



US-Optionen

„Weitere Grundlagen und Strategien“

VTAD Stuttgart, 12.02.2015



Claudia Jankewitz

- Selbständige Technische Analystin CFTe
- Analyseschwerpunkte USA, DE und Südostasien
- Tradingschwerpunkte US-Options, Aktien, ETFs, Knock-outs
- Methode: Klassische Chartanalyse und Point & Figure Analyse
- Herausgeberin 2 Börsendienste:
 - Optionentrader.info (www.optionentrader.info)
 - Hebelfuchs (www.hebelfuchs.de)
- Fachautorin vershd. Medien

www.claudia-jankewitz.de

email: cj@claudia-jankewitz.de



Disclaimer

- Alle genannten Optionen sind lediglich potentielle Tradingkandidaten. Diese stellen keine Handlungsempfehlungen dar und gelten auch nicht als Investmenthinweis.
- Dieser Vortrag dient lediglich zu Trainings- und Informationszwecken.
- Die in diesem Vortrag enthaltenen Finanzanalysen und Hinweise können eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen.



Übersicht

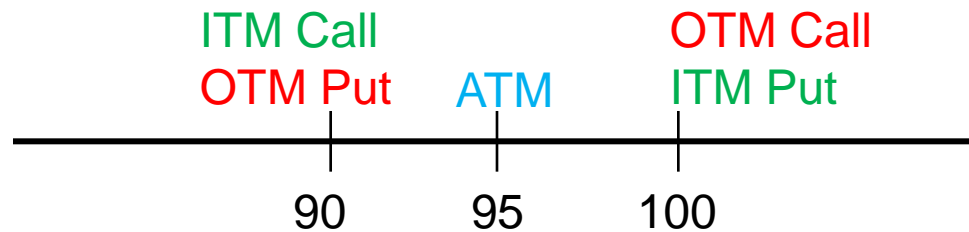
- Was sind Optionen? (Kurz-Wdh)
- Unterschiede Optionsscheine / Optionen
- 4 Handelsmöglichkeiten
- Einflussfaktoren auf den Optionspreis
- Optionscalculator – Programme und Manuell
- Strategien für den konservativen Investor
- Optionen als Aktienersatz





Was sind Optionen?

- Derivate – sie leiten sich von Basiswerten ab
- Calls – Recht Basiswert zu kaufen / Puts Basiswert zu verkaufen
- Benötigen weniger Kapitaleinsatz als bei Aktienhandel durch Hebelwirkung



- Unterschied zu Optionsscheinen

Optionen

Optionsscheine

Beides Derivate, bauen auf ein Underlying/Basiswert auf

Beide beinhalten das Recht eine Aktie zu einem bestimmten Strikeprice/Basispreis zu kaufen (Call) oder verkaufen (Put); innerhalb einer bestimmt Laufzeit

Optionen	Optionsscheine
Beides Derivate, bauen auf ein Underlying/Basiswert auf	
Beide beinhalten das Recht eine Aktie zu einem bestimmten Strikeprice/Basispreis zu kaufen (Call) oder verkaufen (Put); innerhalb einer bestimmt Laufzeit	
Optionen werden direkt an der Terminbörse gehandelt u. besichert; durch Sicherheitseinlage des Verkäufers abgesichert	Schuldverschreibung der emittierenden Bank; werden an der klassischen Wertpapierbörse gehandelt

Optionen	Optionsscheine
Beides Derivate, bauen auf ein Underlying/Basiswert auf	
Beide beinhalten das Recht eine Aktie zu einem bestimmten Strikeprice/Basispreis zu kaufen (Call) oder verkaufen (Put); innerhalb einer bestimmt Laufzeit	
Optionen werden direkt an der Terminbörse gehandelt u. besichert; durch Sicherheitseinlage des Verkäufers abgesichert	Schuldverschreibung der emittierenden Bank; werden an der klassischen Wertpapierbörse gehandelt
Täglich mind. ein Kurs an der Optionsbörse (EUREX, AMEX u.a.); gute Preistransparenz; immer nur eine best. Option zu einer Laufzeit und Basispreis	Deutlich seltener Kurse gestellt (manchmal nur 1x/Woche!); unzählig vershd. Optionsscheine; aktueller Wert lässt sich daher schwerer nachvollziehen

Optionen	Optionsscheine
Beides Derivate, bauen auf ein Underlying/Basiswert auf	
Beide beinhalten das Recht eine Aktie zu einem bestimmten Strikeprice/Basispreis zu kaufen (Call) oder verkaufen (Put); innerhalb einer bestimmt Laufzeit	
Optionen werden direkt an der Terminbörse gehandelt u. besichert; durch Sicherheitseinlage des Verkäufers abgesichert	Schuldverschreibung der emittierenden Bank; werden an der klassischen Wertpapierbörse gehandelt
Täglich mind. ein Kurs an der Optionsbörse (EUREX, AMEX u.a.); gute Preistransparenz; immer nur eine best. Option zu einer Laufzeit und Basispreis	Deutlich seltener Kurse gestellt (manchmal nur 1x/Woche!); unzählig verschd. Optionsscheine; aktueller Wert lässt sich daher schwerer nachvollziehen
US-Optionen: 1 Optionskontrakt bewegt 100 Aktien Deutsche Optionen: unterschiedliche Kontraktgröße	Nicht standardisiert; beliebige Parameter; oftmals Bezugsverhältnis 1:10

Optionen

Optionsscheine

Beides Derivate, bauen auf ein Underlying/Basiswert auf

Beide beinhalten das Recht eine Aktie zu einem bestimmten Strikeprice/Basispreis zu kaufen (Call) oder verkaufen (Put); innerhalb einer bestimmt Laufzeit

Optionen werden direkt an der Terminbörse gehandelt u. besichert; durch Sicherheitseinlage des Verkäufers abgesichert

Schuldverschreibung der emittierenden Bank; werden an der klassischen Wertpapierbörse gehandelt

Täglich mind. ein Kurs an der Optionsbörse (EUREX, AMEX u.a.); gute Preistransparenz; immer nur eine best. Option zu einer Laufzeit und Basispreis

Deutlich seltener Kurse gestellt (manchmal nur 1x/Woche!); unzählig verschd. Optionsscheine; aktueller Wert lässt sich daher schwerer nachvollziehen

US-Optionen: 1 Optionskontrakt bewegt 100 Aktien
Deutsche Optionen: unterschiedliche Kontraktgröße

