



Open Interest-Analyse zum großen Verfallstag 03/2021 (19/03/2021)

Datenbasis

- [Eurexchange.com](https://www.eurex.com)
- Datenstand 05/03/2021

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.



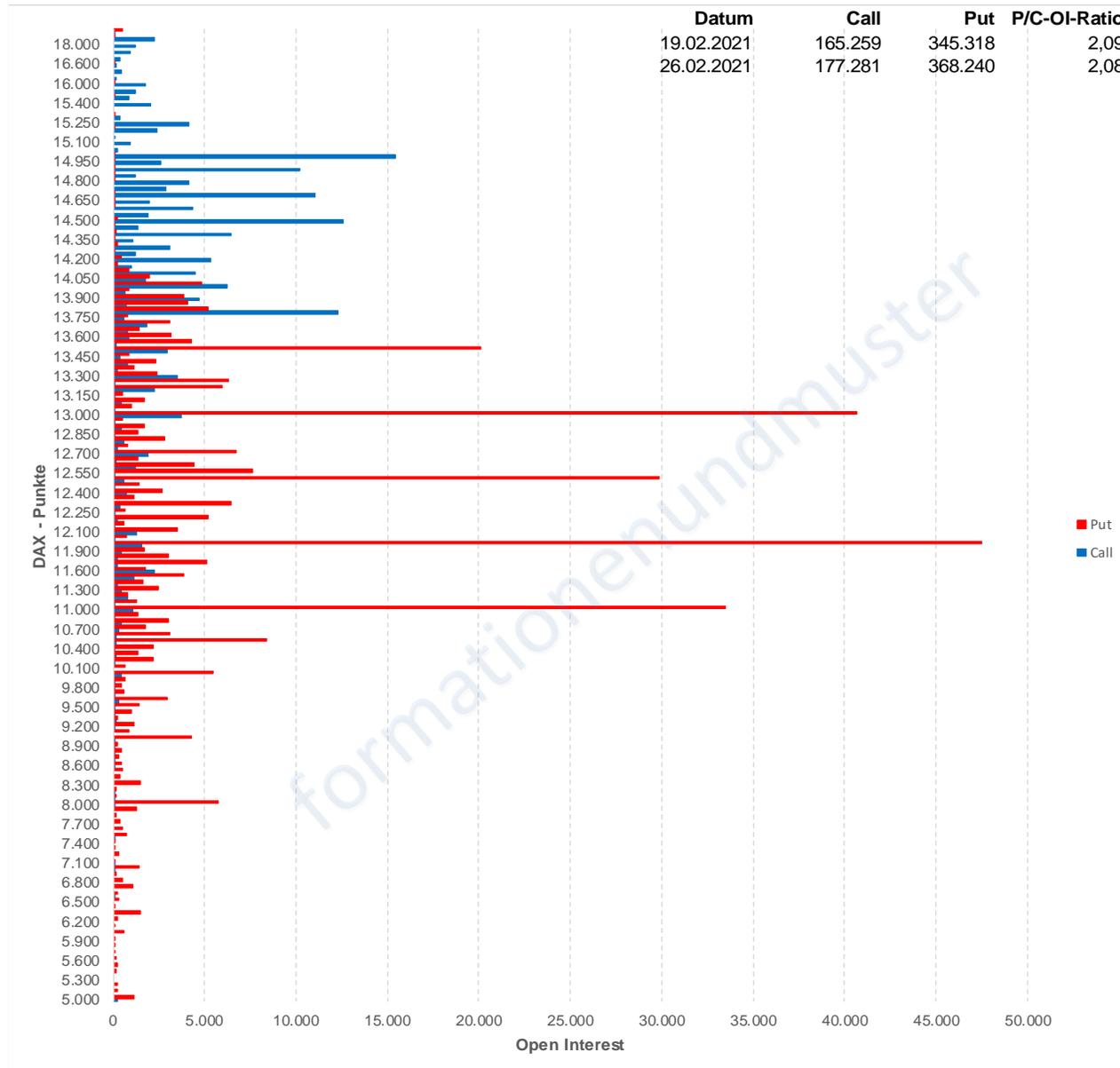
Formationen und Muster

Technische Analyse – Das Fundament erfolgreicher Setups!

