

0.

Optionshandel – Erste Schritte

Dieses Handbuch gibt Ihnen einen kurzen Überblick, wie Sie leicht Optionen auf Futures hinzufügen und handeln. Verbessern Sie Ihren Trading-Stil und Ihre Marktaussichten. Hedgen Sie Positionen und profitieren Sie von der intelligenten und dynamischen SPAN Margin.

1. Genereller Überblick über Optionen
2. Verschiedene Options-Strategien

Single Vanilla

Vertical

Strangle

Straddle

3. Optionen und Plattformen
4. CQG Symbole
5. FAQ



Wir freuen uns darauf,
Sie zu unterstützen.

1.

Genereller Überblick über Optionen (1/2)

Was ist eine Option?

Eine Option ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer über das Recht, einen zugrundeliegenden Wert zu einem bestimmten Preis zu einem bestimmten Datum zu kaufen oder verkaufen.



-10

Options-Prämie

+100

Option resultiert in Short-Position
 $13000 - 12900$
 PUT Strike Kurs - Aktueller Marktkurs

+90

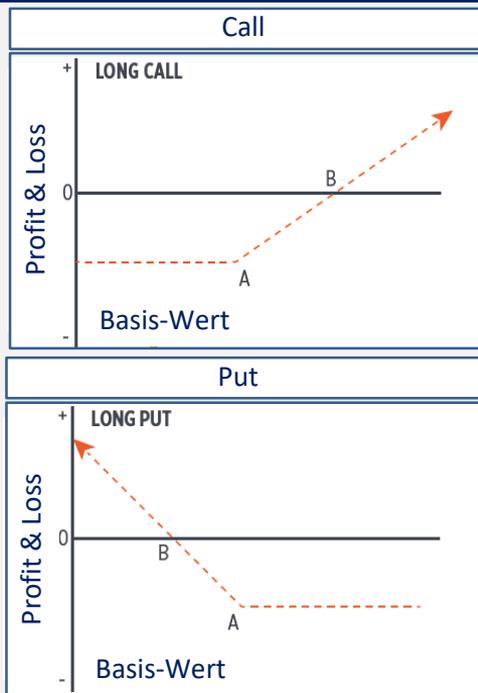
Gesamter Trade

Sie denken, dass der DAX in den nächsten Wochen fallen wird. Optionen erlauben Ihnen, dieses Szenario zu handeln, indem Sie das Recht kaufen bei einem bestimmten Preislevel zu verkaufen, auch „Strike Price“ genannt. Dieses Recht wird PUT Option genannt. Die Gebühr, die Sie zahlen müssen, um dieses Recht zu erlangen, wird (Options-)Prämie genannt.

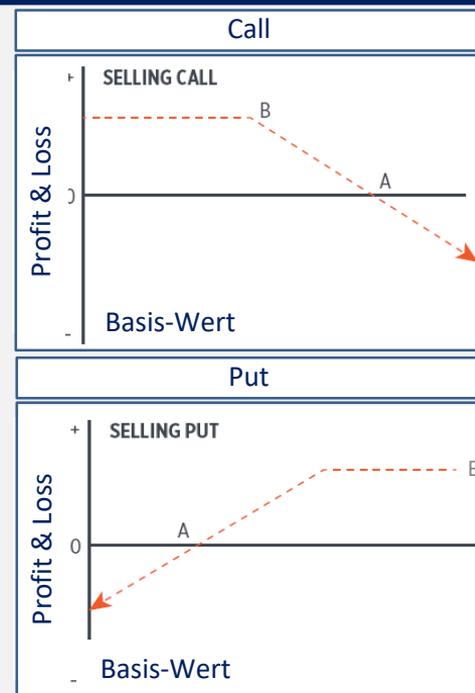
2.

Genereller Überblick über Optionen (2/2)

Entwicklung des Gewinn/Verlust nach dem
KAUF eines Call oder Put



Entwicklung von Gewinn/Verlust nach dem
VERKAUF eines Call oder Put

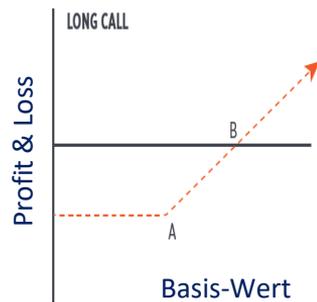


3.