Nicht standardisiert; beliebige Parameter; oftmals Bezugsverhältnis 1:10

4 Handelsmöglichkeiten, nicht nur Kauf, sondern auch Verkauf

Kann man nur kaufen (sind somit eine abgeschwächte Variante von Optionen); Short-Position wird immer vom Emittenten des Optionsscheines eingenommen

Optionen	Optionsscheine
Dem Optionskäufer (Long-Seite) mit Recht auf Kauf oder Verkauf einer Aktie steht immer der Stillhalter (Short-Seite) gegenüber.	Stillhalter ist immer der Emittent

Optionen	Optionsscheine
Dem Optionskäufer (Long-Seite) mit Recht auf Kauf oder Verkauf einer Aktie steht immer der Stillhalter (Short-Seite) gegenüber.	Stillhalter ist immer der Emittent
Stillhalter erhält Prämie, muss aber Aktie zu einem bestimmten Preis kaufen oder verkaufen	Bank erhält den Optionspreis/Prämie

Optionen	Optionsscheine
Dem Optionskäufer (Long-Seite) mit Recht auf Kauf oder Verkauf einer Aktie steht immer der Stillhalter (Short-Seite) gegenüber.	Stillhalter ist immer der Emittent
Stillhalter erhält Prämie, muss aber Aktie zu einem bestimmten Preis kaufen oder verkaufen	Bank erhält den Optionspreis/Prämie
80% der Optionen werden nicht ausgeübt – gutes Geschäft für den Stillhalter, ohne dass er in die Pflicht genommen wird	Gutes Geschäft für die Bank; legen zudem auch noch jeweils die Bedingungen und Konditionen fest, was wiederum Gewinnchancen zusätzlich erhöht

Optionen	Optionsscheine
Dem Optionskäufer (Long-Seite) mit Recht auf Kauf oder Verkauf einer Aktie steht immer der Stillhalter (Short-Seite) gegenüber.	Stillhalter ist immer der Emittent
Stillhalter erhält Prämie, muss aber Aktie zu einem bestimmten Preis kaufen oder verkaufen	Bank erhält den Optionspreis/Prämie
80% der Optionen werden nicht ausgeübt – gutes Geschäft für den Stillhalter, ohne dass er in die Pflicht genommen wird	Gutes Geschäft für die Bank; legen zudem auch noch jeweils die Bedingungen und Konditionen fest, was wiederum Gewinnchancen zusätzlich erhöht
Kosten: Optionsprämie (egal welcher Broker, immer gleich) + Transaktionskosten (sehr gering, je nach Broker 1 USD – 3 €)	Kosten: Kosten des Optionsscheines, je nach Kursstellung d. Emittenten + Handelsgebühr Börse/Broker (teurer)

Optionen	Optionsscheine
Dem Optionskäufer (Long-Seite) mit Recht auf Kauf oder Verkauf einer Aktie steht immer der Stillhalter (Short-Seite) gegenüber.	Stillhalter ist immer der Emittent
Stillhalter erhält Prämie, muss aber Aktie zu einem bestimmten Preis kaufen oder verkaufen	Bank erhält den Optionspreis/Prämie
80% der Optionen werden nicht ausgeübt – gutes Geschäft für den Stillhalter, ohne dass er in die Pflicht genommen wird	Gutes Geschäft für die Bank; legen zudem auch noch jeweils die Bedingungen und Konditionen fest, was wiederum Gewinnchancen zusätzlich erhöht
Kosten: Optionsprämie (egal welcher Broker, immer gleich) + Transaktionskosten (sehr gering, je nach Broker 1 USD – 3 €)	Kosten: Kosten des Optionsscheines, je nach Kursstellung d. Emittenten + Handelsgebühr Börse/Broker (teurer)
Transparent; sind standardisierte Kontrakte; Konditionen für alle Marktteilnehmer zu jedem Zeitpunkt transparent geregelt.	Intransparent; nicht standardisiert; in USA sogar verboten



4 Handlungsmöglichkeiten von Optionen

Call	Put
Long Call – Sie kaufen einen Call: Recht auf Kauf einer Aktie	Long Put – Sie kaufen einen Put: Recht auf Verkauf einer Aktie



4 Handlungsmöglichkeiten von Optionen

Call	Put
Long Call – Sie kaufen einen Call: Recht auf Kauf einer Aktie	Long Put – Sie kaufen einen Put: Recht auf Verkauf einer Aktie
Short Call - Sie verkaufen einen Call: Verpflichtung auf Verkauf einer Aktie	Short Put - Sie verkaufen einen Put: Aktie muss auf Verlangen gekauft werden



Einflussfaktoren auf den Optionspreis

- Unterschiedl. Berechnungsmodelle – Black & Scholes Model / Bjerksund-Stensland
 - Preis des Basiswertes
 - Volatilität des Basiswertes (erwartete Schwankungen der Aktie in der Zukunft)
 - Basispreis / Strikeprice
 - Laufzeit
 - (kurzfristiger Zinssatz am Markt)
 - (Dividendenzahlung)



Einflussfaktoren auf den Optionspreis

- Unterschiedl. Berechnungsmodelle – Black & Scholes Model / Bjerksund-Stensland
 - Preis des Basiswertes
 - Volatilität des Basiswertes (erwartete Schwankungen der Aktie in der Zukunft)
 - Basispreis / Strikeprice
 - Laufzeit
 - (kurzfristiger Zinssatz am Markt)
 - (Dividendenzahlung)
- Diese Faktoren werden durch partielle Ableitung als „Griechen“ in das Modell integriert



Einflussfaktoren auf den Optionspreis

- Unterschiedl. Berechnungsmodelle – Black & Scholes Model / Bjerksund-Stensland
 - Preis des Basiswertes
 - Volatilität des Basiswertes (erwartete Schwankungen der Aktie in der Zukunft)
 - Basispreis / Strikeprice
 - Laufzeit
 - (kurzfristiger Zinssatz am Markt)
 - (Dividendenzahlung)
- Diese Faktoren werden durch partielle Ableitung als „Griechen“ in das Modell integriert
- **Optionsprämie = intrinsic value + time value**
 - Intrinsic value = „ITM-Anteil“
 - Time value = extrinsischer Wert





Einflussfaktoren auf den Optionspreis

- Die Griechen - Sensitivitätskennzahlen bei Optionen:
- Wichtige Kennzahlen Delta, Gamma, Theta, Vega, Rho, (Omega)
- Einflussfaktoren auf den Options-Preis neben Preisbewegung des Underlyings
- Unterschiedliche Gewichtung des Einflusses während der Laufzeit



