

# ODAX Call / Put Open Interest Übersicht

**Alle Verfallsmonate 06.2017 -- 12.2021**

**24** Kalendertage bis gr. Verfall

**Nur Frontmonat 06/2017** (bis 16.06.2017)

Δ Hedge	Σ Fut.	Basis	Veränd.	23.05.17	22.05.17	19.05.17	18.05.17	17.05.17	16.05.17	15.05.17
- 21	- 4.416	13.600	77	- 44.158	- 44.235	- 44.032	- 44.860	- 44.441	- 44.931	- 44.571
- 23	- 40	13.550	- 42	- 404	- 362	- 363	- 397	- 320	- 259	- 259
- 23	- 231	13.500	- 101	- 2.312	- 2.211	- 2.155	- 2.429	- 2.323	- 2.138	- 1.970
- 25	- 86	13.450	0	- 860	- 860	- 811	- 763	- 741	- 740	- 689
- 26	- 1.758	13.400	- 956	- 17.578	- 16.622	- 14.870	- 17.339	- 17.487	- 16.980	- 16.946
- 27	- 142	13.350	- 20	- 1.423	- 1.403	- 1.329	- 1.565	- 1.508	- 1.482	- 1.454
- 29	- 1.095	13.300	- 162	- 10.950	- 10.788	- 10.416	- 12.195	- 11.894	- 10.798	- 9.438
- 30	- 299	13.250	- 44	- 2.990	- 2.946	- 2.948	- 3.504	- 4.140	- 2.491	- 2.473
- 33	- 1.271	13.200	- 79	- 12.709	- 12.630	- 12.241	- 13.254	- 13.206	- 13.373	- 13.087
- 35	- 300	13.150	- 1	- 2.999	- 2.998	- 2.960	- 3.234	- 3.009	- 1.958	- 1.958
- 36	- 897	13.100	- 295	- 8.967	- 8.672	- 7.909	- 8.585	- 8.172	- 8.299	- 8.730
- 38	- 202	13.050	- 156	- 2.015	- 1.859	- 1.847	- 3.138	- 3.016	- 3.436	- 3.707
- 38	- 6.073	13.000	- 12.600	- 60.734	- 48.134	- 48.361	- 55.855	- 56.654	- 56.279	- 56.906
- 36	- 352	12.950	- 192	- 3.522	- 3.330	- 3.161	- 8.043	- 7.272	- 7.068	- 6.420
- 34	- 921	12.900	- 157	- 9.205	- 9.048	- 8.938	- 9.711	- 10.558	- 11.476	- 11.868
- 31	- 154	12.850	- 170	- 1.536	- 1.366	- 1.247	- 3.547	- 3.706	- 3.233	- 2.568
- 28	- 1.864	12.800	- 113	- 18.642	- 18.529	- 18.083	- 18.108	- 16.868	- 18.232	- 19.148
- 25	- 312	12.750	- 42	- 3.118	- 3.076	- 2.403	- 2.285	- 1.679	- 3.252	- 4.066
- 22	- 348	12.700	28	- 3.481	- 3.509	- 3.519	- 5.344	- 3.368	- 5.694	- 6.358
- 17	- 266	12.650	- 142	- 2.662	- 2.520	- 2.774	- 3.112	- 2.888	- 3.125	- 3.945
- 14	- 2.610	12.600	- 3.503	- 26.100	- 22.597	- 23.135	- 17.020	- 17.685	- 18.463	- 19.764
- 9	281	12.550	1.568	2.813	1.245	1.256	1.454	743	300	4
- 6	- 512	12.500	118	- 5.122	- 5.240	- 5.878	- 4.697	- 5.899	- 6.272	- 6.700
- 2	134	12.450	187	1.336	1.149	1.136	2.149	1.637	1.869	1.840
+ 2	- 626	12.400	597	- 6.260	- 6.857	- 6.937	- 6.112	- 7.171	- 8.529	- 8.314
+ 5	60	12.350	132	602	470	384	- 136	- 302	- 402	- 505
+ 7	2.472	12.300	342	24.717	24.375	22.512	19.658	18.606	10.210	10.454
+ 11	158	12.250	385	1.578	1.193	944	1.884	2.267	2.199	1.886
+ 12	- 333	12.200	- 831	- 3.329	- 2.498	- 2.017	- 1.000	- 642	- 1.046	- 1.151
+ 12	58	12.150	18	578	560	619	22	- 426	- 712	- 801
+ 12	37	12.100	359	367	8	- 107	- 326	- 495	- 515	- 444
+ 14	171	12.050	90	1.705	1.615	1.592	8.672	8.764	8.798	8.678
+ 14	1.885	12.000	1.146	18.854	17.708	17.130	27.486	18.233	18.384	17.898
+ 17	390	11.950	- 166	3.903	4.069	4.057	4.862	4.696	4.449	4.445
+ 20	959	11.900	214	9.588	9.374	9.922	15.085	15.343	15.348	15.208
+ 23	289	11.850	- 59	2.888	2.947	2.937	4.000	4.075	3.944	3.916
+ 23	537	11.800	- 4.287	5.370	9.657	6.795	12.598	12.663	12.588	12.377
+ 27	386	11.750	254	3.856	3.602	3.575	4.759	4.657	4.449	5.230
+ 31	2.275	11.700	79	22.747	22.668	22.238	41.314	40.331	40.458	40.381
+ 32	590	11.650	299	5.903	5.604	5.634	7.290	7.323	7.141	7.137
+ 36	1.765	11.600	201	17.649	17.448	17.276	23.175	23.318	22.676	22.642