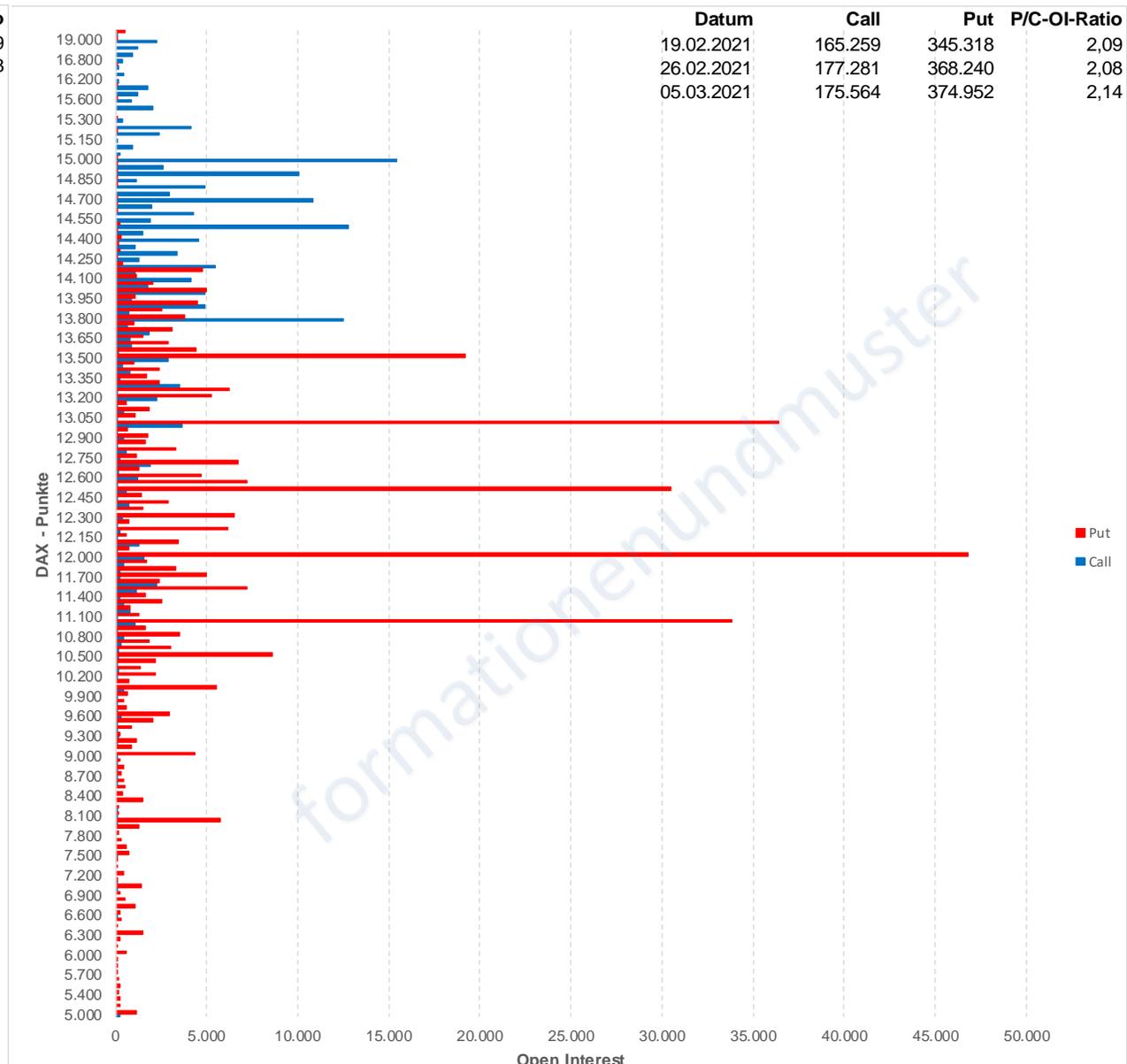
www.formationenundmuster.com

Handeln Sie Ihre Positionen
und nicht Ihre Emotionen!