Die Options-Griechen

Delta:

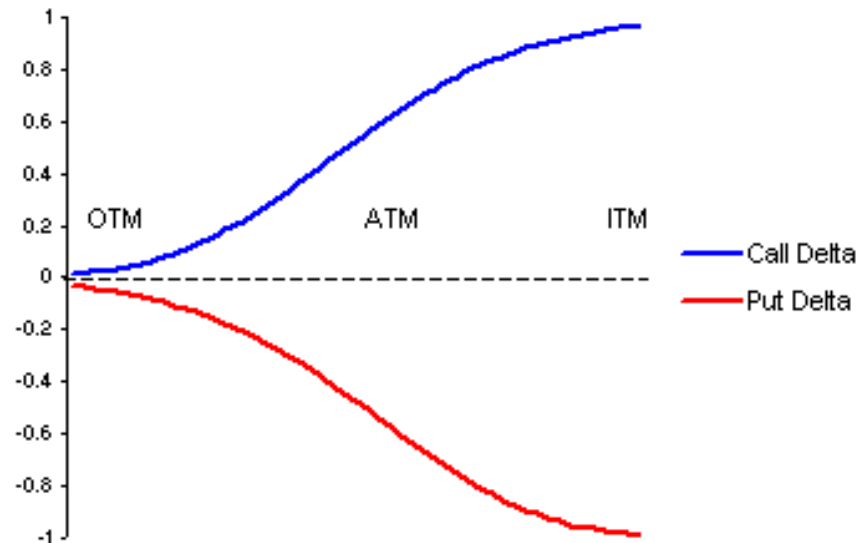
- Gibt an, welchen Einfluss der Preis des Basiswertes auf den Wert der Option hat.
- Mathematisch die erste Ableitung des Optionspreises nach dem Preis des Basiswertes.
- Delta von 0,5 oder 50: Eine Veränderung des Basiswertes um 1 € (in linearer Näherung) → Veränderung des Optionspreises von 50 Cent



Die Options-Griechen

Delta:

- Steigt, wenn Kurs des Underlying steigt, fällt wenn dieser sinkt (für Call und vc. vs. für Put)
- Option ATM = 50,
Option OTM < 50,
Option ITM > 50
- Ist die wichtigste Kennzahl zur Auswahl der Option



Quelle: OptionTradingTips



Die Options-Griechen

Gamma:

- Das **Gamma** einer Option gibt an, wie stark (schnell) sich das *Delta* (in linearer Näherung) ändert, wenn sich der Kurs des Basiswerts um eine Einheit ändert und alle anderen Größen sich nicht verändern.
- Mathematisch ist das Gamma die zweite Ableitung des Optionspreises nach dem Preis des Basiswertes („das Delta des Deltas“).

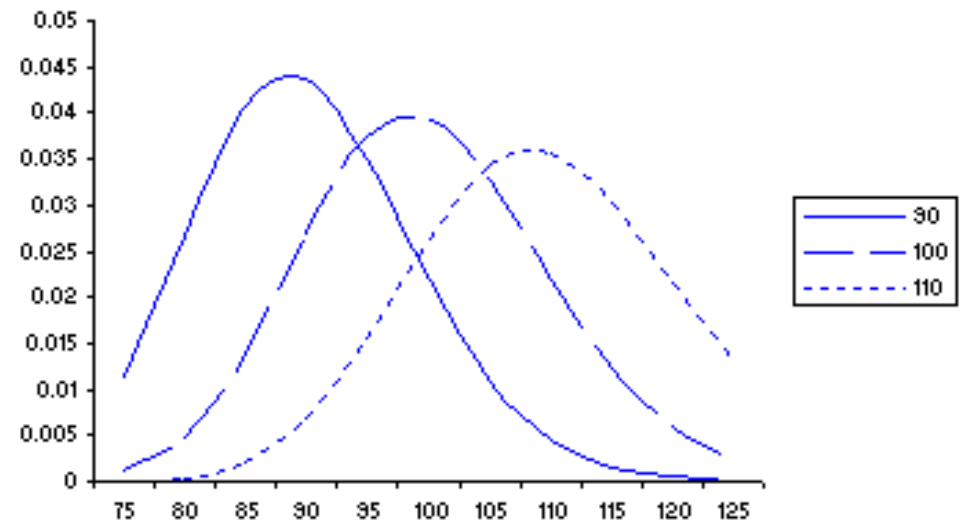


Die Options-Griechen

Gamma:

- „wie effektiv“ ist unsere Option bzw.
- „wie volatil“ ist unsere Option im Vergleich zur Bewegung des Basiswertes
- Am höchsten wenn Option ATM

Gamma vs Underlying Price



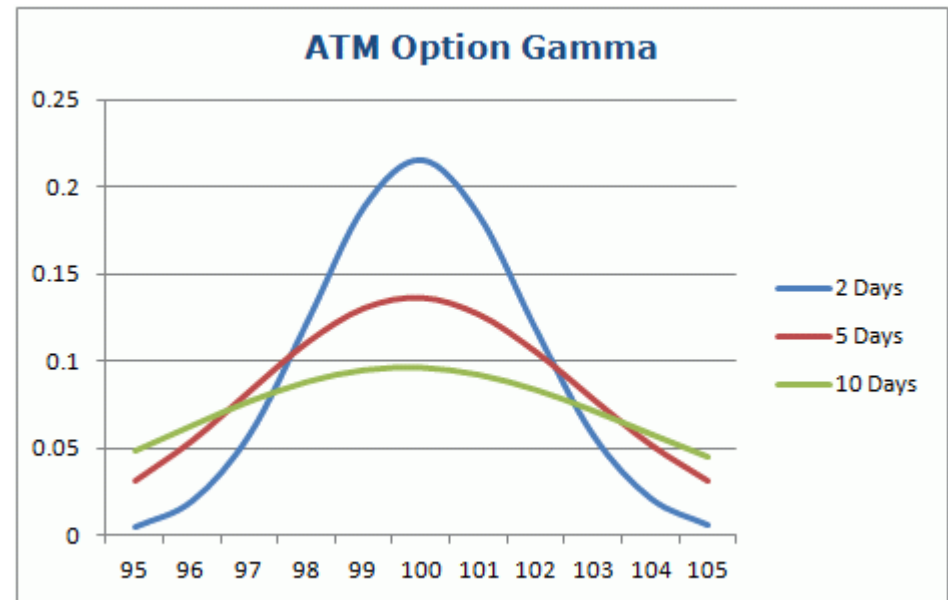
Quelle: OptionTradingTips



Die Options-Griechen

Gamma:

