



Open Interest-Analyse zum großen Verfallstag 12/2018 (21.12.2018)

Datenbasis

- [Eurexchange.com](https://www.eurex.com)
- Datenstand 07.12.2018

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.



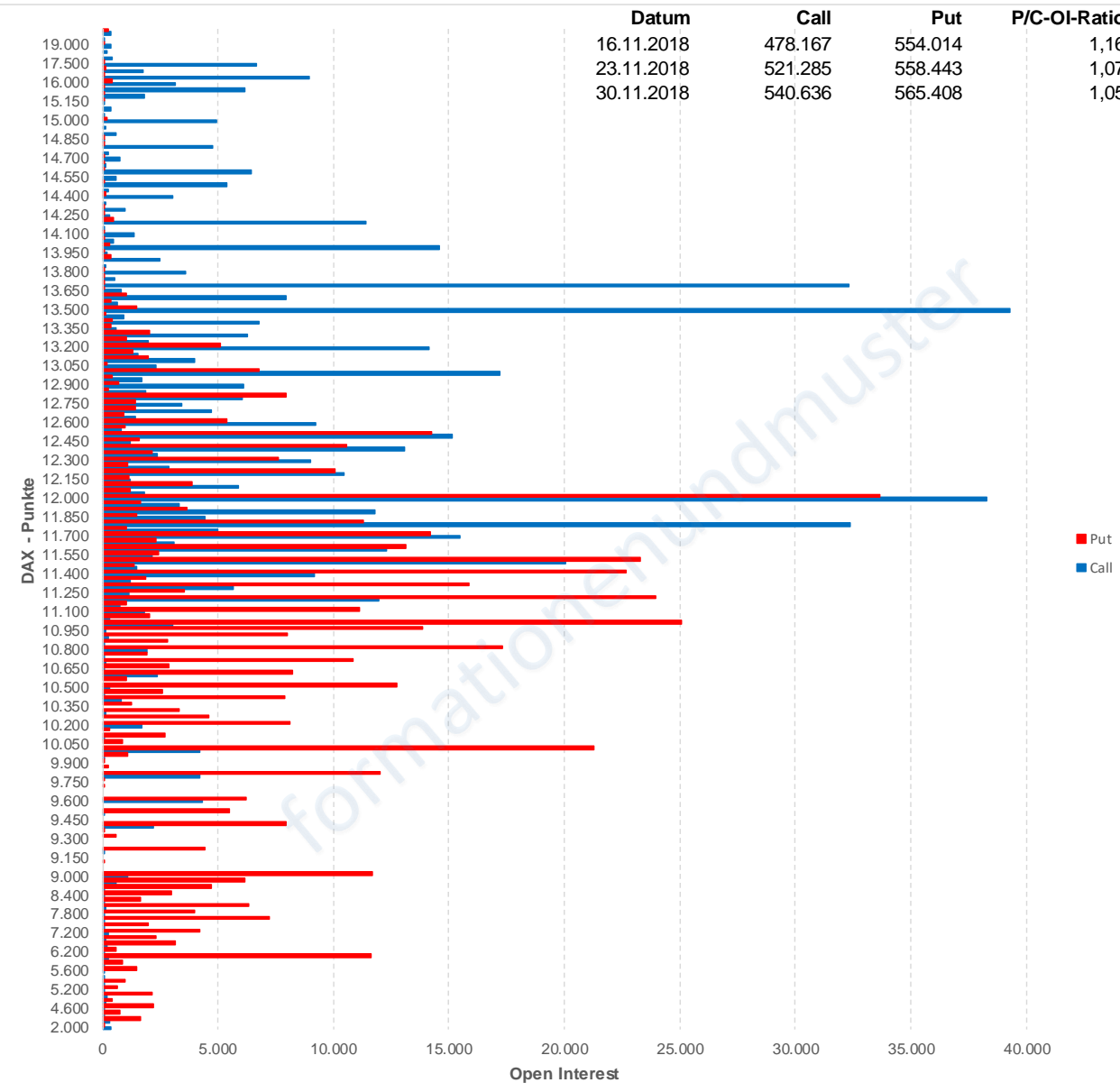
Formationen und Muster

Technische Analyse – Das Fundament erfolgreicher Setups!