Δ Hedge	Anteil	# Fut.	Basis	Veränd.	23.05.17	22.05.17	19.05.17	18.05.17	17.05.17	16.05.17	15.05.17
- 5	10%	- 462	13.600	- 5	- 4.618	- 4.613	- 4.613	- 4.603	- 4.568	- 4.615	- 4.617
- 6	-	- 16	13.550	0	- 163	- 163	- 163	- 162	- 162	- 112	- 112
- 6	69%	- 159	13.500	- 3	- 1.587	- 1.584	- 1.532	- 1.499	- 1.472	- 1.403	- 1.245
- 7	-	- 80	13.450	0	- 799	- 799	- 751	- 651	- 650	- 649	- 598
- 8	15%	- 257	13.400	96	- 2.568	- 2.664	- 2.672	- 2.674	- 2.758	- 2.791	- 2.775
- 9	80%	- 114	13.350	- 20	- 1.143	- 1.123	- 1.051	- 851	- 803	- 777	- 749
- 10	32%	- 355	13.300	- 178	- 3.545	- 3.367	- 3.156	- 3.727	- 3.524	- 3.512	- 2.377
- 11	50%	- 149	13.250	- 42	- 1.493	- 1.451	- 1.453	- 1.332	- 1.436	- 1.198	- 1.190
- 14	28%	- 351	13.200	7	- 3.508	- 3.515	- 3.493	- 3.347	- 3.468	- 3.549	- 3.491
- 16	92%	- 275	13.150	0	- 2.747	- 2.747	- 2.712	- 2.590	- 2.487	- 1.483	- 1.483
- 18	76%	- 684	13.100	- 279	- 6.841	- 6.562	- 5.973	- 5.448	- 5.056	- 5.516	- 5.535
- 20	74%	- 149	13.050	- 62	- 1.489	- 1.427	- 1.528	- 1.674	- 1.491	- 2.195	- 2.476
- 21	21%	- 1.292	13.000	- 136	- 12.921	- 12.785	- 12.628	- 12.845	- 15.360	- 14.981	- 15.070
- 20	73%	- 259	12.950	- 68	- 2.587	- 2.519	- 2.413	- 2.901	- 2.098	- 2.078	- 2.082
- 19	69%	- 638	12.900	- 60	- 6.381	- 6.321	- 6.399	- 4.879	- 5.044	- 6.055	- 6.005
- 17	-	- 84	12.850	- 109	- 835	- 726	- 770	- 1.134	- 1.064	- 521	- 531
- 15	33%	- 623	12.800	71	- 6.234	- 6.305	- 6.031	- 5.447	- 5.313	- 5.631	- 5.817
- 14	70%	- 218	12.750	17	- 2.181	- 2.198	- 1.737	- 1.771	- 2.260	- 2.442	- 2.825
- 12	58%	- 200	12.700	149	- 2.003	- 2.152	- 2.091	- 1.222	- 1.574	- 1.582	- 1.738
- 10	120%	- 319	12.650	- 62	- 3.191	- 3.129	- 3.086	- 2.936	- 2.832	- 3.121	- 3.257
- 8	30%	- 788	12.600	1.097	- 8.776	- 8.973	- 9.087	- 8.448	- 8.849	- 9.297	- 10.331
- 5	111%	311	12.550	1.527	3.114	1.587	1.534	1.284	1.169	928	949
- 3	-	235	12.500	- 17	2.353	2.370	1.698	1.443	627	136	- 86
- 1	-	81	12.450	27	809	782	769	944	652	807	801
0	81%	- 509	12.400	401	- 5.093	- 5.494	- 5.398	- 6.119	- 6.236	- 6.601	- 6.575
+ 2	-	81	12.350	127	805	678	651	681	675	667	572
+ 3	8%	195	12.300	222	1.951	1.729	- 249	130	72	- 926	- 1.035
+ 5	134%	211	12.250	385	2.114	1.729	1.443	1.313	1.597	1.537	1.736
+ 5	-	358	12.200	- 134	3.582	3.716	3.422	3.639	3.209	2.967	2.972
+ 5	-	23	12.150	18	225	207	207	100	- 531	- 591	- 592
+ 4	-	- 54	12.100	74	- 542	- 616	- 738	- 850	- 879	- 893	- 782
+ 4	65%	111	12.050	90	1.112	1.022	999	1.056	1.130	1.190	1.179
+ 5	8%	151	12.000	951	1.506	555	- 302	- 91	- 204	1.113	1.211
+ 7	-	- 49	11.950	- 171	- 490	- 319	- 251	- 216	- 246	- 372	- 393
+ 8	58%	556	11.900	107	5.556	5.449	5.734	5.677	5.194	5.250	5.207
+ 10	45%	130	11.850	- 1	1.300	1.301	1.290	592	1.009	1.009	1.101
+ 11	-	90	11.800	- 4.791	895	5.686	2.911	2.173	2.203	2.714	2.497
+ 13	82%	317	11.750	231	3.165	2.934	3.086	2.994	2.849	2.777	3.558
+ 16	27%	607	11.700	61	6.074	6.013	5.602	4.881	3.981	4.243	4.244
+ 17	75%	443	11.650	165	4.428	4.263	4.273	4.255	4.201	4.187	4.187
+ 19	27%	480	11.600	170	4.796	4.626	4.498	4.485	4.977	4.999	4.980

