

Open Interest-Analyse zum großen Verfallstag 06/2020 (19.06.2020)

Datenbasis

- [Eurexchange.com](https://www.eurex.com)
- Datenstand 05.06.2020

Disclaimer:

Die auf www.formationenundmuster.com zur Verfügung gestellten Analysen und Filme dienen ausschließlich Informationszwecken. Sie stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf irgendeines Wertpapiers oder eines Derivates dar. Der Autor handelt regelmäßig die besprochenen Wertpapiere oder auf deren Kursentwicklung abstellende Derivate. Der Kauf von Aktien und Derivaten ist mit hohen Risiken behaftet. Ihre Investitionsentscheidungen sollten Sie nur nach eigener Recherche und nicht basierend auf den hier erlangten Informationen treffen. Der Herausgeber übernimmt keine Verantwortung für etwaige Verluste, die durch Verwendung seiner Analysen und Filme entstehen. Eine Anlageentscheidung hinsichtlich eines Finanzinstruments sollte auf Grundlage eines genehmigten und veröffentlichten Prospektes oder anderer Informationsunterlagen erfolgen und nicht auf Grundlage der nachfolgenden Analysen und Filme, die ausschließlich die Einschätzung und Meinung des Herausgebers wiedergeben. Die Analysen und Filme sind keine persönliche Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten. Sie stellen auch keinen Ersatz für die persönliche Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar. Eine individuelle Anleger- und anlagegerechte Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments kann bei Ihrem Bankberater eingeholt werden. Die Zahlenangaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und Entwicklungen eines Finanzinstruments. Aussagen zu zukünftigen Entwicklungen beruhen auf reinen Schätzungen und Annahmen und stellen daher Prognosen dar. Die tatsächliche zukünftige Entwicklung kann von dieser abweichen. Die in den Unterlagen und Filmen enthaltenen Analysen basieren auf allgemein zugänglichen Informationen und nicht auf vertraulichen Informationen, die dem Herausgeber zugegangen sind. Der Herausgeber erachtet diese den Prognosen zugrundeliegenden Informationen als zuverlässig, macht jedoch keine Zusicherungen betreffend deren Genauigkeit und Vollständigkeit.