Verschiedene Strategien mit Optionen (1/2)

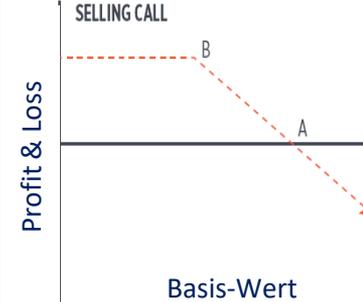
KAUF einer Call Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs des Basiswerts steigen wird und möchte von der Bewegung profitieren. Der mögliche Gewinn ist unbegrenzt, wohingegen der Verlust auf die Höhe der Prämie begrenzt ist.



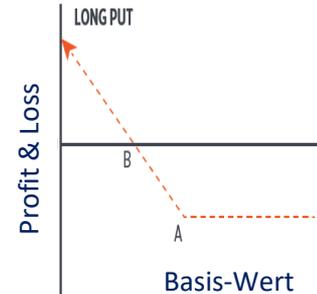
VERKAUF einer Call Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs des Basiswertes fallen wird. Er wird den Call verkaufen und die Prämie erhalten. Der Gewinn ist begrenzt auf die erhaltene Prämie, wohingegen der Verlust unbegrenzt ist.



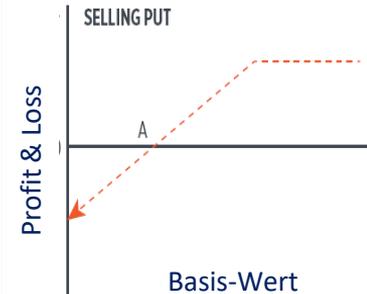
KAUF einer Put Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Basiswerts fallen wird und möchte von der Bewegung profitieren. Der mögliche Gewinn ist unbegrenzt, wohingegen der Verlust auf die Höhe der Prämie begrenzt ist.



VERKAUF einer Put Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Basiswerts steigen wird. Er wird den Put verkaufen und die Prämie erhalten. Der Gewinn ist begrenzt auf die erhaltene Prämie, wohingegen der Verlust unbegrenzt ist.



Single Vanilla Optionen

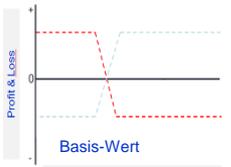
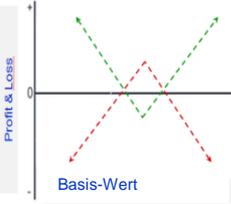
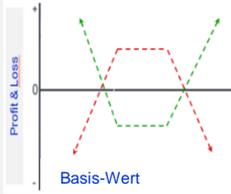
Dies ist eine einseitige CALL oder PUT Position. Entweder kaufen Sie das Recht und zahlen die Prämie oder Sie verkaufen das Recht und erhalten die Prämie.

Wenn Sie kaufen, ist das Risiko auf die Prämie beschränkt, die Sie anfangs bezahlt haben. Wenn Sie verkaufen, ist das Risiko potenziell unbegrenzt, sofern Sie das zugrunde liegende Instrument nicht in Ihrem Konto halten.

Diese Strategie gilt auch als 'richtungsabhängiger' Trade, weil Sie nur dann damit profitieren können, wenn der Markttrend in eine bestimmte Richtung geht.

4.

Verschiedene Strategien mit Optionen (2/2)