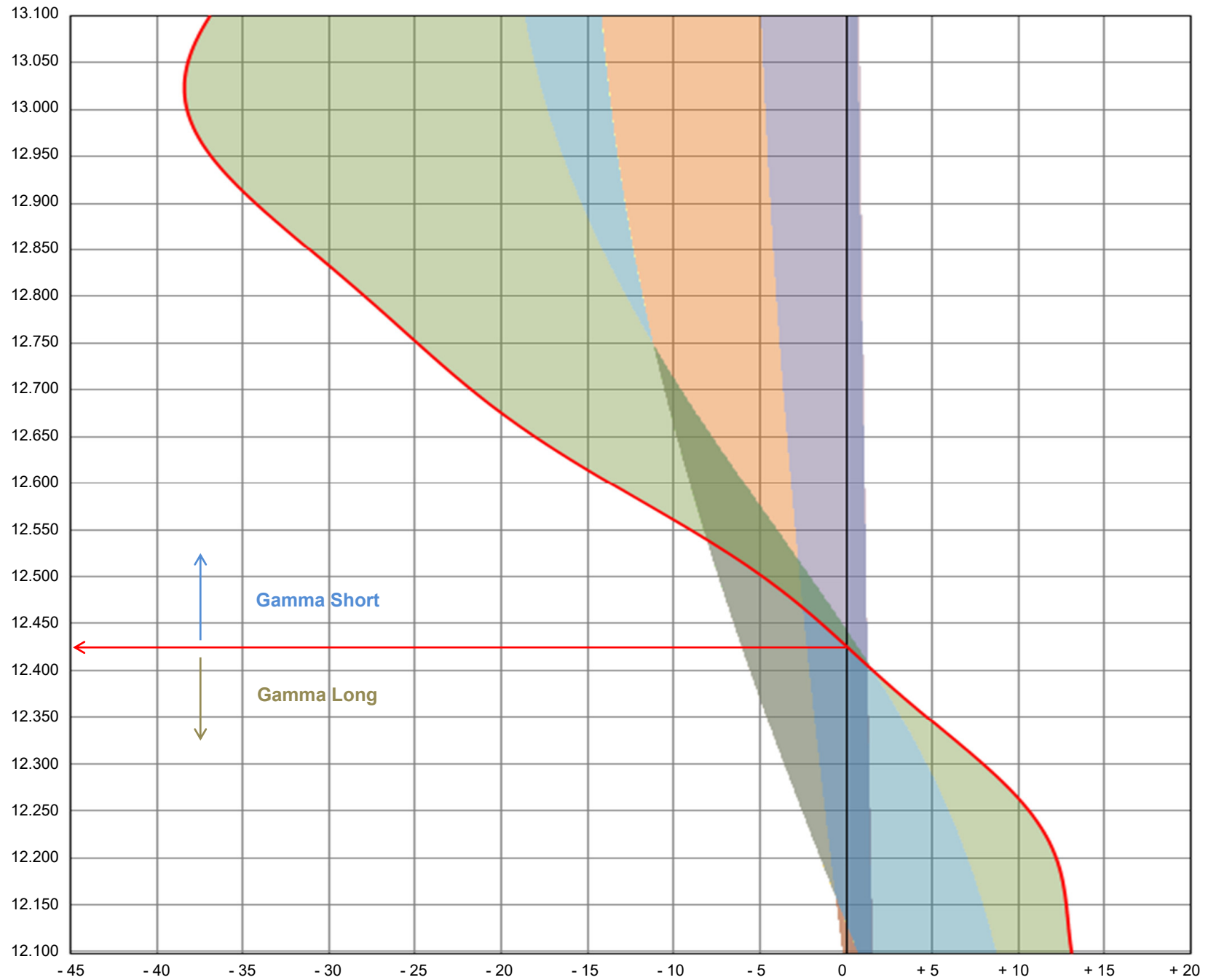
Veränd.	- 0,15%	+ 0,39%	- 0,33%	- 1,35%	- 0,02%	+ 0,29%	
Kasse	Close	12.619,46	12.638,69	12.590,06	12.631,61	12.804,53	12.807,04
	Open	12.664,97	12.612,30	12.608,19	12.700,12	12.787,69	12.824,05