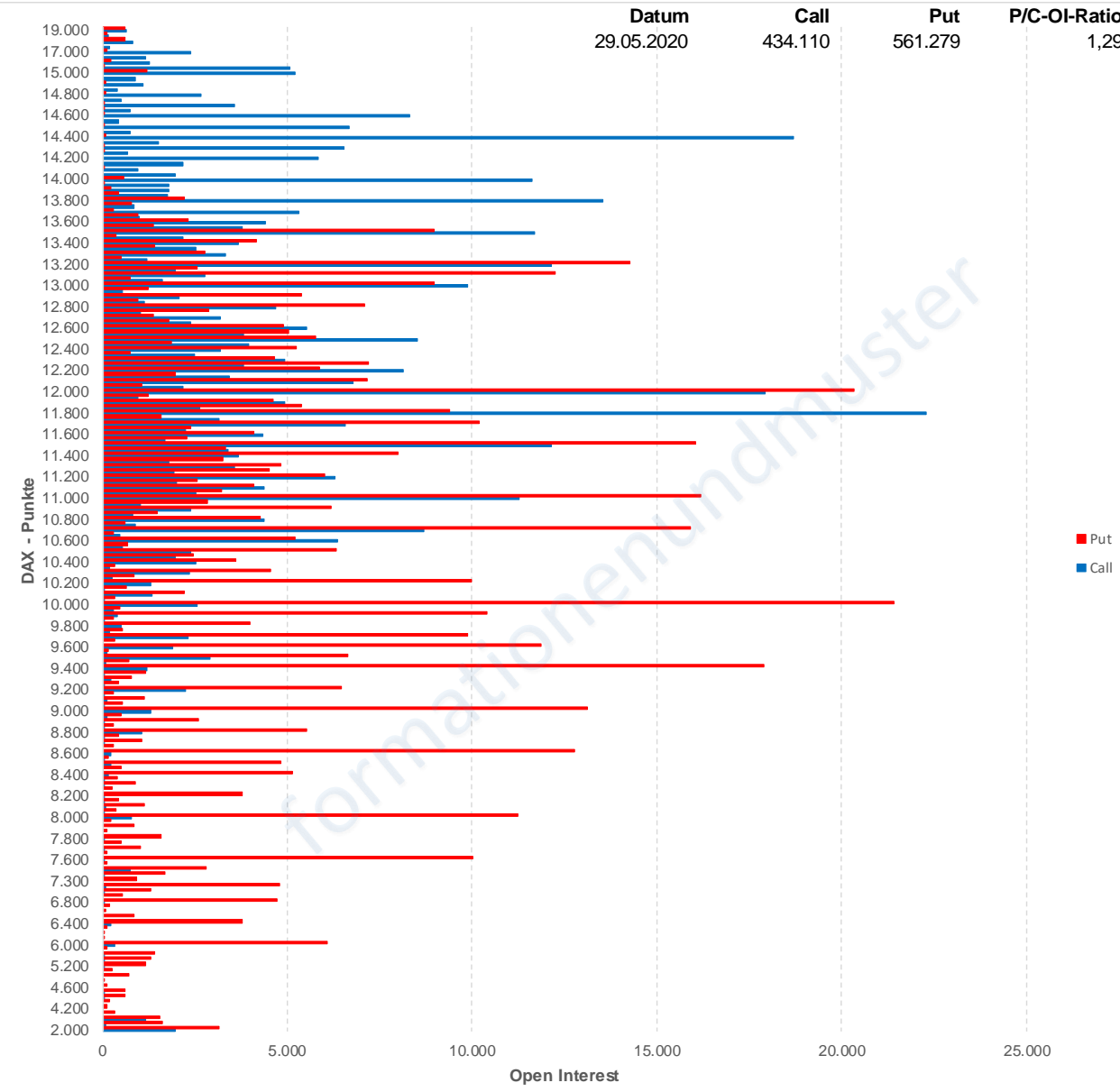
Formationen und Muster

Technische Analyse – Das Fundament erfolgreicher Setups!

