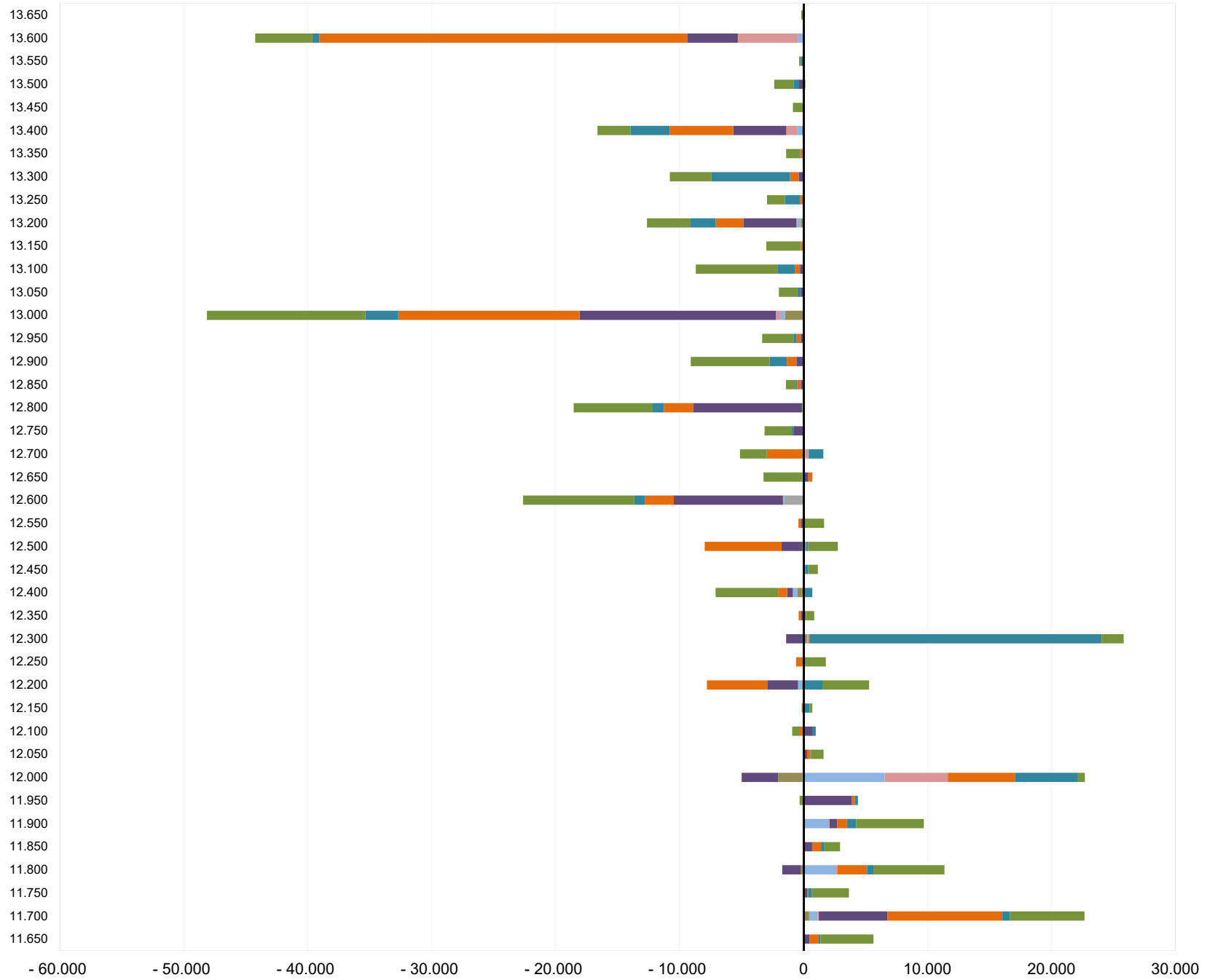


ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt



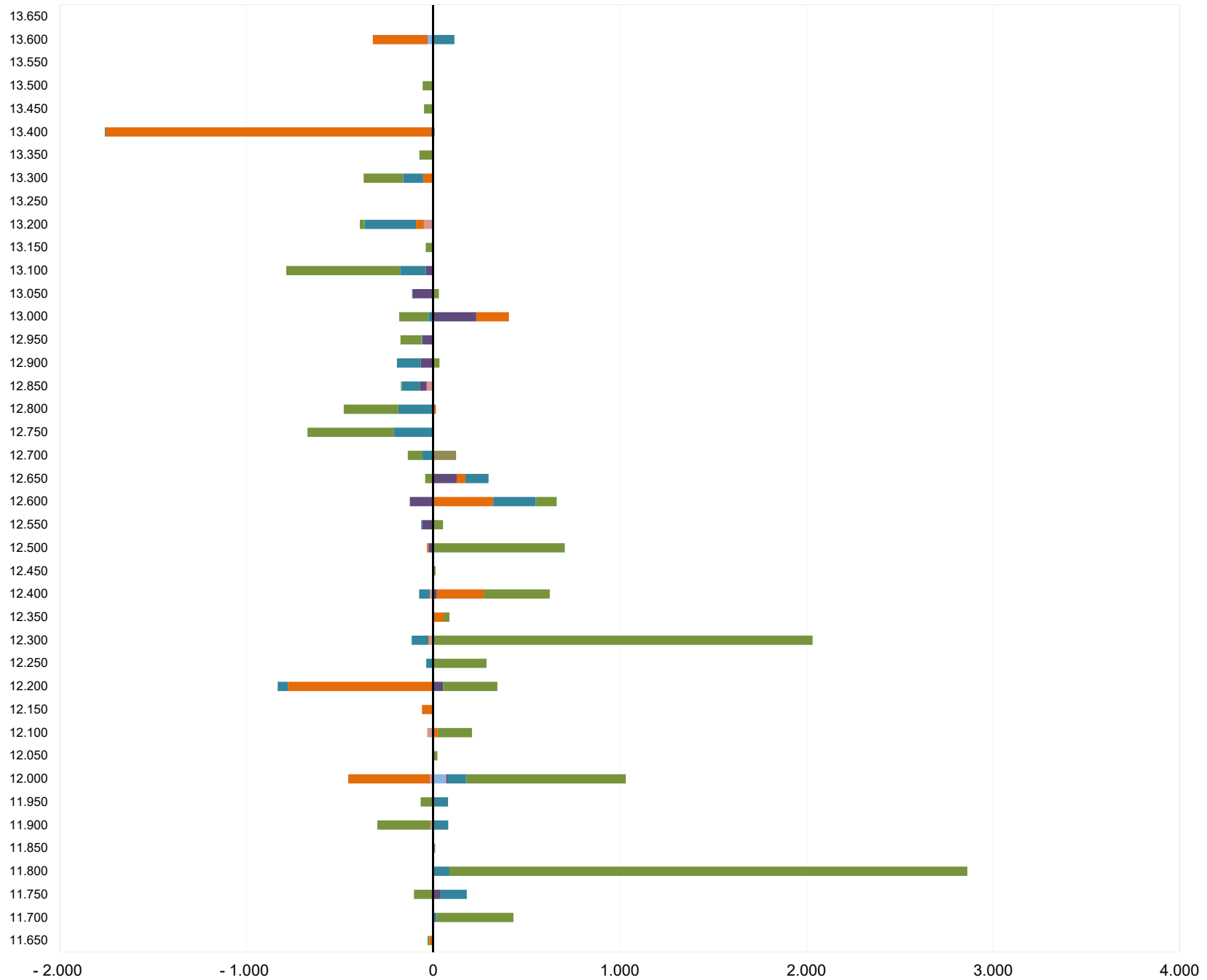
ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 12/2021
 ■ 12/2020
 ■ 12/2019
 ■ 06/2019
 ■ 12/2018
 ■ 06/2018
 ■ 03/2018
 ■ 12/2017
 ■ 09/2017
 ■ 08/2017
 ■ 07/2017
 ■ 06/2017



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
 ■ 08/2017
 ■ 07/2017
 ■ 06/2017



