



# Open Interest-Analyse zum großen Verfallstag 06/2021 (18/06/2021)

Datenbasis

- [Eurexchange.com](https://www.eurex.com)
- Datenstand 04/06/2021

## Disclaimer:

Die auf [www.formationenundmuster.com](http://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.



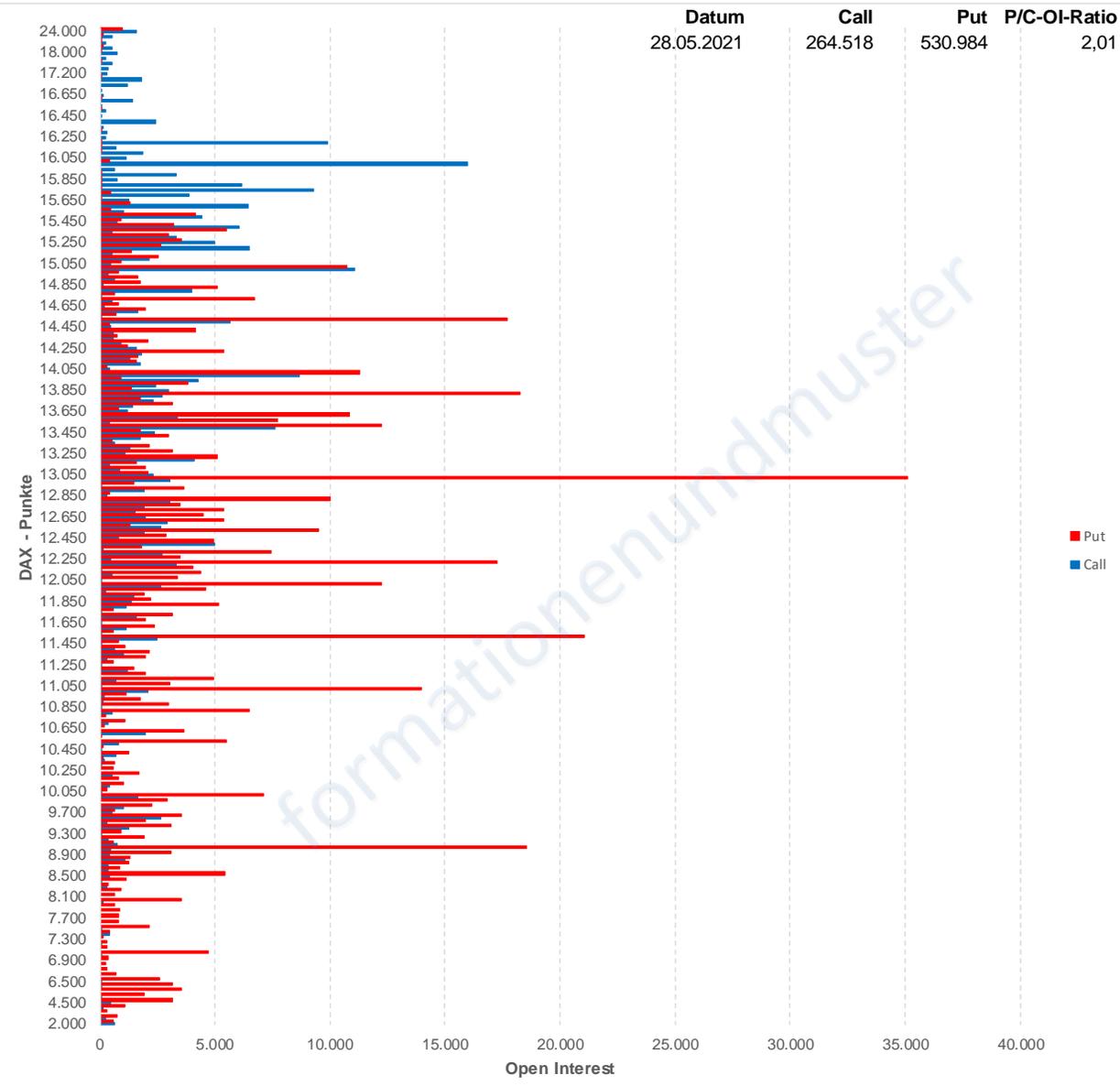
## Formationen und Muster

Technische Analyse – Das Fundament erfolgreicher Setups!