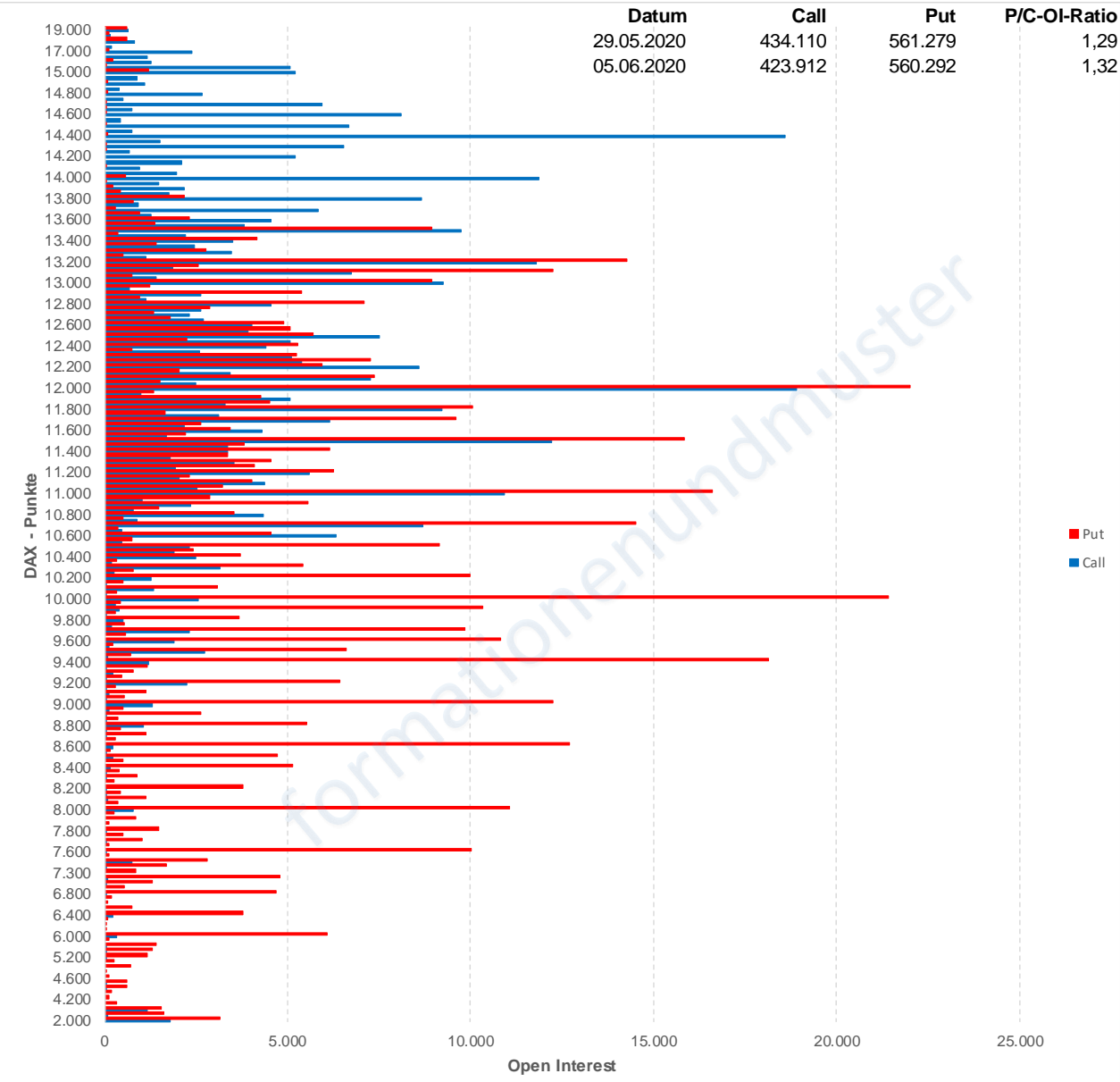
www.formationenundmuster.com

Handeln Sie Ihre Positionen
und nicht Ihre Emotionen!

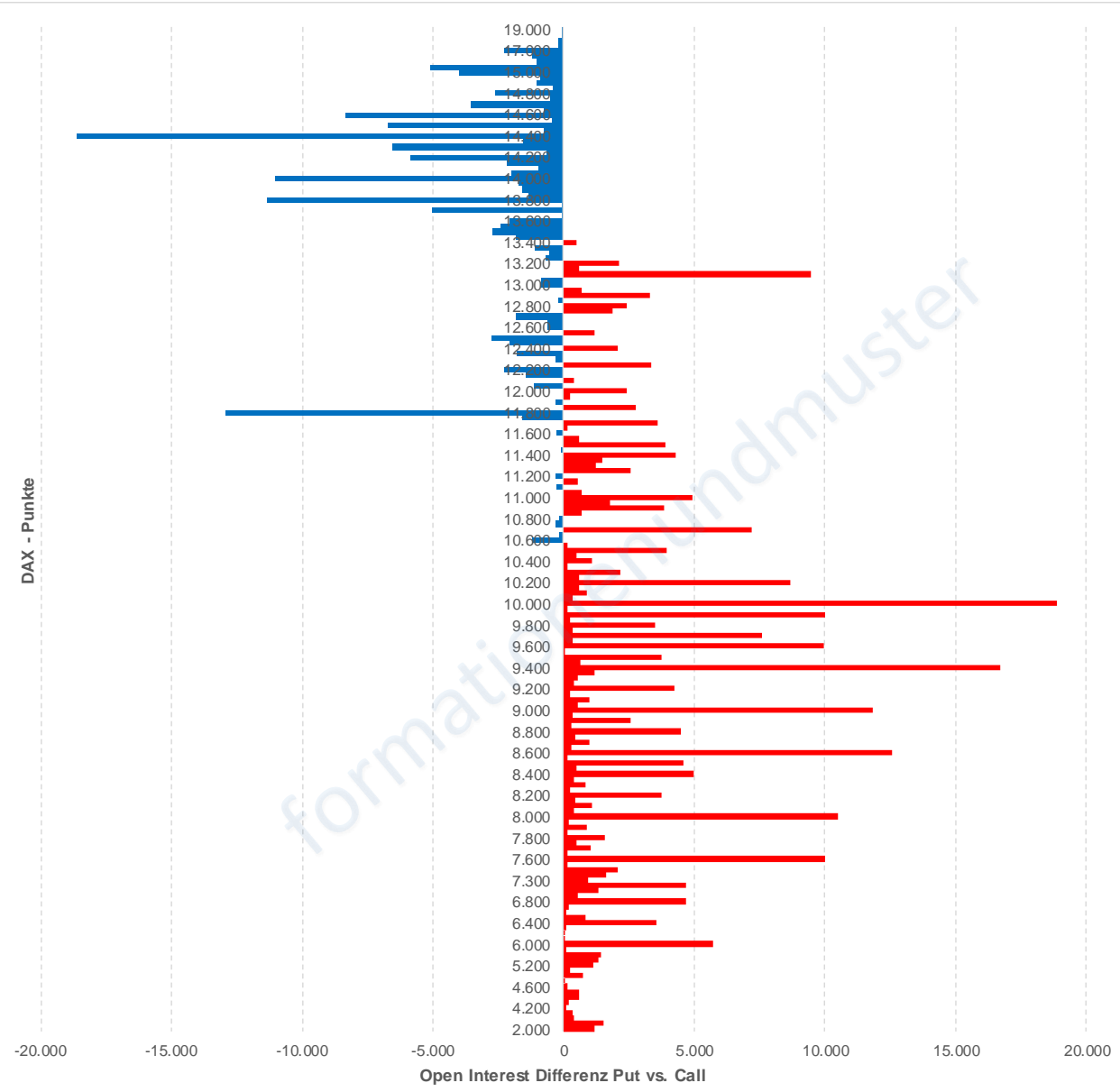
Call / Put - Optionen 06/2020 Open Interest DAX: Stand 29.05.2020