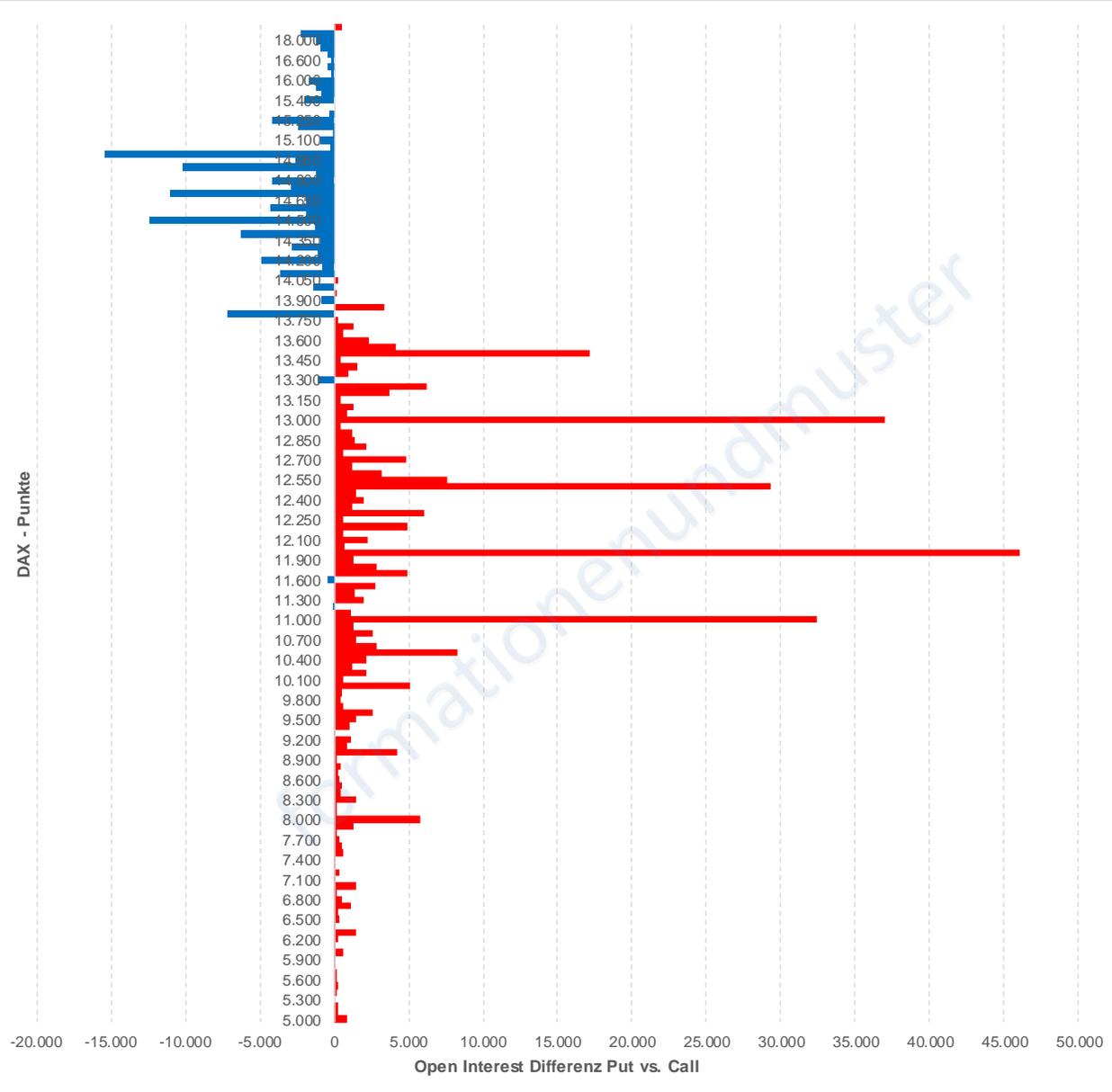
Call / Put - Optionen 03/2021 Open Interest DAX: Stand 26.02.2021