Einfluss der Restlaufzeit auf das Gamma



At-the-money Option Gamma

Quelle: OptionTradingTips



Die Options-Griechen

Theta:

- Das Theta einer Option gibt an, wie stark sich der theoretische Wert einer Option ändert, wenn sich die Restlaufzeit um einen Tag verkürzt und alle anderen Größen konstant bleiben.
- Für den Inhaber der Option ist das Theta normalerweise negativ, eine kürzere Restlaufzeit bedeutet also immer einen geringeren theoretischen Wert
- Je kürzer Laufzeit – desto höher Theta = desto höher **Zeitverlust**
- **Theta -0,10 bedeutet 0,10 € weniger Optionswert pro Tag**



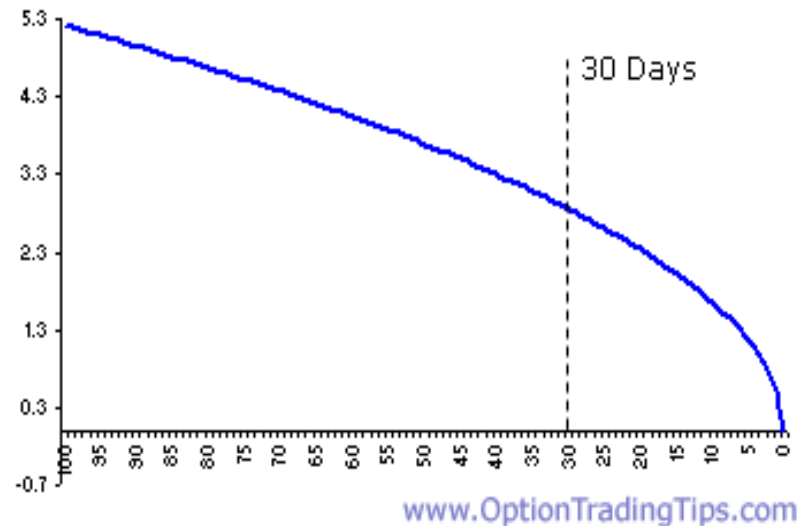
Die Options-Griechen

Theta:

Je kürzer Laufzeit – desto höher
Theta = desto höher **Zeitverlust**

Höchster Zeitwert (extrinsic value)
bei langer Laufzeit, mit
abnehmender Restlaufzeit wird
dieser Zeitwert immer geringer

Option Price as Time Passes





Die Options-Griechen

Vega:

- manchmal auch **Lambda** oder **Kappa (oder Thau)** da Vega kein Buchstabe des griechischen Alphabets ist
- gibt an, wie stark sich der Wert der Option ändert, wenn sich die Volatilität des Basiswerts um einen Prozentpunkt ändert und alle anderen Größen konstant bleiben.
- Je höher die Vola des Basiswertes – desto höher Vega – desto teurer die Option
- *Bsp: Vola des Basiswertes ist 20%, als Vega ist angegeben 0.25. Optionspreis ist 2.50 \$. Wenn die Vola um 1% auf 21% steigt, steigt der Optionspreis auf 2.75 \$*

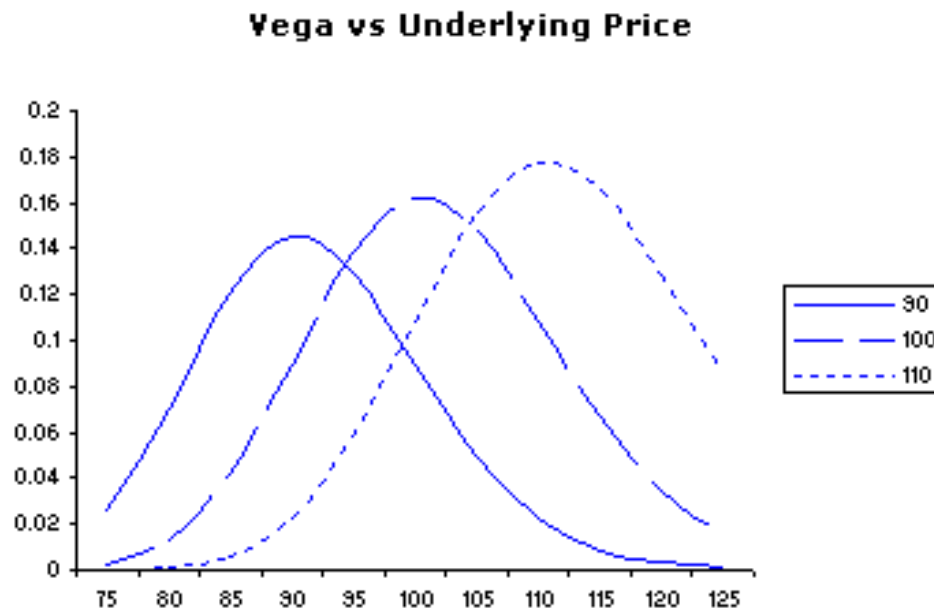


Die Options-Griechen

Vega:

Ist am „sensibelsten“ wenn Option At-the-money ist

Chart: Vega im Vergleich zum Underlying für 3 verschd. Strikeprice



Quelle: OptionTradingTips



Die Options-Griechen

Rho:

- Das **Rho** einer Option gibt an, wie stark sich der Wert der Option ändert, wenn sich der Zinssatz am Markt um einen Prozentpunkt ändert. Für Call-Optionen ist Rho positiv, für Put-Optionen negativ.
- Steigendes Rho – desto teurer die Call-Option, desto billiger die Puts
- Kein großer Einfluss

Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

The screenshot shows the CBOE website's navigation menu with the following items: Quotes & Data, News, Products, Education, Strategies, **Tools & Resources**, and About CBOE. Under 'Tools & Resources', there are sections for 'Tools' (Visual Trading Tools, Strategy Tools, **Calculators**, CBOWeb), 'Trading Resources' (Symbol Directory, Contract Adjustments, New Listings & Series, Expiration Calendar & Holidays, Cycles & Month Codes, Fee Schedules, Position Limit Calculators, Option Class Definitions), 'Related' (Intra-Day Volume, CBOETV, Advanced Charts), and 'Calculators' (Options Calculator, Margin Calculator). The 'Options Calculator' link is highlighted in yellow, and an arrow points to it from the left. The right side of the screenshot shows the 'Calculators' page header and the 'Options Calculator' section with a brief description: 'Our popular Options Calcul... Customize and modify your volatility, interest rate and di... for you.'