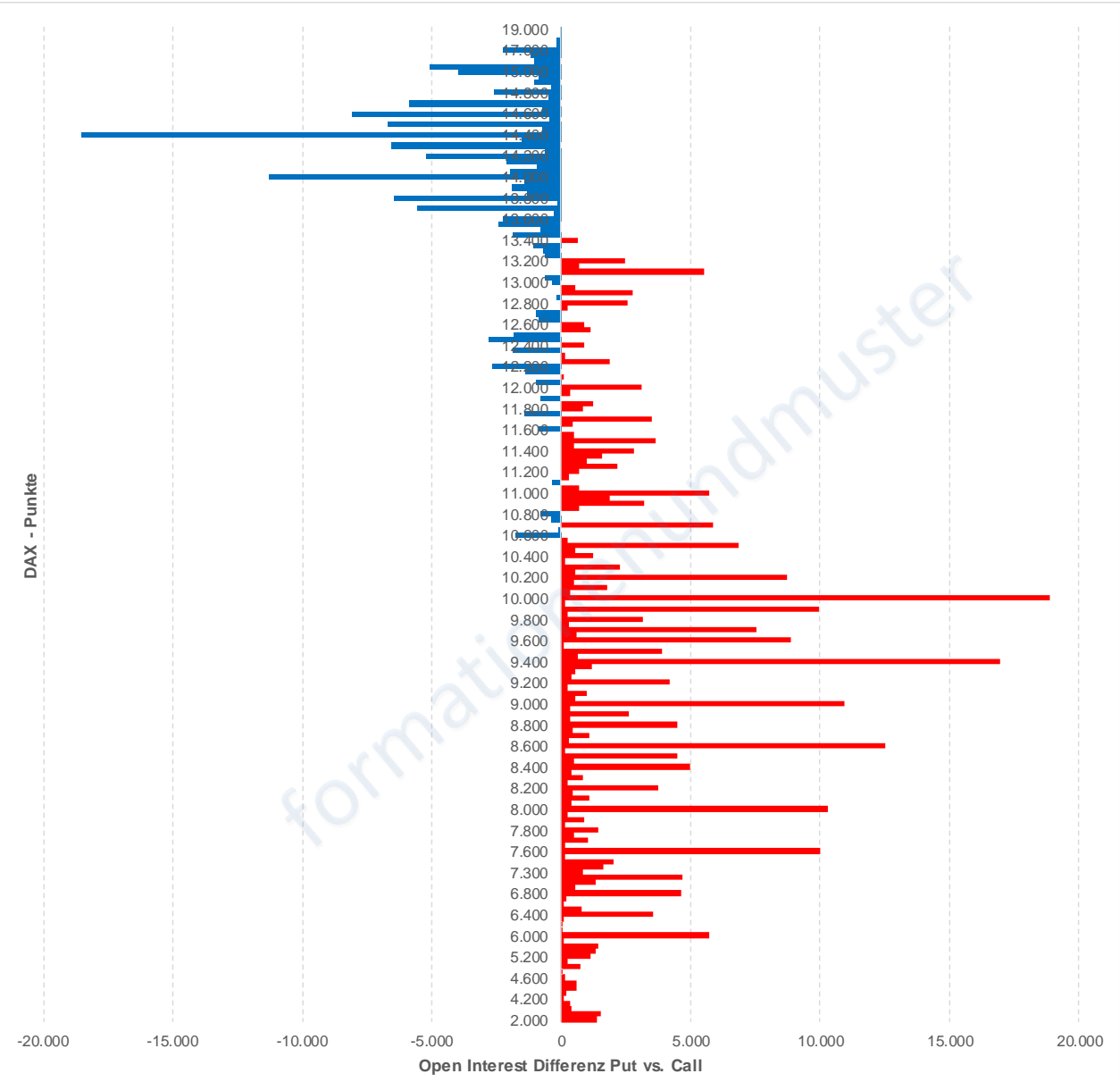
Call / Put - Optionen 06/2020 Open Interest DAX: Stand 05.06.2020