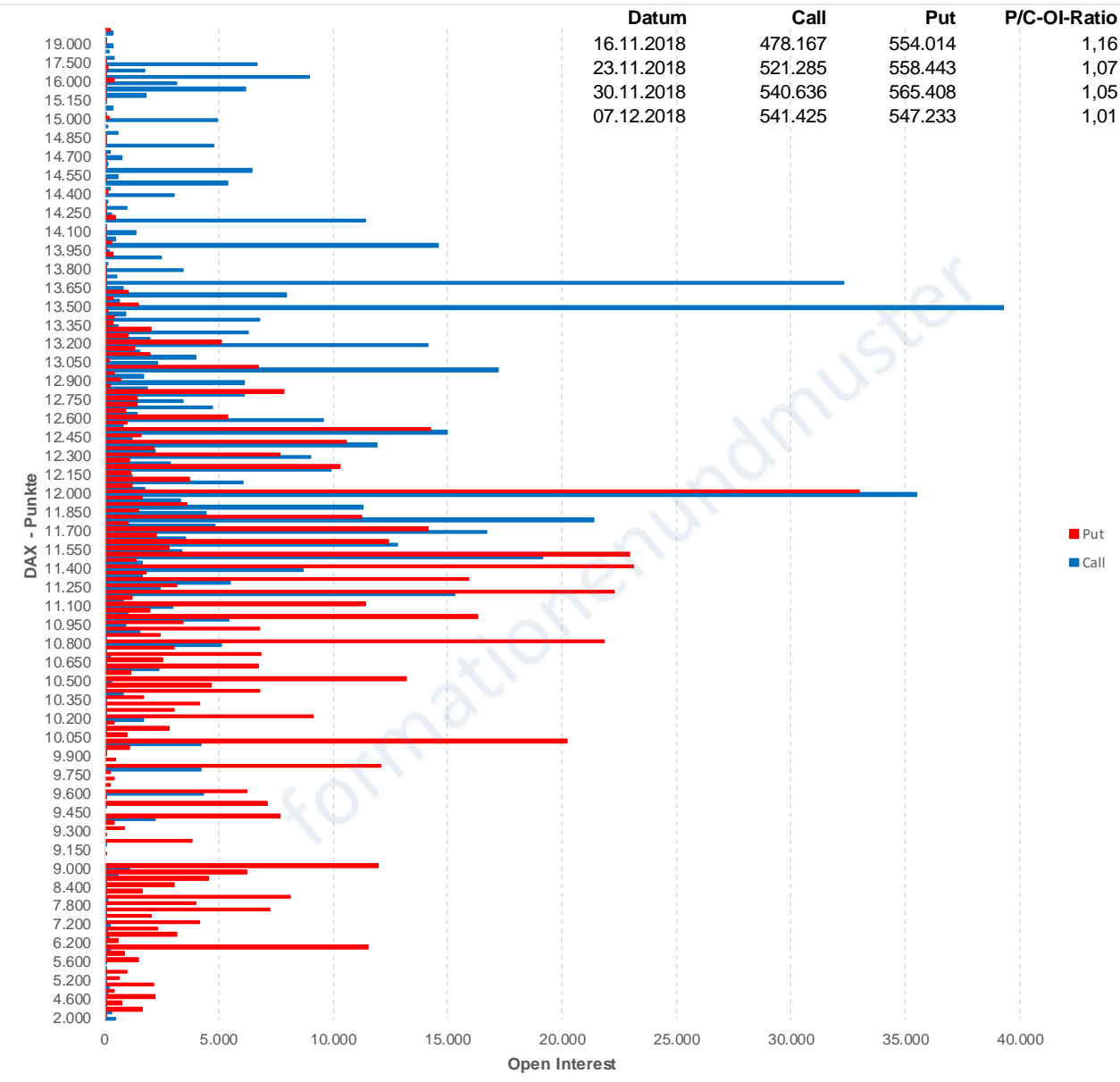
www.formationenundmuster.com

Handeln Sie Ihre Positionen
und nicht Ihre Emotionen!