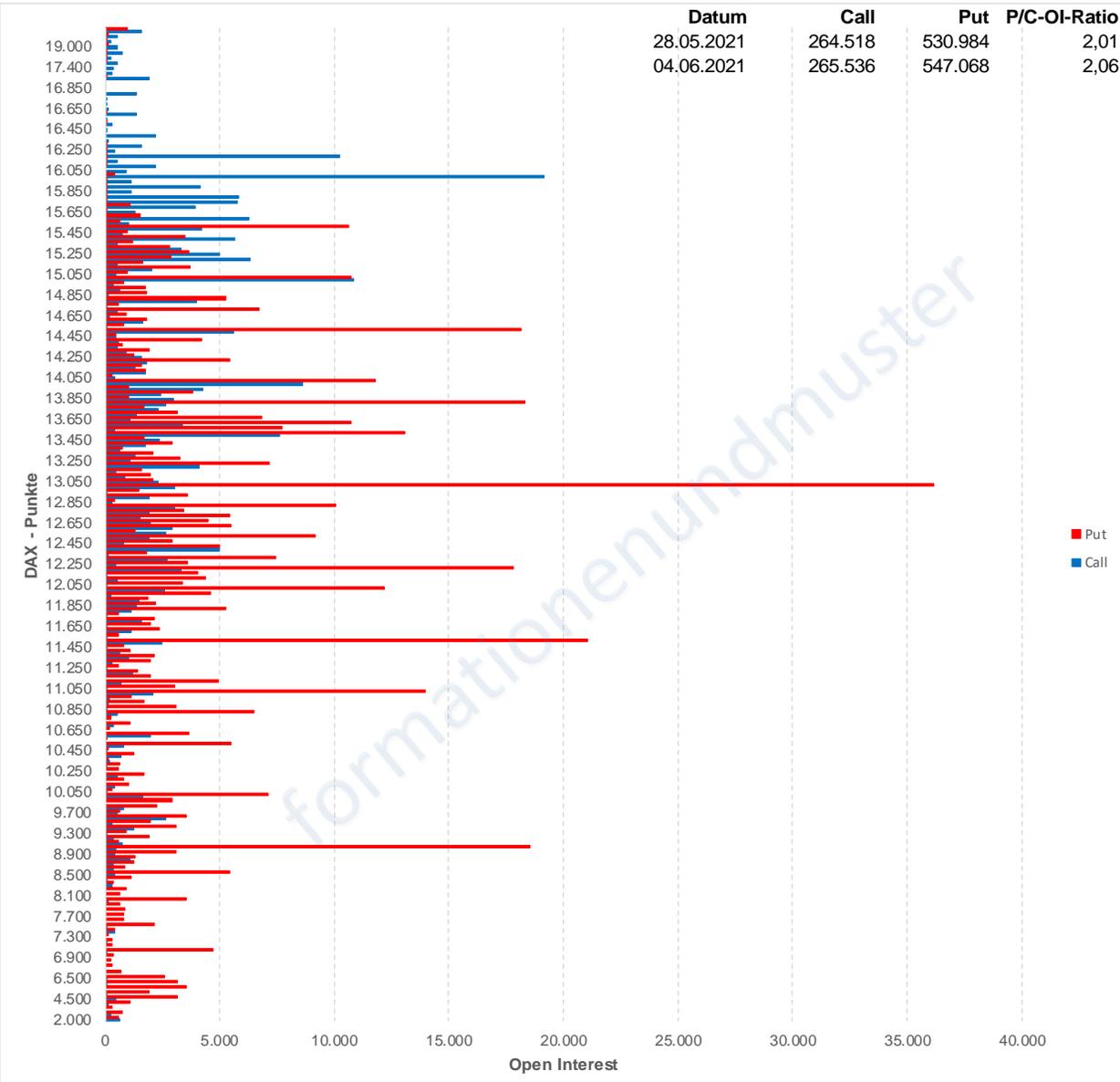
[www.formationenundmuster.com](http://www.formationenundmuster.com)