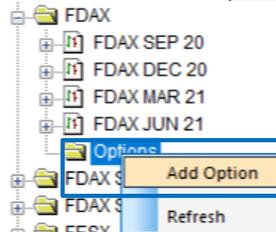
Strategie	Generell	Struktur	Nutzung	Risiko/Chance	Entwicklung
Vertical	Dies ist eine zweiseitige oder 'legs' Strategie auf dem gleichen Basiswert. Ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf zu zwei verschiedenen Strike-Kursen wird auch als Spread bezeichnet. Vertikal bedeutet, dass der Spread benutzt wird, um Optionen mit gleichem Verfallsdatum zu handeln.	<p>BULL SPREAD: Kauf eines geringen Strike und Verkauf eines hohen Strike. Gleiches Verfallsdatum und Anzahl.</p> <p>BEAR SPREAD: Verkauf eines tiefen Strikes und Kauf eines hohen Strike. Gleiches Verfallsdatum und Anzahl.</p>	<p>Gemäßigt bullish</p> <p>Gemäßigt bearish</p> <p>Richtungsabhängiger Trade mit geringerem Volatilitätsrisiko als bei Single Vanilla.</p>	<p>Verlust ist auf gezahlte Prämie begrenzt. Der Gewinn ist begrenzt auf Anzahl der Pips zwischen Strike minus gezahlten Pips.</p> <p>Verlust ist begrenzt auf Anzahl der Pips zwischen Strikes minus erhaltene Pips. Gewinn ist auf erhaltene Prämie begrenzt.</p>	 <p>Profit & Loss</p> <p>Basis-Wert</p>
Straddle	Mit einem Straddle kaufen Sie sowohl einen Call als auch einen Put auf denselben Basiswert mit dem gleichen Strike-Price und Verfallsdatum.	<p>BUY « at the money » CALL, BUY « at the money » PUT</p> <p>SELL « at the money » CALL, SELL « at the money » PUT</p> <p>Gleicher Strike, Anzahl und Verfallsdatum.</p>	<p>Neutral</p> <p>Neutral</p> <p>Erwartung eines stabilen Marktes</p>	<p>Verlust ist auf gezahlte Prämie begrenzt und Gewinne sind potenziell unbegrenzt.</p> <p>Verlust ist potenziell unbegrenzt und Gewinne sind auf erhaltene Prämie begrenzt.</p> <p>Erwirtschaftet Gewinn in einem flachen Markt. Es wird erwartet, dass Volatilität zurückgeht.</p>	 <p>Profit & Loss</p> <p>Basis-Wert</p>
Strangle	Ein Strangle benutzt ähnliche Einstellungen wie ein Straddle: Sie handeln sowohl einen Call als auch einen Put auf dem gleichen Basiswert. Diese müssen beide entweder long (ein Long-Strangle) oder short (ein Short Strangle) sein und das gleiche Verfallsdatum haben. Mit einem Strangle jedoch, hat Ihr Put einen geringeren Strike-Price als der Call.	<p>BUY «out the money» CALL, BUY «out the money» PUT</p> <p>SELL «out the money» CALL, SELL «out the money» PUT</p> <p>Ähnliches Delta, gleiche Anzahl und Verfallsdatum</p>	<p>Neutral</p> <p>Neutral</p> <p>Erwartung eines stabilen Marktes</p>	<p>Verlust ist begrenzt auf die gezahlte Prämie und Gewinne sind potenziell unbegrenzt.</p> <p>Verlust ist potenziell unbegrenzt, wohingegen Gewinne auf die erhaltene Prämie beschränkt sind.</p> <p>Erwirtschaftet Gewinn in einem flachen Markt, es wird erwartet, dass die Volatilität zurückgeht.</p>	 <p>Profit & Loss</p> <p>Basis-Wert</p>

5.

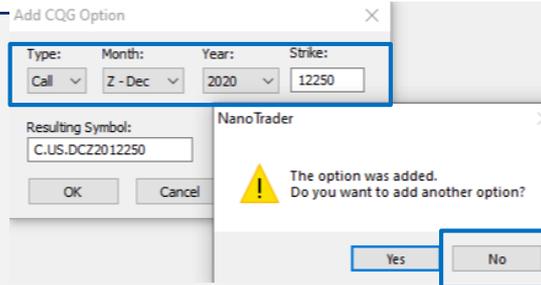
Optionen und Plattformen (1/2): NanoTrader

Um Optionen auf Futures handeln zu können, muss Ihr Broker Sie dazu berechtigt haben. Sobald Sie die Berechtigung haben, können Sie die Arbeitsplatzleiste öffnen und einen Future auswählen, auf den Sie eine Option handeln möchten.

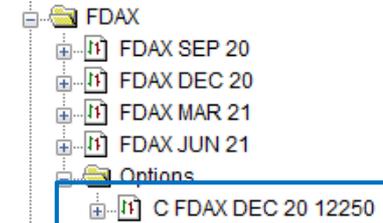
Sofern Sie die Berechtigung haben, werden Sie einen leeren Ordner "Optionen" für den FDAX sehen. Um eine Option hinzuzufügen, machen Sie einen Rechtsklick auf den Optionen-Ordner und wählen Sie "Option hinzufügen":



Ein Dialogfeld erscheint, in dem Sie das CQG-Symbol der Option angeben können. Nutzen Sie die Drop-down-Felder und das Strike-Feld, um die gewünschte Option näher zu spezifizieren. Abhängig vom Basiswert hat der Strike-Price 3 bis 5 Ziffern. Untenstehend finden Sie ein Beispiele. Sie können auch die ID direkt in das Feld "Erzeugtes Symbol" eingeben falls Sie die ID vorliegen haben. Klicken Sie auf "OK", wenn Sie fertig sind.