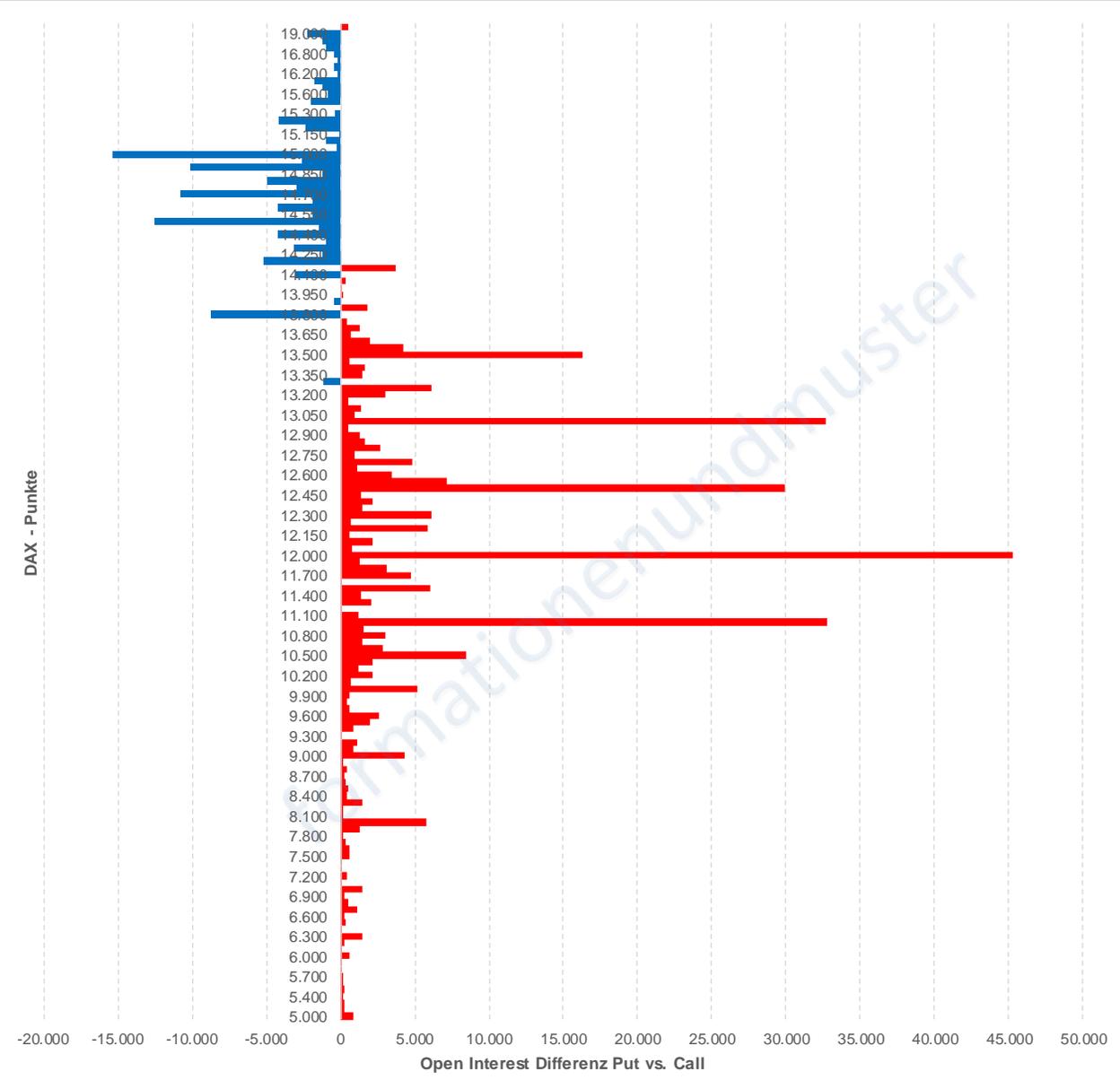
Call / Put - Optionen 03/2021 Open Interest DAX: Stand 05.03.2021