IVolatility Services

[▶ IV Index](#) [▶ Options Calculator](#) [▶ Strategist Scanners](#) [▶ Volatility Ranker](#) [▶ Advanced Options](#) [▶ Spread Scanner](#)

Options Calculator

Powered by
IVolatility.com

The IVolatility.com Options Calculator is an educational tool intended to assist individuals in learning how options work. It is not intended to provide investment advice, and users of the Options Calculator should not make investment decisions based upon values generated by it.

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

Today's date: 02/12/2015

[? Calculators Help](#) [? FAQ](#)

<p>Style: <input type="text" value="American"/> ▼</p> <p>Price: <input type="text"/> ▲▼</p> <p>Strike: <input type="text"/> ▲▼</p> <p>Expiration Date: <input type="text" value="FLEX"/> ▼</p> <p>Days to Expiration: <input type="text"/></p> <p>Volatility %: <input type="text"/></p> <p>Interest Rate%: <input type="text"/></p> <p>Dividends Date (mm/dd/yy): <input type="text"/></p> <p>Dividends Amount: <input type="text"/></p> <p>Dividends Frequency: <input type="text" value="Monthly"/> ▼</p>	<input style="background-color: #0056b3; color: white; border: none; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/>	<table border="0" style="width: 100%;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Call</th><th style="text-align: center;">Put</th></tr></thead><tbody><tr><td>Symbol:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Option Value:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Delta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Gamma: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Theta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Vega: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Rho: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr></tbody></table> <p>Implied Volatility</p> <table border="0" style="width: 100%;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Option Price</th><th style="text-align: center;">Vola %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Call ▼</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text" value="0.00"/></td></tr></tbody></table> <p style="text-align: right;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; border: none; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/></p>		Call	Put	Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>		Option Price	Vola %	Call ▼	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>
	Call	Put																														
Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
	Option Price	Vola %																														
Call ▼	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>																														

Copyright(C) 2004 IVolatility.com All rights reserved. IVolatility [Disclaimer](#) applies.



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

Today's date: 02/12/2015

[? Calculators Help](#) [? FAQ](#)

<p>Style: <input type="text" value="American"/> ▾</p> <p>Price: <input type="text"/> <input type="button" value="↑"/> <input type="button" value="↓"/></p> <p>Strike: <input type="text"/> <input type="button" value="↑"/> <input type="button" value="↓"/></p> <p>Expiration Date: <input type="text" value="FLEX"/> ▾</p> <p>Days to Expiration: <input type="text"/></p> <p>Volatility %: <input type="text"/></p> <p>Interest Rate%: <input type="text"/></p> <p>Dividends Date (mm/dd/yy): <input type="text"/></p> <p>Dividends Amount: <input type="text"/></p> <p>Dividends Frequency: <input type="text" value="Monthly"/> ▾</p>	<input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px; border: none;" type="button" value="Calculate"/>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Call</th><th style="text-align: center;">Put</th></tr></thead><tbody><tr><td>Symbol:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Option Value:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Delta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Gamma: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Theta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Vega: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Rho: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr></tbody></table> <p>Implied Volatility</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Option Price</th><th style="text-align: center;">Volatility %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Call ▾</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text" value="0.00"/></td></tr></tbody></table> <p style="text-align: right;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px; border: none;" type="button" value="Calculate"/></p>		Call	Put	Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>		Option Price	Volatility %	Call ▾	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>
	Call	Put																														
Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
	Option Price	Volatility %																														
Call ▾	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>																														

Copyright(C) 2004 IVolatility.com All rights reserved. IVolatility [Disclaimer](#) applies.



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

Today's date: 02/12/2015

[? Calculators Help](#) [? FAQ](#)

<p>Style: <input type="text" value="American"/> ▾</p> <p>Price: <input type="text"/> <input type="button" value="↑"/> <input type="button" value="↓"/></p> <p>Strike: <input type="text"/> <input type="button" value="↑"/> <input type="button" value="↓"/></p> <p>Expiration Date: <input type="text" value="FLEX"/> ▾</p> <p>Days to Expiration: <input type="text"/></p> <p>Volatility %: <input type="text"/></p> <p>Interest Rate%: <input type="text"/></p> <p>Dividends Date (mm/dd/yy): <input type="text"/></p> <p>Dividends Amount: <input type="text"/></p> <p>Dividends Frequency: <input type="text" value="Monthly"/> ▾</p>	<input style="background-color: #0056b3; color: white; border: none; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Call</th><th style="text-align: center;">Put</th></tr></thead><tbody><tr><td>Symbol:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Option Value:</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Delta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Gamma: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Theta: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Vega: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr><tr><td>Rho: ?</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text"/></td></tr></tbody></table> <p>Implied Volatility</p> <table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Option Price</th><th style="text-align: center;">Volatility %</th></tr></thead><tbody><tr><td>Call ▾</td><td><input type="text"/></td><td><input type="text" value="0.00"/></td></tr></tbody></table> <p style="text-align: right;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; border: none; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/></p>		Call	Put	Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>	Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>		Option Price	Volatility %	Call ▾	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>
	Call	Put																														
Symbol:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Option Value:	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Delta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Gamma: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Theta: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Vega: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
Rho: ?	<input type="text"/>	<input type="text"/>																														
	Option Price	Volatility %																														
Call ▾	<input type="text"/>	<input type="text" value="0.00"/>																														

Copyright(C) 2004 IVolatility.com All rights reserved. IVolatility [Disclaimer](#) applies.