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

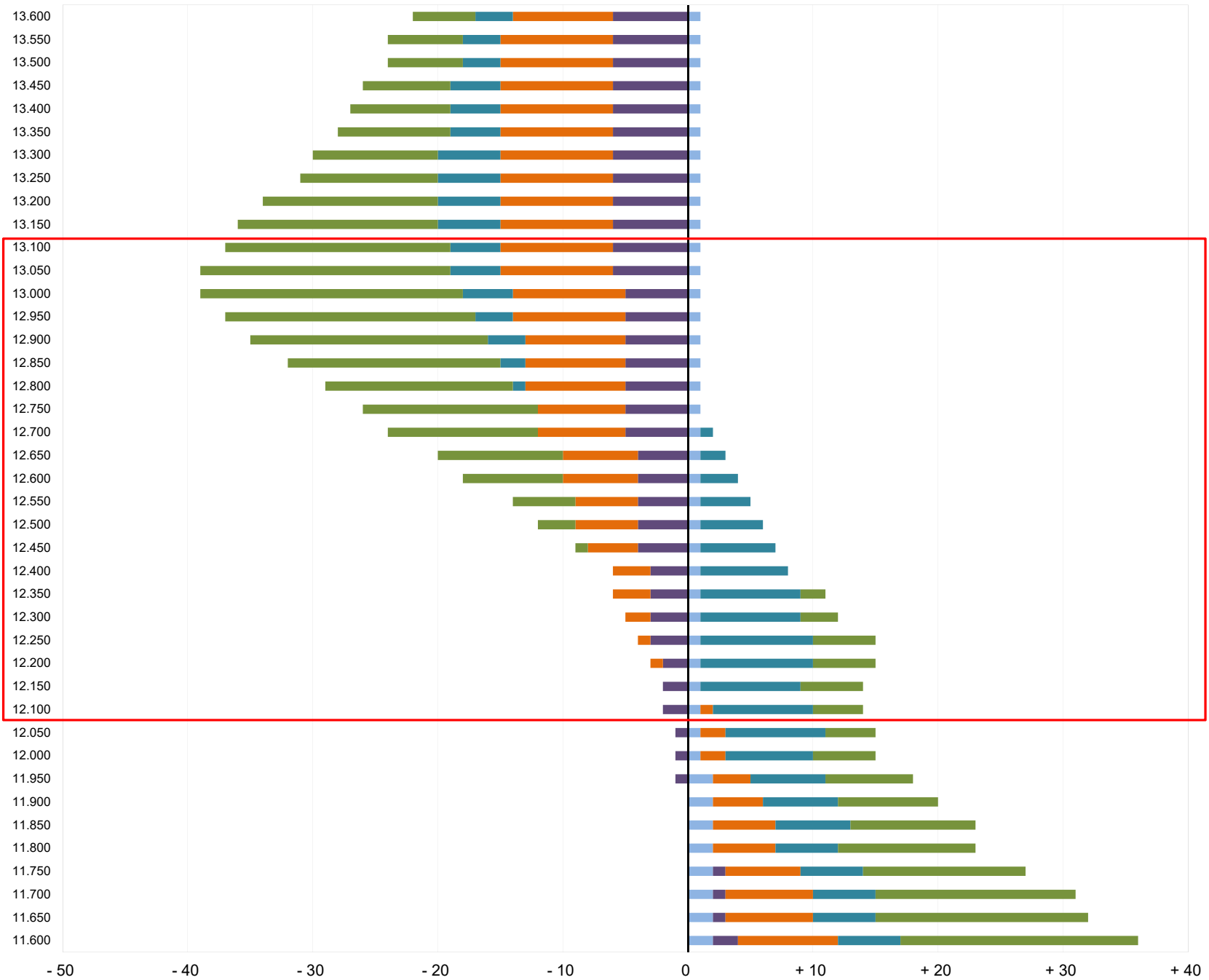
# ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