Handeln Sie Ihre Positionen  
und nicht Ihre Emotionen!

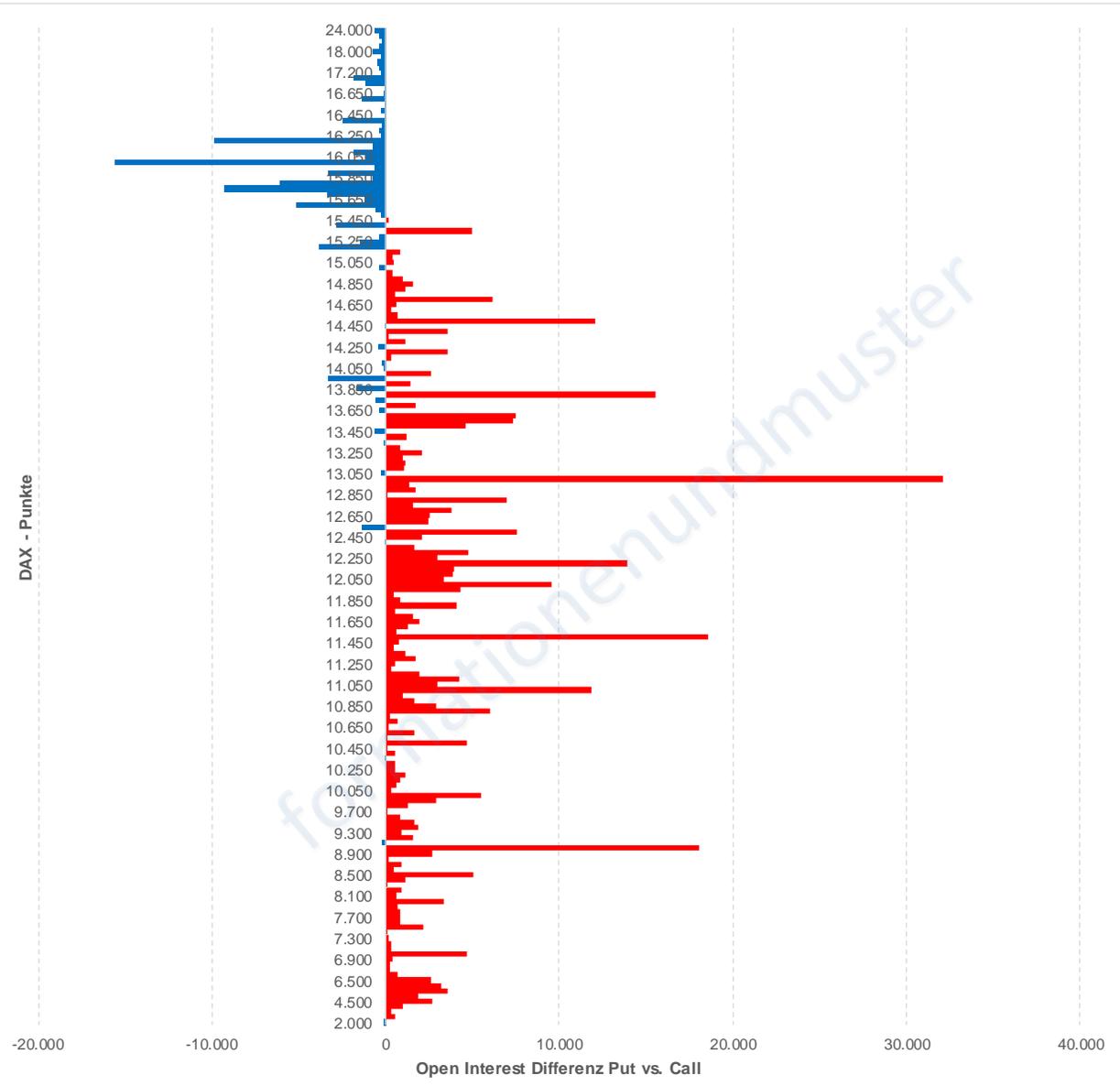
**Call / Put - Optionen 06/2021 Open Interest DAX: Stand 28.05.2021**