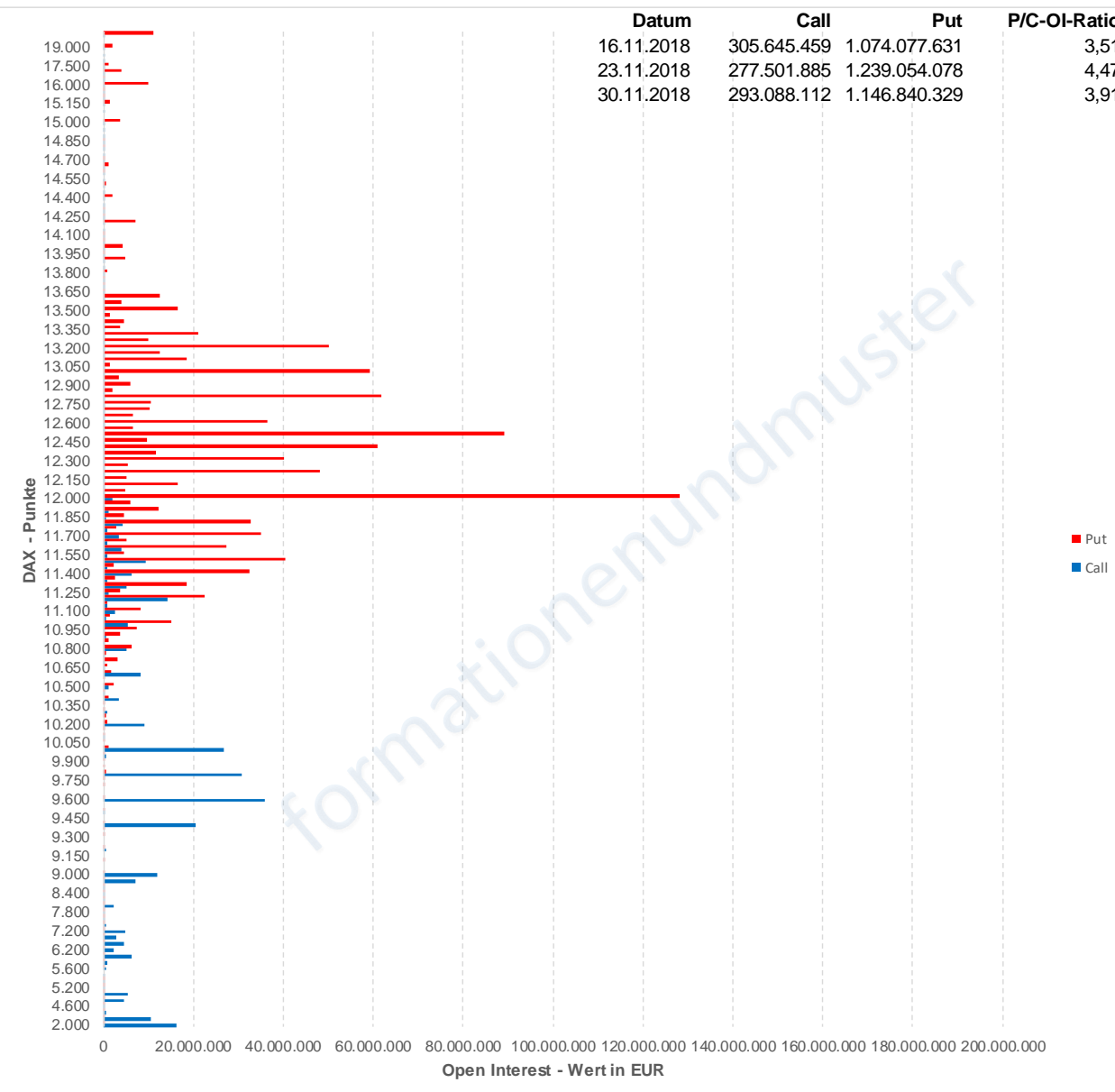
Call / Put - Optionen 12/2018 Open Interest DAX: Stand 30.11.2018