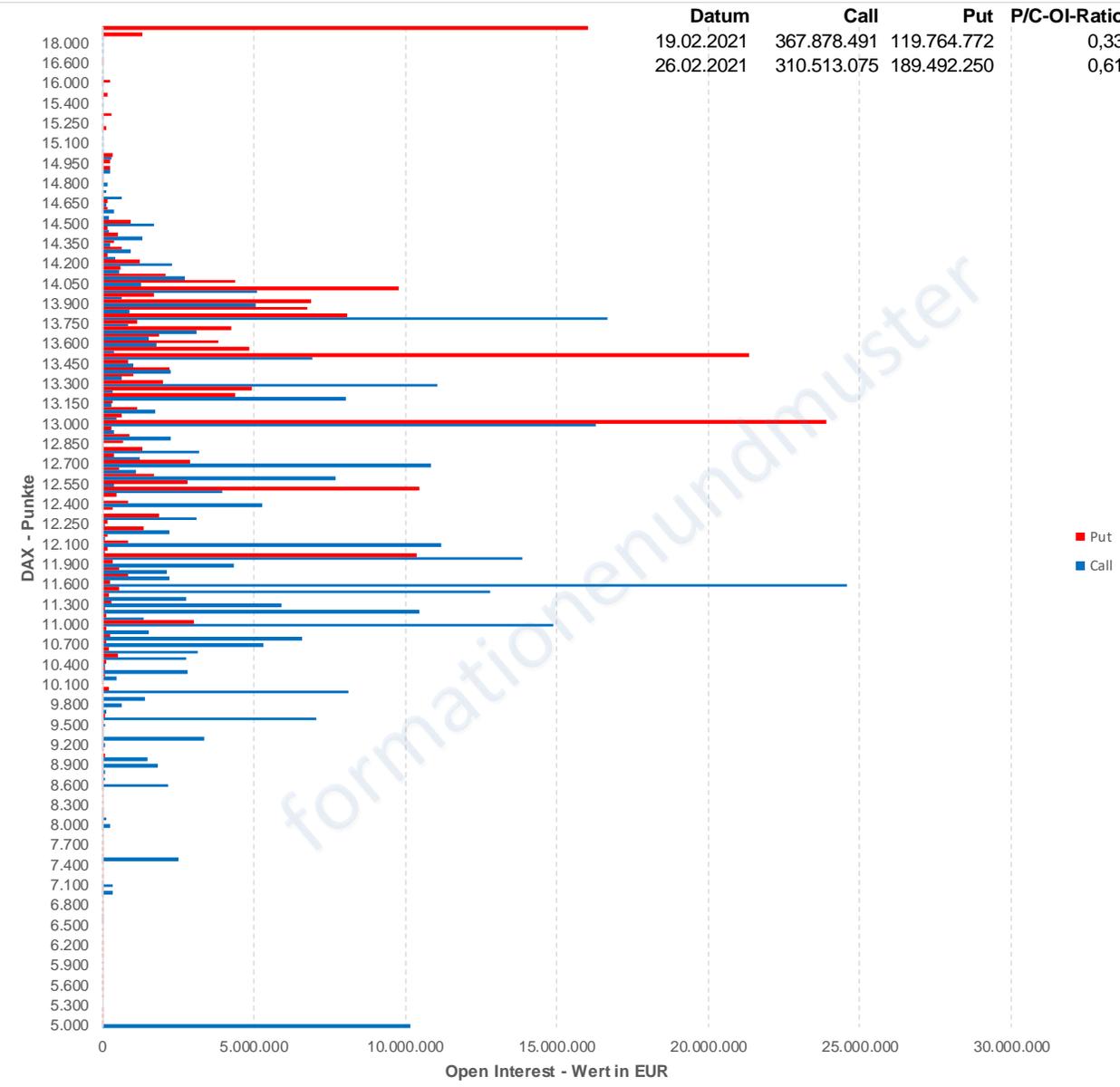
Differenz Put vs. Call - Optionen 03/2021: Stand 26.02.2021