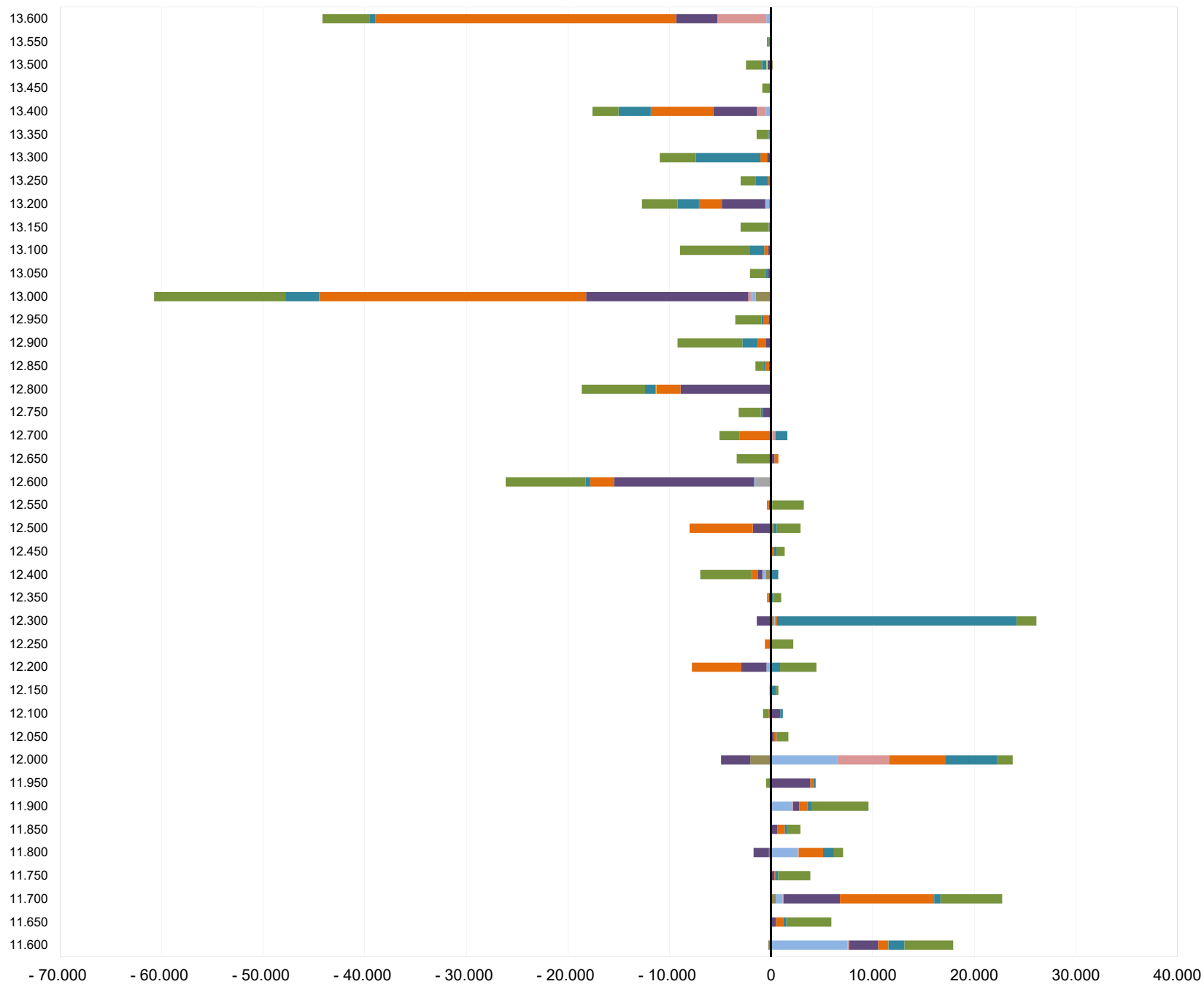
# ODAX - Hedgeveränderung bei Änderung des Dax-Index um 1 Punkt