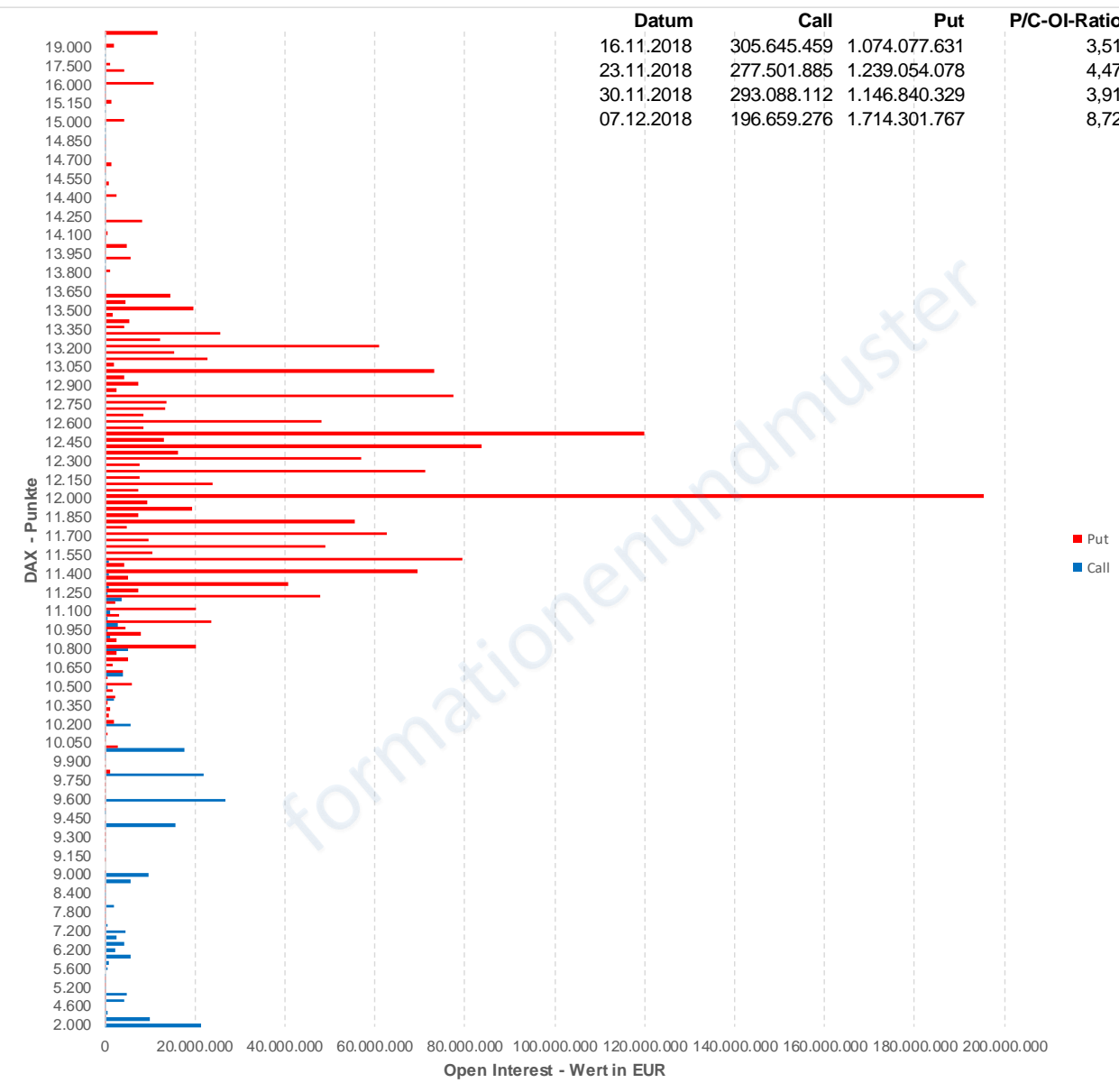
Call / Put - Optionen 12/2018 Open Interest DAX: Stand 07.12.2018