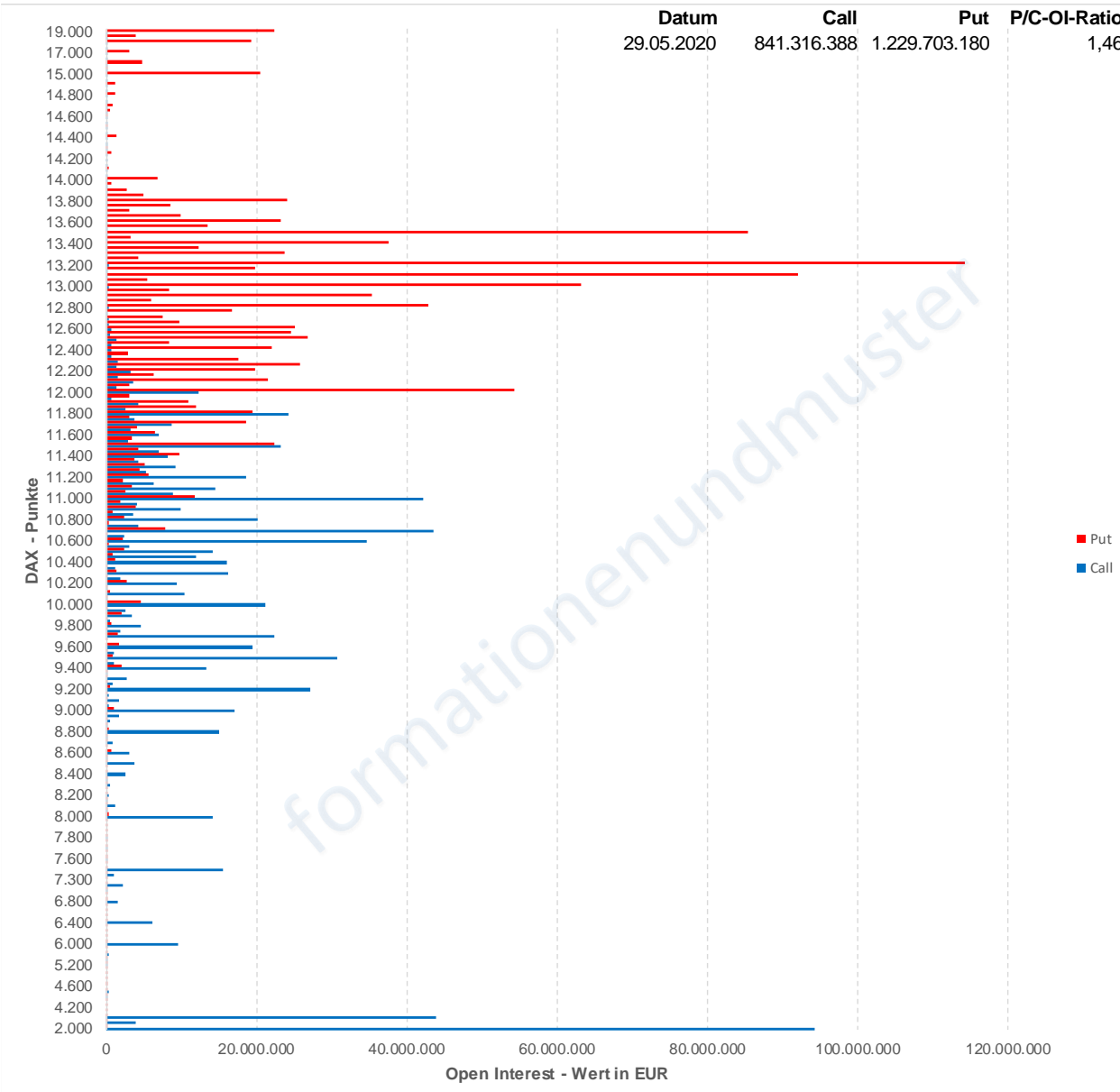
Differenz Put vs. Call - Optionen 06/2020: Stand 29.05.2020