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

Basis	Verfallsmonate												Basis	
	Alle	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020		12/2021
	Verfall	16.06.17	21.07.17	18.08.17	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.	25	60	88	171	207	298	389	578	760	942	1.306	1.670	
13.650	- 18	- 5	- 2	0	- 7	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 19	- 5	- 3	0	- 7	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 21	- 6	- 3	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 22	- 7	- 3	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 23	- 7	- 4	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 24	- 8	- 4	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 25	- 9	- 4	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 26	- 10	- 4	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 27	- 12	- 4	0	- 8	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 29	- 14	- 4	0	- 8	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 30	- 15	- 4	0	- 8	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 32	- 17	- 4	0	- 8	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 32	- 18	- 4	0	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 31	- 18	- 3	0	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 31	- 18	- 3	0	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 30	- 18	- 2	0	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 28	- 17	- 1	0	- 7	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 26	- 16	- 1	0	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 23	- 14	0	0	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 19	- 13	+ 1	0	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 16	- 11	+ 2	0	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 13	- 9	+ 3	0	- 5	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	- 9	- 7	+ 4	0	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 6	- 5	+ 5	0	- 4	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	- 2	- 3	+ 6	0	- 3	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	+ 2	- 1	+ 7	0	- 3	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	+ 5	+ 1	+ 7	0	- 2	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	+ 8	+ 2	+ 8	0	- 1	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	+ 9	+ 3	+ 8	0	- 1	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	+ 11	+ 4	+ 8	0	0	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	+ 12	+ 4	+ 8	0	0	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+ 14	+ 5	+ 8	0	+ 1	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+ 15	+ 5	+ 8	0	+ 2	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+ 17	+ 7	+ 7	0	+ 2	0	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+ 20	+ 8	+ 7	0	+ 3	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+ 22	+ 10	+ 6	0	+ 4	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+ 24	+ 12	+ 6	0	+ 4	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+ 27	+ 14	+ 5	0	+ 5	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.800
11.750	+ 29	+ 15	+ 5	0	+ 6	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.750
11.700	+ 31	+ 17	+ 5	0	+ 6	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.700
11.650	+ 34	+ 18	+ 5	0	+ 7	+ 2	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.650

Gamma-Short
 Gamma-Long

ODAX Call / Put OI-Überhänge

		Verfallsmonate												
	Alle	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020	12/2021	
	Verfall	16.06.17	21.07.17	18.08.17	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.	25	60	88	171	207	298	389	578	760	942	1.306	1.670	Basis
13.650	- 187	- 172	- 15	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	- 44.241	- 4.613	- 563	0	- 29.713	- 4.052	- 4.833	- 456	- 11	0	0	0	0	13.600
13.550	- 362	- 163	- 72	0	0	- 127	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 2.211	- 1.584	- 422	0	0	- 360	0	0	155	0	0	0	0	13.500
13.450	- 860	- 799	- 41	0	0	- 20	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 16.621	- 2.664	- 3.165	0	- 5.124	- 4.278	- 867	- 400	- 123	0	0	0	0	13.400
13.350	- 1.403	- 1.123	- 58	0	- 115	- 107	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 10.788	- 3.367	- 6.331	0	- 696	- 394	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 2.946	- 1.451	- 1.209	0	- 216	- 70	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 12.634	- 3.519	- 2.033	0	- 2.228	- 4.279	- 87	- 300	- 187	0	- 1	0	0	13.200
13.150	- 3.000	- 2.749	- 30	0	- 161	- 60	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 8.693	- 6.583	- 1.433	0	- 384	- 225	- 67	0	- 1	0	0	0	0	13.100
13.050	- 1.929	- 1.497	- 261	0	57	- 228	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 48.137	- 12.785	- 2.655	0	- 14.622	- 15.846	- 340	- 391	- 1.498	0	0	0	0	13.000
12.950	- 3.336	- 2.525	- 222	0	- 403	- 161	- 25	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 9.098	- 6.369	- 1.386	0	- 801	- 485	- 56	- 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 1.420	- 775	- 132	0	- 316	- 162	- 35	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 18.547	- 6.323	- 948	0	- 2.359	- 8.790	- 60	0	- 67	0	0	0	0	12.800
12.750	- 3.076	- 2.198	- 130	0	68	- 815	- 1	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 3.532	- 2.170	1.178	0	- 2.852	- 107	274	23	122	0	0	0	0	12.700
12.650	- 2.520	- 3.129	- 99	0	362	343	3	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 22.598	- 8.974	- 847	0	- 2.340	- 8.800	28	- 121	- 44	0	- 1.500	0	0	12.600
12.550	1.245	1.587	72	0	- 195	- 219	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 5.206	2.402	155	0	- 6.197	- 1.699	3	- 79	209	0	0	0	0	12.500
12.450	1.149	782	238	0	135	- 6	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 6.387	- 5.044	709	0	- 725	- 468	- 17	- 324	- 517	0	- 1	0	0	12.400
12.350	470	678	187	0	- 181	- 214	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	24.430	1.784	23.571	0	71	- 1.403	39	85	283	0	0	0	0	12.300
12.250	1.193	1.729	71	0	- 556	- 51	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 2.506	3.713	1.568	0	- 4.867	- 2.482	9	- 316	- 121	0	- 10	0	0	12.200
12.150	564	211	497	0	- 127	- 17	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	70	- 554	237	0	- 296	696	- 65	54	- 2	0	0	0	0	12.100
12.050	1.615	1.022	34	0	270	289	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	17.707	554	5.051	0	5.451	- 2.946	5.093	6.546	- 1.954	0	- 89	0	1	12.000
11.950	4.070	- 318	236	0	278	3.874	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	9.704	5.449	748	0	783	633	28	2.040	23	0	0	0	0	11.900
11.850	2.947	1.301	233	0	715	698	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	9.657	5.686	562	0	2.400	- 1.505	81	2.641	- 208	0	0	0	0	11.800
11.750	3.652	2.984	279	0	76	324	- 11	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	22.668	6.013	611	0	9.266	5.540	100	683	455	0	0	0	0	11.700
11.650	5.604	4.263	190	0	692	493	- 34	0	0	0	0	0	0	11.650