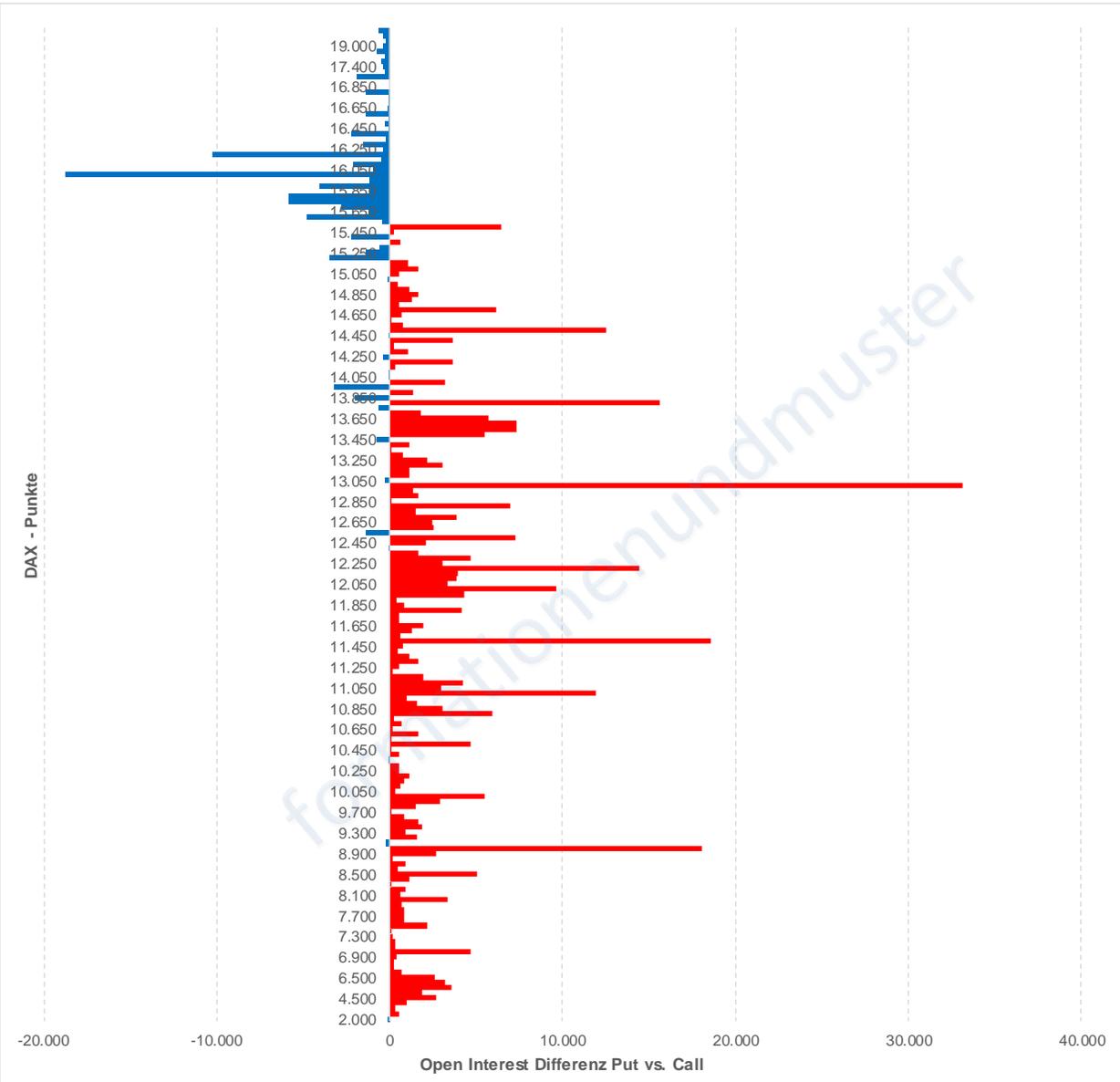
**Call / Put - Optionen 06/2021 Open Interest DAX: Stand 04.06.2021**