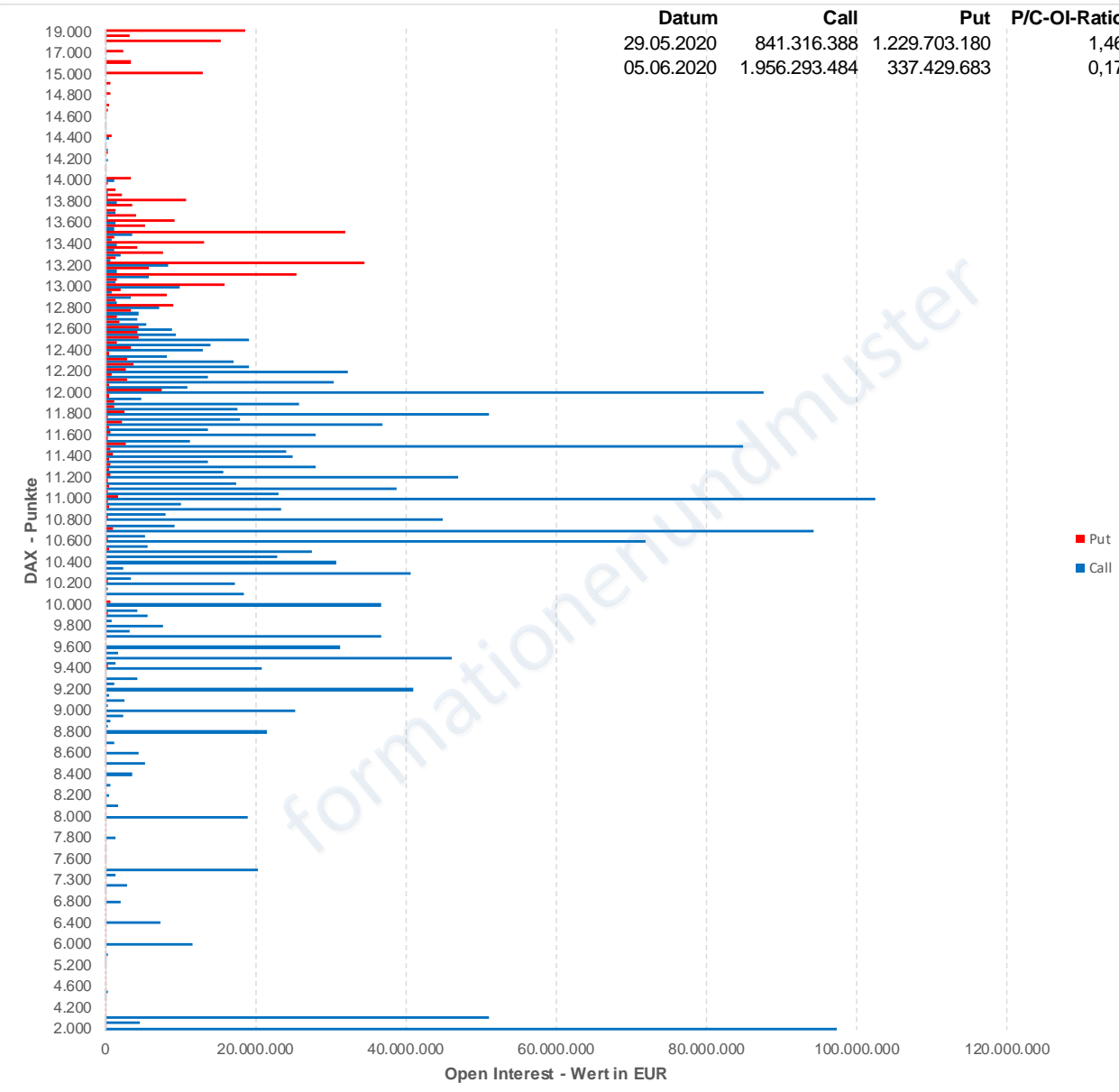
Differenz Put vs. Call - Optionen 06/2020: Stand 05.06.2020