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



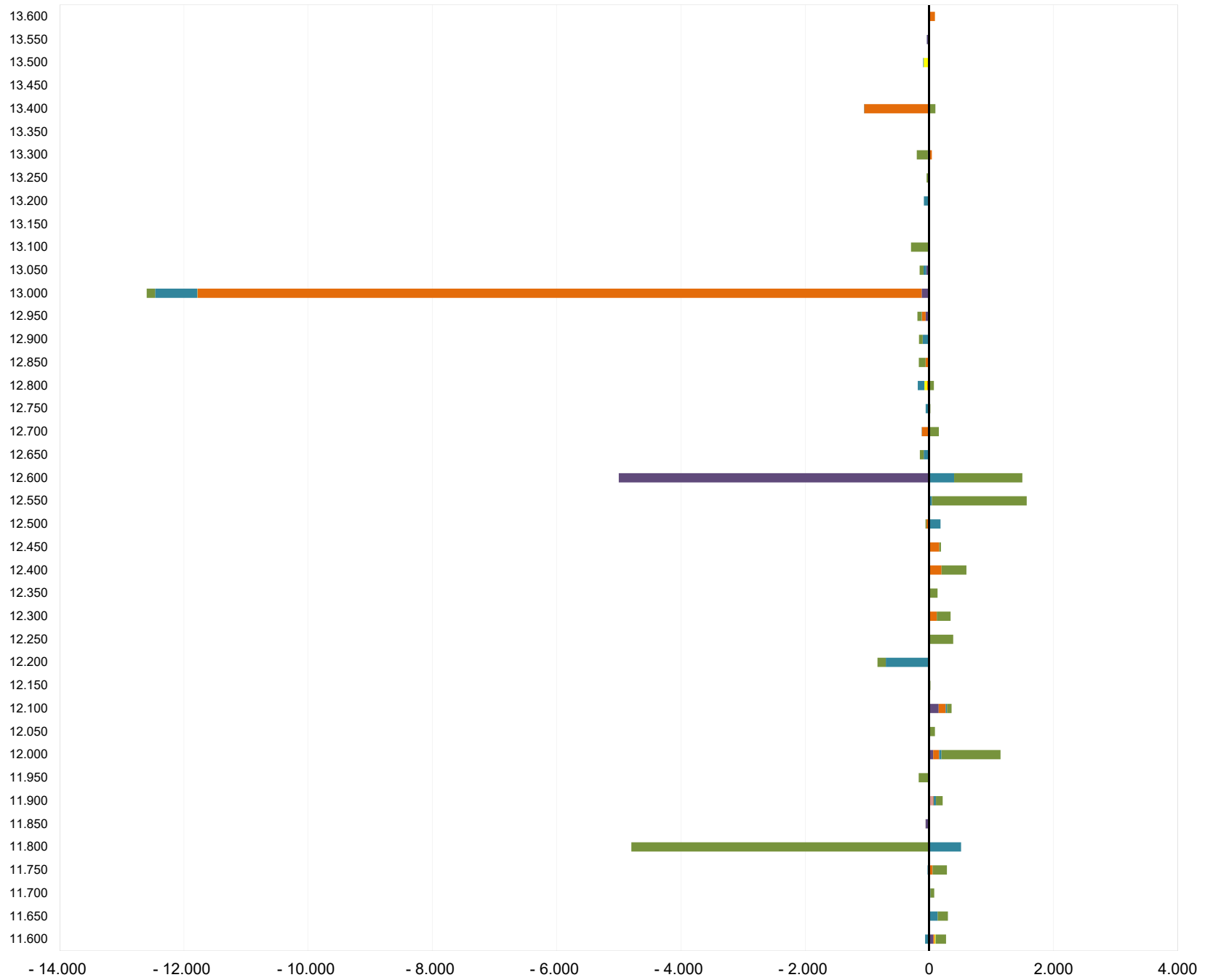
# ODAX - OI-Überhänge der jeweiligen Verfallsmonate