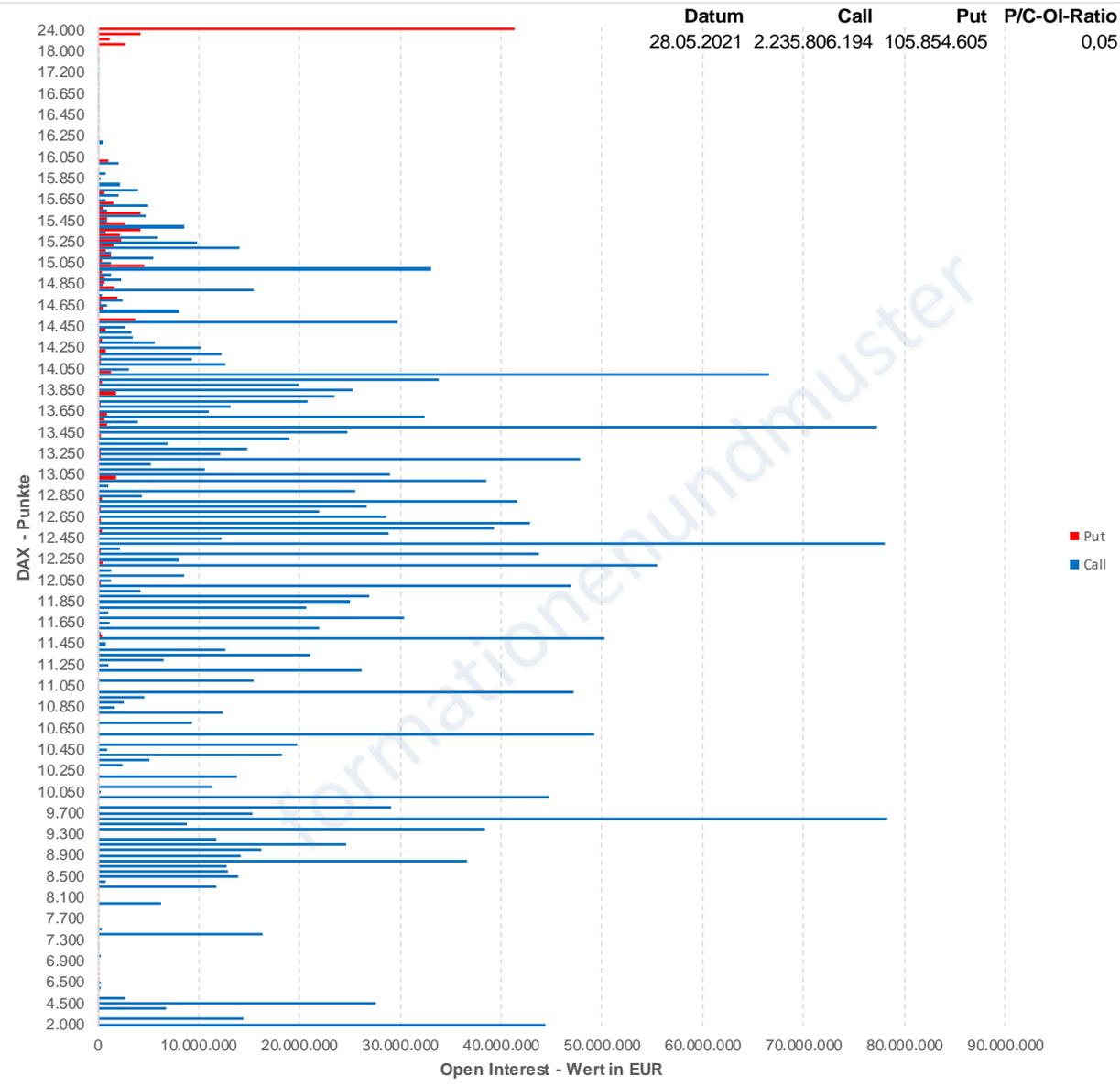
Differenz Put vs. Call - Optionen 06/2021: Stand 28.05.2021