Call / Put - Optionen 06/2020 Open Interest DAX (EUR): Stand 29.05.2020



Call / Put - Optionen 06/2020 Open Interest DAX (EUR): Stand 05.06.2020



Fakten zur Positionierung und Werthaltigkeit der Kontrakte (Datenstand: 05.06.2020):

- 423.912 Call- und 560.292 Put-Kontrakte => P/C-OI-Ratio liegt somit bei 1,32 (Vorwoche: 1,29).
- Oberhalb von 13.000 Punkten sind einige größere Call-Positionen zu finden.
- Die Call-Kontrakte weisen aktuell (Ende KW23) einen Wert von ca. 1.956 MEUR und die Put-Kontrakte einen Wert von ca. 337 MEUR aus. Das P/C-OI-Ratio (Wert) liegt somit bei 0,17 (Vorwoche: 1,46).
- 43% der Call- und 86% der Put-Kontrakte verfallen beim **aktuellen** (Ende KW23) DAX-Stand von 12.848 Punkten (Vorwoche: 11.587 Punkte) am 19.06.2020 wertlos.
- Das werthaltige Gleichgewicht zur aktuellen Positionierung der Call- und Put-Kontrakte liegt bei ca. 11.830 Punkten (ca. 814 MEUR = Parität) => Die Kursdifferenz beträgt somit 1.018 Punkte (7,9%).
- **In der Vorwoche lag das werthaltige Gleichgewicht bei 11.820 Punkten (ca. 818 MEUR = Parität) => Die Kursdifferenz betrug 233 Punkte (+2,0%). => Durch die Kursexplosion in der KW23 dürften einige Stillhalter, der ins Geld gelaufenen Call-Positionen (> 11.800 Punkte), überrascht worden sein.**

Fazit:

- Es ist davon auszugehen, dass die großen Call-Positionen > 13.500 Punkte keine Rolle für den Verfallstag spielen und zum Stichtag wertlos verfallen werden. Diese Kursmarken können somit als Widerstände (**aus Sicht des Verfallstag**) angesehen werden. Es kann nicht im Interesse der Stillhalter liegen, dass diese Positionen am Verfallstag **deutlich** ins Geld gelaufen sind.
- Bei den Put-Positionen können die Kursmarken ab 12.000 Punkte und niedriger als Unterstützungsbereiche (**aus Sicht des Verfallstag**) angesehen werden.
- Es ist **nicht** davon auszugehen, dass ein Kursrückgang bis zum o.g. werthaltigen Gleichgewicht (ca. 11.830 Punkte) stattfinden wird. Die aus dem Geld befindlichen Put-Positionen sind sicherlich mit Future-Kontrakten abgesichert.
- Es stehen zwei weitere Handelswochen bis zum Verfallstag aus. Aufgrund der aktuellen Positionierung kann keine seriöse Aussage zur möglichen Abrechnung am Verfallstag getroffen werden. Üblicherweise ist mit einem Taktieren durch das „Smart Money“ in der Verfallstagwoche zu rechnen.
- Die Bewegungen an den Aktienmärkten unterliegen aktuell den politischen Rahmenbedingungen und deren täglichen Ad-hoc-Meldungen. Unerwartete Kursverwerfungen sind somit im Kalkül zu berücksichtigen.