Call / Put - Optionen 12/2018 Open Interest DAX (EUR): Stand 30.11.2018



Call / Put - Optionen 12/2018 Open Interest DAX (EUR): Stand 07.12.2018



Fakten zur Positionierung und Werthaltigkeit der Kontrakte (Datenstand: 07.12.2018):

- Zwei Wochen vor dem großen Verfallstag lohnt sich ein erster direkter Wochenvergleich, sowohl bei der Positionierung als auch bei der Werthaltigkeit der OI-Positionen.
- 541.425 Call- und 547.233 Put-Kontrakte => P/C-OI-Ratio liegt bei 1,01 (Vorwoche: 1,05).
- Im Bereich von 12.000 Punkten halten sich weiterhin eine große Call- und Put-Position die Waage. Die großen Call-Positionen bei 13.500 und 13.700 Punkten spielen m.E. für den großen Verfallstag keine Rolle.
- Die große Call-Position bei 11.800 Punkte wurde deutlich reduziert und dafür Positionen knapp unter und knapp über 11.000 Punkte aufgestockt.
- Die große Put-Position bei 12.000 Punkte hat durch die Kursverluste der vergangenen Handelswoche deutlich an Wert zugelegt.
- Die Call-Kontrakte weisen aktuell einen Wert von ca. 197 MEUR und die Put-Kontrakte einen Wert von ca. 1.714 MEUR aus. Das P/C-OI-Ratio (Wert) liegt somit bei **8,72** (Vorwoche: 3,91). **Das P/C-OI-Ratio (Wert) ist „moderat“ erhöht und spricht bei der „aktuellen“ Positionierung für eine Kurserholung!**
- 96% der Call- und 38% der Put-Kontrakte verfallen beim **aktuellen** DAX-Stand von 10.788 Punkten am 21.12.2018 wertlos
- Das werthaltige Gleichgewicht zur aktuellen Positionierung der Call- und Put-Kontrakte liegt bei ca. 11.770 Punkten (ca. 496 MEUR = Parität) => **Die Kursdifferenz beträgt somit 982 Punkte (9,1%)**. Das lässt weiterhin einiges an Raum für Spekulationen auf eine mögliche Jahresendrallye.

Fazit:

- Bei der **aktuellen** Positionierung können die Call-Positionen ab 11.800 / 12.000 Punkte als Widerstandsbereich angesehen werden. Es kann nicht im Interesse der Stillhalter liegen, dass diese Positionen **am Verfallstag** ins Geld gelaufen sind.
- Bei den Put-Positionen können die Kursmarken ab 11.000 Punkte und niedriger als Unterstützungsbereiche (**aus Sicht des Verfallstag** => bis dahin sind Unterschreitungen denkbar => wie bereits geschehen!) angesehen werden.
- Es stehen zwei weitere Handelswochen bis zum Verfallstag aus. Aufgrund der **aktuellen** Positionierung erwarte ich eine Abrechnung im Bereich von ca. 11.200 ± 200 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.
- Ich werde die Entwicklung der OI-Positionen in den kommenden Woche beobachten, um eventuelle Verschiebungen oder Neupositionierungen rechtzeitig ausfindig zu machen und ggf. eine aktualisierte Analyse zur Verfügung stellen.
- Die Bewegungen an den Aktienmärkten unterliegen aktuell den angespannten politischen Rahmenbedingungen und deren täglichen Ad-hoc-Mitteilungen. 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!