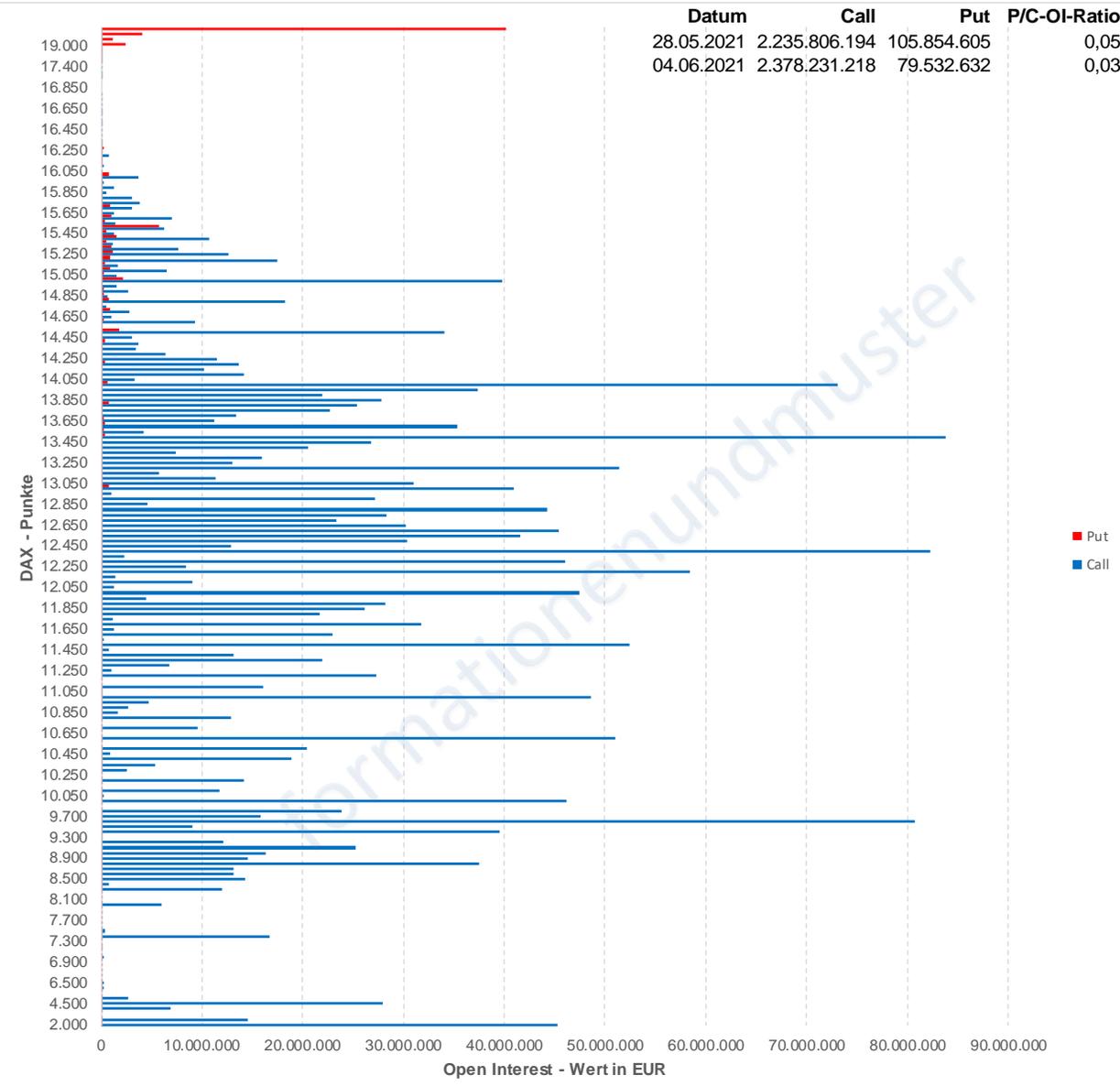
Differenz Put vs. Call - Optionen 06/2021: Stand 04.06.2021