■ 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.	24	59	87	171	206	297	388	577	759	941	1.305	1.669	
13.600	- 21	- 5	- 3	0	- 8	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 23	- 6	- 3	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 23	- 6	- 3	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.500
13.450	- 25	- 7	- 4	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 26	- 8	- 4	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 27	- 9	- 4	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 29	- 10	- 5	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 30	- 11	- 5	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 33	- 14	- 5	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 35	- 16	- 5	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 36	- 18	- 4	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 38	- 20	- 4	0	- 9	- 6	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 38	- 21	- 4	0	- 9	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 36	- 20	- 3	0	- 9	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 34	- 19	- 3	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 31	- 17	- 2	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 28	- 15	- 1	0	- 8	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 25	- 14	0	0	- 7	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 22	- 12	+ 1	0	- 7	- 5	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 17	- 10	+ 2	0	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 14	- 8	+ 3	0	- 6	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.600
12.550	- 9	- 5	+ 4	0	- 5	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 6	- 3	+ 5	0	- 5	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.500
12.450	- 2	- 1	+ 6	0	- 4	- 4	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.450
12.400	+ 2	0	+ 7	0	- 3	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.400
12.350	+ 5	+ 2	+ 8	0	- 3	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.350
12.300	+ 7	+ 3	+ 8	0	- 2	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.300
12.250	+ 11	+ 5	+ 9	0	- 1	- 3	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.250
12.200	+ 12	+ 5	+ 9	0	- 1	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.200
12.150	+ 12	+ 5	+ 8	0	0	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.150
12.100	+ 12	+ 4	+ 8	0	+ 1	- 2	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.100
12.050	+ 14	+ 4	+ 8	0	+ 2	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.050
12.000	+ 14	+ 5	+ 7	0	+ 2	- 1	0	+ 1	0	0	0	0	0	12.000
11.950	+ 17	+ 7	+ 6	0	+ 3	- 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.950
11.900	+ 20	+ 8	+ 6	0	+ 4	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.900
11.850	+ 23	+ 10	+ 6	0	+ 5	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.850
11.800	+ 23	+ 11	+ 5	0	+ 5	0	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.800
11.750	+ 27	+ 13	+ 5	0	+ 6	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.750
11.700	+ 31	+ 16	+ 5	0	+ 7	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.700
11.650	+ 32	+ 17	+ 5	0	+ 7	+ 1	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.650
11.600	+ 36	+ 19	+ 5	0	+ 8	+ 2	0	+ 2	0	0	0	0	0	11.600

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	
<b>Basis</b>	KT bis Verf.	24	59	87	171	206	297	388	577	759	941	1.305	1.669	<b>Basis</b>
13.600	- 44.158	- 4.618	- 572	1	- 29.617	- 4.052	- 4.833	- 456	- 11	0	0	0	0	13.600
13.550	- 404	- 163	- 74	0	0	- 167	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 2.312	- 1.587	- 430	- 90	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	- 17.578	- 2.568	- 3.168	1	- 6.175	- 4.278	- 867	- 400	- 123	0	0	0	0	13.400
13.350	- 1.423	- 1.143	- 58	0	- 115	- 107	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 10.950	- 3.545	- 6.355	0	- 656	- 394	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 2.990	- 1.493	- 1.211	0	- 216	- 70	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 12.709	- 3.508	- 2.101	0	- 2.248	- 4.277	- 87	- 300	- 187	0	- 1	0	0	13.200
13.150	- 2.999	- 2.747	- 30	0	- 161	- 61	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 8.967	- 6.841	- 1.449	0	- 384	- 225	- 67	0	- 1	0	0	0	0	13.100
13.050	- 2.015	- 1.489	- 305	0	57	- 278	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 60.734	- 12.921	- 3.334	- 3	- 26.277	- 15.960	- 350	- 391	- 1.498	0	0	0	0	13.000
12.950	- 3.522	- 2.587	- 226	0	- 463	- 221	- 25	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 9.205	- 6.381	- 1.491	0	- 801	- 475	- 56	- 1	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 1.536	- 835	- 128	0	- 376	- 162	- 35	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 18.642	- 6.234	- 1.054	- 45	- 2.394	- 8.788	- 60	0	- 67	0	0	0	0	12.800
12.750	- 3.118	- 2.181	- 189	0	68	- 815	- 1	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	- 3.481	- 2.003	1.179	4	- 2.973	- 107	274	23	122	0	0	0	0	12.700
12.650	- 2.662	- 3.191	- 190	0	373	343	3	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 26.100	- 7.876	- 448	0	- 2.339	- 13.800	28	- 121	- 44	0	- 1.500	0	0	12.600
12.550	2.813	3.114	105	0	- 187	- 219	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	- 5.122	2.353	335	0	- 6.221	- 1.722	3	- 79	209	0	0	0	0	12.500
12.450	1.336	809	238	0	295	- 6	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	- 6.260	- 5.093	709	0	- 559	- 458	- 17	- 324	- 517	0	- 1	0	0	12.400
12.350	602	805	192	0	- 181	- 214	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	24.717	1.951	23.571	0	191	- 1.403	39	85	283	0	0	0	0	12.300
12.250	1.578	2.114	71	0	- 556	- 51	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 3.329	3.582	869	3	- 4.863	- 2.482	9	- 316	- 121	0	- 10	0	0	12.200
12.150	578	225	497	0	- 127	- 17	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	367	- 542	259	0	- 183	846	- 65	54	- 2	0	0	0	0	12.100
12.050	1.705	1.112	34	0	270	289	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	18.854	1.506	5.088	0	5.547	- 2.884	5.093	6.546	- 1.954	0	- 89	0	1	12.000
11.950	3.903	- 490	241	0	278	3.874	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	9.588	5.556	457	0	793	633	86	2.040	23	0	0	0	0	11.900
11.850	2.888	1.300	235	0	715	638	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	5.370	895	1.073	0	2.400	- 1.512	81	2.641	- 208	0	0	0	0	11.800
11.750	3.856	3.165	250	0	128	324	- 11	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	22.747	6.074	624	5	9.266	5.540	100	683	455	0	0	0	0	11.700
11.650	5.903	4.428	320	0	696	493	- 34	0	0	0	0	0	0	11.650
11.600	17.649	4.796	1.576	14	991	2.870	148	7.532	- 277	0	- 1	0	0	11.600