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

MCD: NYSE - MCDONALDS CORP Closing prices as of: 02/11/2015 Today's date: 02/12/2015

Style: American	Call	Put
Price: 94.21	Symbol: MCD 150213	Symbol: MCD 150213
Strike: 94	Option Value: 0.4099	Option Value: 0.1995
Expiration Date: Feb 13, 2015	Delta: 0.6145	Delta: -0.3855
Days to Expiration: 1	Gamma: 0.5230	Gamma: 0.5231
Volatility %: 14.89	Theta: -0.1413	Theta: -0.1408
Interest Rate%: 0.1722	Vega: 0.0191	Vega: 0.0191
Dividends Date (mm/dd/yy): 02/26/15	Rho: 0.0016	Rho: -0.0009
Dividends Amount: 0.85	Implied Volatility	
Dividends Frequency: Quarterly	Option Price	Volatility %
<input type="button" value="Calculate"/>	Call	0.00
	<input type="button" value="Calculate"/>	

Automatisch für die nächstgelegene ATM Option



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

MCD: NYSE - MCDONALDS CORP Closing prices as of: 02/11/2015 Today's date: 02/12/2015 [? Calculators Help](#) [? FAQ](#)

<p>Style: <input type="text" value="American"/> ▾</p> <p>Price: <input type="text" value="94.21"/> ▴ ▾</p> <p>Strike: <input type="text" value="90"/> ▴ ▾</p> <p>Expiration Date: <input type="text" value="Jun 19, 2015"/> ▾</p> <p>Days to Expiration: <input type="text" value="127"/></p> <p>Volatility %: <input type="text" value="17.66"/></p> <p>Interest Rate%: <input type="text" value="0.3288"/></p> <p>Dividends Date (mm/dd/yy): <input type="text" value="02/26/15"/></p> <p>Dividends Amount: <input type="text" value="0.85"/></p> <p>Dividends Frequency: <input type="text" value="Quarterly"/> ▾</p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Call</th><th style="text-align: center;">Put</th></tr></thead><tbody><tr><td>Symbol:</td><td style="text-align: center;">N/A</td><td style="text-align: center;">N/A</td></tr><tr><td>Option Value:</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td>Delta: ?</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td>Gamma: ?</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td>Theta: ?</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td>Vega: ?</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td>Rho: ?</td><td style="text-align: center;">0.0000</td><td style="text-align: center;">0.0000</td></tr><tr><td colspan="3" style="text-align: center;">Implied Volatility</td></tr><tr><td></td><td style="text-align: center;">Option Price</td><td style="text-align: center;">Vola %</td></tr><tr><td>Call ▾</td><td style="text-align: center;"><input type="text" value=""/></td><td style="text-align: center;">0.00</td></tr></tbody></table> <p style="text-align: right;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/></p>		Call	Put	Symbol:	N/A	N/A	Option Value:	0.0000	0.0000	Delta: ?	0.0000	0.0000	Gamma: ?	0.0000	0.0000	Theta: ?	0.0000	0.0000	Vega: ?	0.0000	0.0000	Rho: ?	0.0000	0.0000	Implied Volatility				Option Price	Vola %	Call ▾	<input type="text" value=""/>	0.00
	Call	Put																																
Symbol:	N/A	N/A																																
Option Value:	0.0000	0.0000																																
Delta: ?	0.0000	0.0000																																
Gamma: ?	0.0000	0.0000																																
Theta: ?	0.0000	0.0000																																
Vega: ?	0.0000	0.0000																																
Rho: ?	0.0000	0.0000																																
Implied Volatility																																		
	Option Price	Vola %																																
Call ▾	<input type="text" value=""/>	0.00																																


Red arrows and numbers 1-4 point to the Price, Strike, Expiration Date, and Calculate buttons respectively.



Berechnung des Optionspreises: <http://www.cboe.com> dann „Tools“

Symbol: Stock or Index Symbol Option symbol

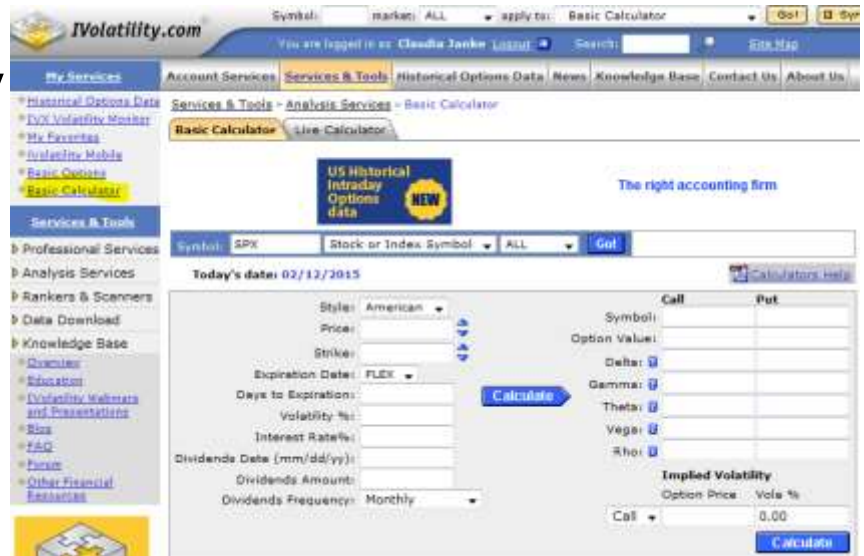
MCD: NYSE - MCDONALDS CORP Closing prices as of: **02/11/2015** Today's date: **02/12/2015** [? Calculators Help](#) [? FAQ](#)

<p>Style: <input type="text" value="American"/> ▼</p> <p>Price: <input type="text" value="94.21"/> ▲▼</p> <p>Strike: <input type="text" value="90"/> ▲▼</p> <p>Expiration Date: <input type="text" value="Jun 19, 2015"/> ▼</p> <p>Days to Expiration: <input type="text" value="127"/></p> <p>Volatility %: <input type="text" value="17.66"/></p> <p>Interest Rate%: <input type="text" value="0.3288"/></p> <p>Dividends Date (mm/dd/yy): <input type="text" value="02/26/15"/></p> <p>Dividends Amount: <input type="text" value="0.85"/></p> <p>Dividends Frequency: <input type="text" value="Quarterly"/> ▼</p> <p style="text-align: center;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/></p>	<table border="1" style="width: 100%; border-collapse: collapse;"><thead><tr><th></th><th style="text-align: center;">Call</th><th style="text-align: center;">Put</th></tr></thead><tbody><tr><td>Symbol:</td><td>MCD 150619</td><td>MCD 150619</td></tr><tr><td>Option Value:</td><td style="text-align: center;">5.6280</td><td style="text-align: center;">2.6308</td></tr><tr><td>Delta: ?</td><td style="text-align: center;">0.6794</td><td style="text-align: center;">-0.3721</td></tr><tr><td>Gamma: ?</td><td style="text-align: center;">0.0464</td><td style="text-align: center;">0.0394</td></tr><tr><td>Theta: ?</td><td style="text-align: center;">-0.0175</td><td style="text-align: center;">-0.0141</td></tr><tr><td>Vega: ?</td><td style="text-align: center;">0.1936</td><td style="text-align: center;">0.2074</td></tr><tr><td>Rho: ?</td><td style="text-align: center;">0.1589</td><td style="text-align: center;">-0.1180</td></tr><tr><td colspan="3" style="text-align: center;">Implied Volatility</td></tr><tr><td></td><td style="text-align: center;">Option Price</td><td style="text-align: center;">Vola %</td></tr><tr><td>Call ▼</td><td style="text-align: center;"><input type="text" value=""/></td><td style="text-align: center;"><input type="text" value="0.00"/></td></tr><tr><td colspan="3" style="text-align: right;"><input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/></td></tr></tbody></table> 		Call	Put	Symbol:	MCD 150619	MCD 150619	Option Value:	5.6280	2.6308	Delta: ?	0.6794	-0.3721	Gamma: ?	0.0464	0.0394	Theta: ?	-0.0175	-0.0141	Vega: ?	0.1936	0.2074	Rho: ?	0.1589	-0.1180	Implied Volatility				Option Price	Vola %	Call ▼	<input type="text" value=""/>	<input type="text" value="0.00"/>	<input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/>		
	Call	Put																																			
Symbol:	MCD 150619	MCD 150619																																			
Option Value:	5.6280	2.6308																																			
Delta: ?	0.6794	-0.3721																																			
Gamma: ?	0.0464	0.0394																																			
Theta: ?	-0.0175	-0.0141																																			
Vega: ?	0.1936	0.2074																																			
Rho: ?	0.1589	-0.1180																																			
Implied Volatility																																					
	Option Price	Vola %																																			
Call ▼	<input type="text" value=""/>	<input type="text" value="0.00"/>																																			
<input style="background-color: #0056b3; color: white; padding: 5px 15px;" type="button" value="Calculate"/>																																					