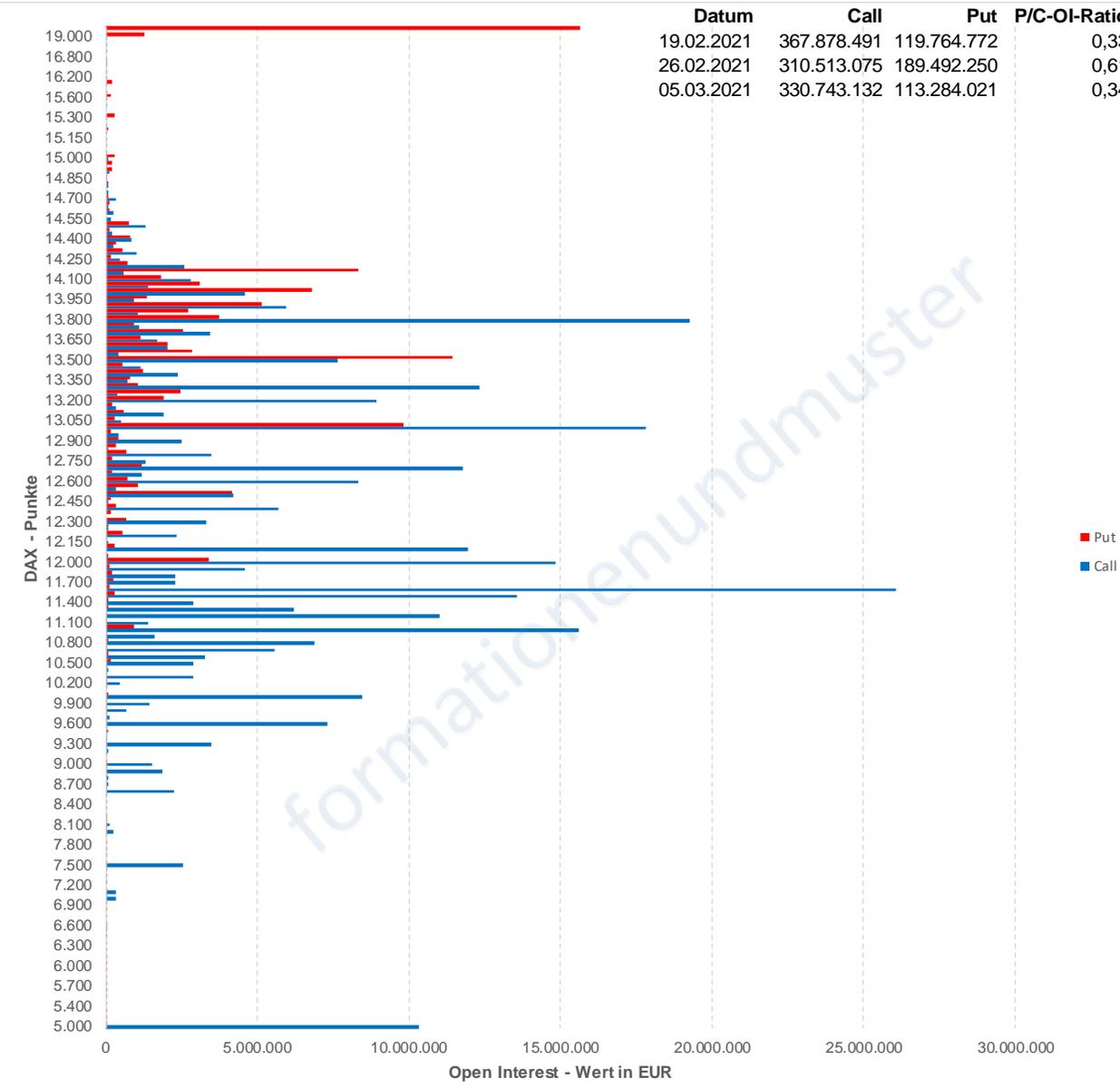
Differenz Put vs. Call - Optionen 03/2021: Stand 05.03.2021