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
13.600	77	- 5	- 9	1	90	0	0	0	0	0	0	0	0	13.600
13.550	- 42	0	- 2	0	0	- 40	0	0	0	0	0	0	0	13.550
13.500	- 101	- 3	- 8	- 90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.500
13.450	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.450
13.400	- 956	96	- 3	1	- 1.050	0	0	0	0	0	0	0	0	13.400
13.350	- 20	- 20	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.350
13.300	- 162	- 178	- 24	0	40	0	0	0	0	0	0	0	0	13.300
13.250	- 44	- 42	- 2	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.250
13.200	- 79	7	- 68	0	- 20	2	0	0	0	0	0	0	0	13.200
13.150	- 1	0	0	0	0	- 1	0	0	0	0	0	0	0	13.150
13.100	- 295	- 279	- 16	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	13.100
13.050	- 156	- 62	- 44	0	0	- 50	0	0	0	0	0	0	0	13.050
13.000	- 12.600	- 136	- 679	- 3	- 11.658	- 114	- 10	0	0	0	0	0	0	13.000
12.950	- 192	- 68	- 4	0	- 60	- 60	0	0	0	0	0	0	0	12.950
12.900	- 157	- 60	- 107	0	0	10	0	0	0	0	0	0	0	12.900
12.850	- 170	- 109	- 1	0	- 60	0	0	0	0	0	0	0	0	12.850
12.800	- 113	71	- 106	- 45	- 35	2	0	0	0	0	0	0	0	12.800
12.750	- 42	17	- 59	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.750
12.700	28	149	- 4	4	- 121	0	0	0	0	0	0	0	0	12.700
12.650	- 142	- 62	- 91	0	11	0	0	0	0	0	0	0	0	12.650
12.600	- 3.503	1.097	399	0	1	- 5.000	0	0	0	0	0	0	0	12.600
12.550	1.568	1.527	33	0	8	0	0	0	0	0	0	0	0	12.550
12.500	118	- 17	180	0	- 24	- 21	0	0	0	0	0	0	0	12.500
12.450	187	27	0	0	160	0	0	0	0	0	0	0	0	12.450
12.400	597	401	0	0	186	10	0	0	0	0	0	0	0	12.400
12.350	132	127	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.350
12.300	342	222	0	0	120	0	0	0	0	0	0	0	0	12.300
12.250	385	385	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.250
12.200	- 831	- 134	- 699	3	- 1	0	0	0	0	0	0	0	0	12.200
12.150	18	18	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.150
12.100	359	74	22	0	113	150	0	0	0	0	0	0	0	12.100
12.050	90	90	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	12.050
12.000	1.146	951	37	0	96	62	0	0	0	0	0	0	0	12.000
11.950	- 166	- 171	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.950
11.900	214	107	39	0	10	0	58	0	0	0	0	0	0	11.900
11.850	- 59	- 1	2	0	0	- 60	0	0	0	0	0	0	0	11.850
11.800	- 4.287	- 4.791	511	0	0	- 7	0	0	0	0	0	0	0	11.800
11.750	254	231	- 29	0	52	0	0	0	0	0	0	0	0	11.750
11.700	79	61	13	5	0	0	0	0	0	0	0	0	0	11.700
11.650	299	165	130	0	4	0	0	0	0	0	0	0	0	11.650
11.600	201	170	- 68	14	20	62	3	0	0	0	0	0	0	11.600

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 “ $\Delta$  Hedge”. Dies ist die Hedgeveränderung des Optionshändlers pro DAX-Punkt.

“ $\Delta$  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 “ $\Delta$  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.