**Call / Put - Optionen 06/2021 Open Interest DAX (EUR): Stand 28.05.2021**



**Call / Put - Optionen 06/2021 Open Interest DAX (EUR): Stand 04.06.2021**



## Fakten zur Positionierung und Werthaltigkeit der Kontrakte (Datenstand: 04/06/2021):

- 265.536 Call- und 547.068 Put-Kontrakte => Das P/C-OI-Ratio liegt somit bei 2,06 (Vorwoche: 2,01).
- Im Vergleich zur Vorwoche wurde die Call-Position bei 16.000 Punkte und die Put-Position bei 15.500 Punkte aufgestockt.
- Die Call-Kontrakte weisen aktuell (Ende KW23) einen Wert von ca. 2.378 MEUR und die Put-Kontrakte einen Wert von ca. 80 MEUR aus. Das P/C-OI-Ratio (Wert) liegt somit bei 0,03 (Vorwoche: 0,05).
- Letztendlich liegt aktuell nur eine nennenswerte werthaltige Put-Position bei 24.000 Punkten vor, die einen Wert von ca. 40 MEUR ausweist.
- 26% der Call- und 99% der Put-Kontrakte verfallen beim **aktuellen** (Ende KW23) DAX-Stand von 15.693 Punkten am 18/06/2021 wertlos. Die aus dem Geld befindlichen Call-Kontrakte weisen aktuell einen Wert von ca. 17 MEUR (0,7%) aus. Die aus dem Geld befindlichen Put-Kontrakte weisen aktuell einen Wert von 29 MEUR (36,3%) aus.
- Das werthaltige Gleichgewicht zur aktuellen Positionierung der Call- und Put-Kontrakte liegt bei ca. 13.551 Punkten (ca. 811 MEUR = Parität) => Die Kursdifferenz beträgt somit 2.142 Punkte (13,6%).

## Fazit:

- **ACHTUNG:** In der KW24 tagt die EZB und in der KW25 die FED. Unerwartete Aussagen der Zentralbanken können heftige Kursbewegungen auslösen und die folgenden Aussagen hinfällig machen.
- Es ist davon auszugehen, dass die Call-Positionen > 16.000 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 < 15.000 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. 13.551 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 mit einer Abrechnung im Bereich von ca. 15.500 ± 500 Punkte, wenn sich die Positionierung bis zum Verfallstag nicht gravierend ändert. Üblicherweise ist mit einem Taktieren (ab Dienstag/Mittwoch) 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.



Vielen Dank  
für Ihr Interesse!

Ich wünsche allen Börsenteilnehmern  
eine erfolgreiche Handelswoche!

Traden Sie, was Sie sehen und nicht, was Sie denken!