Die Option kann nun wie jedes andere Symbol benutzt werden. Um es zu handeln, ziehen Sie es per drag & drop in ein CQG-Konto.



6.

Optionen und Plattformen (2/2): Desktop and Mobile

Der Optionshandel ist mit den mobile Applikationen von CQG sehr einfach und unkompliziert.

Es ist wichtig zu wissen, wie ein Symbol für eine bestimmte Option innerhalb der Trading-Umgebung aufgebaut ist.

Das Symbol setzt sich aus folgenden Elementen zusammen:

1. CALL(C) oder PUT(P)
2. CQG Symbol des Underlyings
3. Ablaufmonat und Jahr
4. Strike Preis



C.ENQZ2010100

Innerhalb der mobile Versionen muss die Eingabe manuell erfolgen.

Beispiel:

Um den Preis für einen CALL auf den Mini Nasdaq mit Fälligkeit Dezember 2020 und Strike Price 10100 zu erhalten, muss folgendes eingegeben werden: C.ENQZ2010100

Beachten Sie, dass nach dem C oder P für Call oder Put ein "." folgt.

Der Rest wird zusammengeschrieben, ohne Leerschritt und ohne Satzzeichen.

7.

CQG Symbol ID

Bitte beachten Sie, dass CQG eigene Symbole verwendet, die sich von denen des zugrunde liegenden Marktes unterscheiden. Unten befindet sich eine Liste der beliebter Instrumente (z.B. DAX Juni 2020 = DDM20)

Contract name	CQG Symbol	Month	Code
FDAX	DD	January	F
EURO STOXX 50 Index Futures	DSX	February	G
CAC 40 Index Future	PIL	March	H
Euro-BUND	DB	April	J
Euro-BOBL	DL	May	K
E-mini S&P 500 Index	EP	June	M
E-mini NASDAQ 100 Index	ENQ	July	N
Mini Dow Jones \$5 Index	YM	August	Q
EUR/USD Futures	EU6	September	U
Light Sweet Crude Oil	NQM	October	V
Gold Futures	GCE	November	X
British Pound/USD	BP6	December	Z

CQG stellt eine Liste der Symbole zur Verfügung, diese finden Sie hier:

<http://help.cqg.com/fcm/symbols.xlsx>

Das Kürzel für den Ablaufmonat finden Sie in der rechten Tabelle.

8.

FAQ – Frequently Asked Questions (1/2)

Q / Was ist eine Option?

Eine Option ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer über das Recht, einen zugrundeliegenden Wert zu einem bestimmten Preis zu einem bestimmten Datum zu kaufen oder verkaufen.

Q / Was ist ein Call und was ist ein Put?

Ein Call ist eine Option auf das Recht einen Basiswert zu kaufen. Wenn der Trader erwartet, dass der Kurs des Basiswertes steigen wird, dann kann er von dieser Bewegung profitieren, indem er einen Call kauft. Ein Put ist eine Option auf das Recht einen Basiswert zu verkaufen. Wenn der Trader erwartet, dass der Kurs des Basiswertes fallen wird, dann kann er von dieser Bewegung profitieren, indem er einen Put kauft. In diesen beiden Szenarien wird der Trader zum Optionsnehmer, zu der Person die das Recht haben wird, den Basiswert zu kaufen oder zu verkaufen. Der Verkäufer wird der Optionsverkäufer (Stillhalter) Ihres Calls oder Puts und er muss die Bedingungen Ihrer Option anerkennen.

Q / Aber ich kann auch einen Call oder Put verkaufen?

Das ist richtig. In den Szenarien der vorherigen Frage, kaufen Sie oder gehen long auf einen Call oder Put.

Wenn Sie auf einen Call oder Put long gehen, können Sie Ihre Position vor dem Verfallstermin schließen, indem Sie Ihren Call oder Put verkaufen.

	PUT	CALL
KÄUFER	Recht zu Verkaufen	Recht zu Kaufen
VERKÄUFER	Pflicht zu Kaufen	Pflicht zu Verkaufen

Q / Wann kann ich Optionen handeln?

Abhängig von der Börse, an der die Option gelistet ist, ist sie an spezielle Handelszeiten gebunden.

Bitte besuchen Sie die offiziellen Webseite der Börse um aktuelle Informationen zu erhalten.



Wir freuen uns darauf,
Sie zu unterstützen.

9.