Call / Put - Optionen 03/2021 Open Interest DAX (EUR): Stand 26.02.2021



Call / Put - Optionen 03/2021 Open Interest DAX (EUR): Stand 05.03.2021



Fakten zur Positionierung und Werthaltigkeit der Kontrakte (Datenstand: 05/03/2021):

- 175.564 Call- und 374.952 Put-Kontrakte => P/C-OI-Ratio liegt somit bei 2,14 (Vorwoche: 2,08).
- Es liegen keine nennenswerten Positionsänderungen im Vergleich zur Vorwoche vor.
- Oberhalb von 13.800 Punkten ist weiterhin ein deutliches Übergewicht bei den Call-Positionen auszumachen.
- Die Call-Kontrakte weisen aktuell (Ende KW09) einen Wert von ca. 331 MEUR und die Put-Kontrakte einen Wert von ca. 113 MEUR aus. Das P/C-OI-Ratio (Wert) liegt somit bei 0,34 (Vorwoche: 0,61).
- Die Put-Positionen bei 13.000 und 13.500 Punkten verzeichnen einen erkennbaren Wertverlust, welcher auf die Kursgewinne beim DAX und dem näher rückenden Verfallstag zurückzuführen ist.
- 68% der Call- und 96% der Put-Kontrakte verfallen beim **aktuellen** (Ende KW09) DAX-Stand von 13.921 Punkten am 19/03/2021 wertlos. Die aus dem Geld befindlichen Call-Kontrakte weisen aktuell einen Wert von ca. 18 MEUR (5,4%) und die aus dem Geld befindlichen Put-Kontrakte weisen aktuell einen Wert von 69 MEUR (61%) aus.
- Das werthaltige Gleichgewicht zur aktuellen Positionierung der Call- und Put-Kontrakte liegt bei ca. 13.270 Punkten (ca. 165 MEUR = Parität) => Die Kursdifferenz beträgt somit 651 Punkte (4,7%).

Fazit:

- Es ist davon auszugehen, dass die Call-Positionen > 14.500 Punkte keine Rolle für den Verfallstag spielen und zum Stichtag wertlos verfallen werden. Diese Kursmarken können somit als Widerstände (**aus Sicht vom 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 13.500 Punkte und niedriger als Unterstützungsbereiche (**aus Sicht vom Verfallstag**) angesehen werden.
- Es ist **nicht** davon auszugehen, dass ein Kursrückgang bis zum o.g. werthaltigen Gleichgewicht (ca. 13.270 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** rechne ich weiterhin mit einer Abrechnung im Bereich von ca. 14.000 ± 250 Punkte, wenn sich die Positionierung bis zum Verfallstag nicht gravierend ändert. Üblicherweise ist mit einem Taktieren durch das „Smart Money“ in der Verfallstagwoche zu rechnen.
- Die Bewegungen an den Aktienmärkten unterliegen aktuell den politischen Rahmenbedingungen (u.a. Corona-Hilfspaket USA und Aussetzung der Strafzölle zwischen den USA und der EU) und deren täglichen Ad-hoc-Meldungen. Unerwartete Kursverwerfungen sind somit im Kalkül zu berücksichtigen.