Weitere Quellen für Optionskalkulationen und Analysen:

- www.ivolatility.com
 - kostenlos registrieren
 - dort auch IV-IMPLIED volatility und HV – historical volatility einsehbar





– IV-implied volatility und HV – historical volatility einsehbar

IVolatility.com | Symbol: MDY | market: ALL | apply to: Basic Options | Go! | Symbol lookup

You are logged in as Claudia Janke | Logout | Search | Site Map

My Services: Account Services, **Services & Tools**, Historical Options Data, News, Knowledge Base, Contact Us, About Us | Wed, Feb 11, 2015/close | Print

Services & Tools - Analysis Services - Basic Options

Basic Options | Advanced Options

US Historical Intraday Options data NEW

The right accounting firm

Symbol: MDY | IN | USA | Go! | **SPDR S&P MIDCAP 400**

Options Root: MDY

Price	Change (%)	52 wk High	52 wk Low	Stock volume	1WK Avg Opt Volume	1WK Avg Opt OI	EOD Opt Volume	EOD Opt OI
269.21	± -0.15 (-0.06%)	269.57 02/05/2015	234.38 10/13/2014	1,490,062	3,440	81,910	800	84,673

	Current	1 WK AGO	1 MO AGO	52 wk HI/Date	52 wk Low/Date
HISTORICAL VOLATILITY					
10 days	14.97%	19.05%	16.58%	25.00% - 11-Feb	3.70% - 03-Sep
20 days	15.79%	16.92%	16.76%	21.25% - 11-Feb	6.41% - 26-Nov
30 days	15.99%	15.34%	15.95%	18.67% - 13-Feb	7.38% - 03-Jul
IMPLIED VOLATILITY					
IV Index call	15.69%	16.39%	17.57%	22.77% - 13-Oct	10.34% - 29-Aug
IV Index put	15.54%	16.04%	17.57%	22.04% - 15-Oct	9.53% - 01-Jul
IV Index mean	15.61%	16.22%	17.57%	21.98% - 13-Oct	10.34% - 29-Aug
HISTORICAL 30-DAYS CORRELATION AGAINST S&P 500 Index (SPX)					
30 days	95.75%	95.45%	94.52%	96.47% - 23-Jan	81.30% - 03-Jul

Implied Vola (%)	Call Delta	Option Value	Change (%)	Call Bid/Ask Mean	Expiry	Strike	Days	Prc Bid/Ask Mean	Change (%)	Option Value	Put Delta	Implied Vola (%)
16.72%	73.08%	3.4000	0.03 (0.93)	3.400	Feb 20, 2015	265.0	9	1.250	-0.38 (-23.08)	1.2500	-27.47%	17.22%
16.69%	60.18%	3.7500	0.30 (8.70)	3.750	Feb 20, 2015	267.5	9	1.725	-0.22 (-11.34)	1.7250	-38.68%	14.81%
14.62%	45.45%	2.1000	0.15 (7.69)	2.100	Feb 20, 2015	270.0	9	2.675	-0.58 (-21.65)	2.6750	-55.06%	13.39%
13.22%	28.35%	0.9750	0.03 (2.63)	0.975	Feb 20, 2015	272.5	9	4.500	-0.59 (-10.89)	4.5000	-69.39%	14.90%
17.36%	67.51%	6.3500	-0.05 (-0.78)	6.350	Feb 27, 2015	268.0	16	2.025	0.13 (6.58)	2.0250	-32.06%	16.87%

US Historical Intraday Options data NEW

Price Chart

Volatility Chart

NEW



- Mit steigender IV steigt Optionsprämie
- Am besten wenn $IV < HV$





Weitere Quellen für Optionskalkulationen und Analysen:

- **Tradingsoftware TD Ameritrade (früher: TOS)**
 - Hier können ganze Trades analysiert und simuliert werden



Manuelle Berechnung:

- Berechne den Preis einer Option (ATM) mit einer Restlaufzeit 3 Monate. Vola des Underlyings ist 23%. Aktueller Aktienkurs 45\$.

$$\text{Optionspreis} = 0,4 \times \text{Vola} \times \sqrt{\text{Zeitfaktor}} \times \text{Kurs}$$