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	06/2017	07/2017	08/2017	09/2017	12/2017	03/2018	06/2018	12/2018	06/2019	12/2019	12/2020		12/2021
13.650	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.650
13.600	-209	0	114	0	-293	0	0	-30	0	0	0	0	0	13.600
13.550	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	-56	-52	-4	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	-49	-48	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	-1.751	8	-4	0	-1.745	-10	0	0	0	0	0	0	0	13.400
13.350	-74	-72	-2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	-372	-211	-107	0	-54	0	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	2	2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	-393	-26	-275	0	-42	0	-50	0	0	0	0	0	0	13.200
13.150	-40	-37	-3	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	-784	-610	-137	0	3	-40	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	-82	31	-2	0	0	-111	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	224	-157	-25	0	175	231	0	0	0	0	0	0	0	13.000
12.950	-175	-112	-4	0	0	-59	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	-160	30	-128	0	4	-66	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	-173	-5	-95	0	-1	-37	-35	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	-464	-292	-186	0	15	0	0	0	-1	0	0	0	0	12.800
12.750	-673	-461	-211	0	0	0	-1	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	-13	-79	-57	0	0	0	0	0	123	0	0	0	0	12.700
12.650	254	-43	124	0	47	126	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	537	113	227	0	322	-125	0	0	0	0	0	0	0	12.600
12.550	-11	53	-6	0	0	-58	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	672	704	1	0	-8	-25	0	0	0	0	0	0	0	12.500
12.450	13	13	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	550	354	-57	0	251	20	-18	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	86	27	-1	0	60	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	1.918	2.033	-90	0	-5	0	-20	0	0	0	0	0	0	12.300
12.250	249	286	-37	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	-489	291	-55	0	-778	53	0	0	0	0	0	0	0	12.200
12.150	-55	4	1	0	-60	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	177	184	-1	0	24	0	-30	0	0	0	0	0	0	12.100
12.050	23	23	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	577	856	97	0	-437	9	-18	70	0	0	0	0	0	12.000
11.950	13	-67	80	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	-218	-285	81	0	0	0	-14	0	0	0	0	0	0	11.900
11.850	10	11	-1	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	2.862	2.775	82	0	0	5	0	0	0	0	0	0	0	11.800
11.750	77	-102	140	0	-1	40	0	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	430	411	19	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.700
11.650	-30	-10	0	0	-20	0	0	0	0	0	0	0	0	11.650

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.