FAQ – Frequently Asked Questions (2/2)

Q / Was ist der Verfallstermin?

Der Verfall oder der Verfallstermin ist das Datum im Optionsvertrag, an dem die Option verfällt/ausläuft. Der Verfallstermin ist nicht per Definition der gleiche wie der Ausübungstermin. Optionen nach amerikanischer Art können während der gesamten Laufzeit der Option ausgeübt werden. Daher kann der Ausübungstag vor dem vordefinierten Verfallstag sein. Bitte informieren Sie sich auf der offiziellen Webseite der Börse über aktuelle Informationen zu den genauen Verfallszeiten und –tagen und dem Settlement-Prozess nach der Ausübung oder dem Verfall.

Q / Kann ich eine Option vor dem Verfallstermin ausüben?

Ja, im Falle der amerikanischen Optionen. Die meisten US-Märkte benutzen dieses System. Optionen auf miniS&P Futures sind beispielsweise amerikanische Optionen, also kann die Ausübung zu jedem Zeitpunkt während der Laufzeit dieser Option, wenn sie "in the money" ist, stattfinden. Europäische Börsen werden eher europäische Optionen anbieten, was bedeutet, dass sie nur am Verfallsdatum ausgeübt werden können, sofern sie "in the money" ausgelaufen sind. Bei CFDFX wird durchweg die europäische Art genutzt.

Q / Was ist der Strike-Preis einer Option?

Der Strike-Preis ist der festgelegte Preis im Optionsvertrag, zu welchem Ihre Kauf- oder Verkaufs-Position zum Verfallstermin eröffnet werden würde, wenn Ihre Option "in the money" wäre.

Q / Kann ich mir jeden Strike-Preis aussuchen?

Für an Börsen gehandelte Produkte werden die Börsen selbst geeignete Strike-Preise definieren.

Q / Warum ändert sich die Prämie meiner Option?

Wenn Sie eine Option öffnen, werden Sie feststellen, dass der Prämienpreis sich mit der Zeit ändert. Sehr viele Faktoren können einen Einfluss auf den Preis einer Option haben: der Preis des Basiswertes, Zinsen, Strike-Preis, Volatilität und die verbleibende Zeit bis zum Ablauf der Option.

Q / Warum hat das Verfallsdatum einen Einfluss auf die Prämie?

Der Zeitwert ist eine von zwei Komponenten der Optionsprämie. Wenn noch viel Zeit bis zum Ablauf der Option verbleibt, wird angenommen, dass eine größere Chance besteht, dass sie "in the money" läuft. Daher haben längerfristige Optionen einen größeren Zeitwert. Sobald die Option näher an das Verfallsdatum kommt, wird der Zeitwert der Prämie fallen, weil nicht mehr viel Zeit für die Option bleibt.



Wir freuen uns darauf,
Sie zu unterstützen.

10.

Praktische Beispiele

Options-Trades neben normalen Futures-Positionen

Name	Buy	Sell	Exit	Position	Traded	Bid	Ask	Last	P/L	Cum. P/L	Study: State
C FESX MAY 14 3200	Buy	Sell	Exit	-1	10.30	10.30	11.80		0.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...
FESX JUN 14	Buy	Sell	Exit	1	3184	3183	3184	3183	-10.00	0.00	n/a - Drag & Drop a ...

Options-Trades neben normalen Futures-Positionen im täglichen Kontoauszug

Date	Open Position	Trade Price	Current Price	Curr	Market Revaluation	Option P&L or Prem Value(*)
14MAY14	<u>DOW JONES EURO STOXX 50 10 ERX</u> S 1 MAY14 3200.00 Call	10.30	13.90	EUR	-139.00	-36.00
	NET -1AVG SOLD 10.30				-139.00	-36.00
14MAY14	B 1 JUN14	3184.00	3189.00	EUR	50.00	
	NET +1AVG BQHT 3184.00				50.00	0.00

<u>OPEN POSITION VALUE</u>		
Dow Jones EURO Stoxx 50	FUTURES	-31,840.00
Dow Jones EURO Stoxx 50	OPTIONS	103.00

<u>MARKET REVALUATION BREAKDOWN</u>					
Variation Margins - Put & Put Style Options		Amount	Profit / Loss	Total Amount	Total P&L
EDOX - Futures	EUR	50.00	50.00	50.00	50.00
Net Premium Options Market Value					
EDOX - Options	EUR	-139.00	-36.00	-139.00	-36.00