Zeitfaktor = Zeit in Jahren

1 Jahr – Faktor 1

6 Monate – Faktor 0,5

3 Monate – Faktor 0,25

$$\text{Optionspreis} = 0,4 \times 0,23 \times \sqrt{0,25} \times 45$$

Theoret. Preis = 2,07

*Abweichungen zum Black and Scholes Model
befinden sich im Hunderstel-Bereich*



Put – Call Ratio

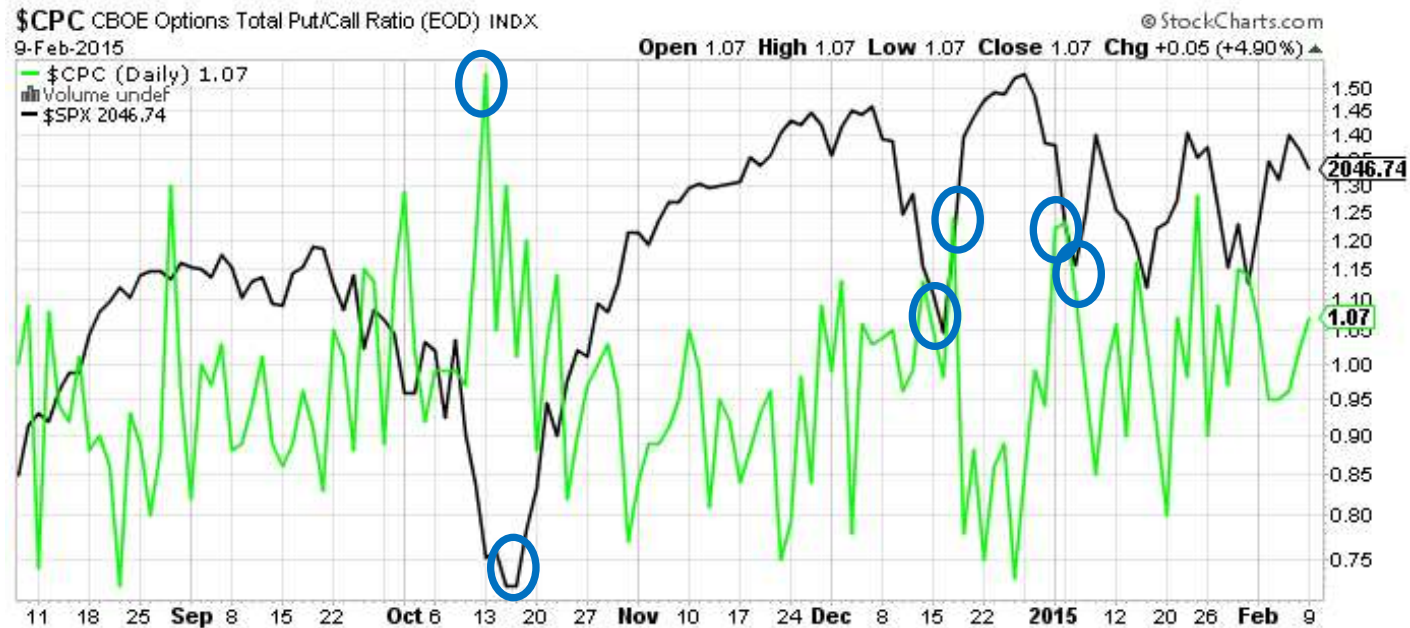
- Timingindikator
- Verhältnis von gehandelten Puts zu Calls

$$PCR = \frac{\text{gehandelte Puts}}{\text{gehandelte Calls}}$$

PCR > 1: Mehr Puts als Calls → negative Stimmung

PCR < 1: Mehr Calls als Puts → positive Stimmung

- **Aber:**



- Oft nach hoher PCR ein Ansteigen der Kurse zu beobachten → **PCR = Kontra-Indikator**
- D.h. Kleinanleger kaufen Puts und Trader kaufen an den Spitzen oberhalb von 1,0 antizyklisch Calls
- Parität PCR – schon als Anzeichen leicht neg. Stimmung



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Voraussetzung:**
 - Bestehendes Blue-Chip-Depot, haben 100 Aktien einer Firma
 - Sie erwarten Kursrückgänge, wollen aber Aktie nicht verkaufen
 - Sind gewillt, evtl. die Aktie zum gewählten Basispreis (höheren Preis als aktuell) zu „liefern“ (verkaufen) („shares are called away“)



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Voraussetzung:**
 - Bestehendes Blue-Chip-Depot, haben 100 Aktien einer Firma
 - Sie erwarten Kursrückgänge, wollen aber Aktie nicht verkaufen
 - Sind gewillt, evtl. die Aktie zum gewählten Basispreis (höheren Preis als aktuell) zu „liefern“ (verkaufen) („shares are called away“)
- **Verkauf eines Calls** (Short-Position, OTM) – erhalten Prämie sofort



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Voraussetzung:**
 - Bestehendes Blue-Chip-Depot, haben 100 Aktien einer Firma
 - Sie erwarten Kursrückgänge, wollen aber Aktie nicht verkaufen
 - Sind gewillt, evtl. die Aktie zum gewählten Basispreis (höheren Preis als aktuell) zu „liefern“ (verkaufen) („shares are called away“)
- **Verkauf eines Calls** (Short-Position, OTM) – erhalten Prämie sofort
- Somit kompensieren Sie Kursrückgänge, sichern sich Buchgewinne ohne Aktie verkaufen zu müssen

Bsp: Sie besitzen 100 Aktien der Firma xy, aktueller Kurs 53,80\$. Wenn Sie als Strikeprice 55, 60 oder 65 wählen, dann wird die Optionen nicht ausgeübt solange der Kurs unterhalb des strikeprices bleibt bis zum Verfall



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- Kann auf 3 Arten geschlossen werden:
 - Je mehr Kurs fällt, umso besser, verfällt wertlos – Prämie behalten Sie, Option wird nicht ausgeübt
 - Jederzeit zurückkaufen – Differenz ist Gewinn/Verlust
 - Option wird ausgeübt, da Kurs **über** Strikeprice – Sie verkaufen die 100 Aktien zum Basispreis → Gewinn Atkie + Prämie
 - Oder Möglichkeit: Roll up/forward: Rollen der Option



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Auswahl der Option/Strikeprice, Kurs Aktie 66,75 \$**

Laufzeit noch 21-Monate, Strike 70, Optionprämie 10 \$	Laufzeit noch 21-Monate, Strike 75, Optionprämie 8,30 \$
Verkauf Aktie: \$7.000 Minus aktueller Kurs: - 6.675\$ Gewinn Aktie: \$325 Rendite ($\$325 / \6.675): 4,9% Call Prämie erhalten: \$1.000 Rendite Call: ($\$1.000 / \6.675): 15% Total: 19,9%	



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Auswahl der Option/Strikeprice, Kurs Aktie 66,75 \$**

Laufzeit noch 21-Monate, Strike 70, Optionprämie 10 \$	Laufzeit noch 21-Monate, Strike 75, Optionprämie 8,30 \$
Verkauf Aktie: \$7.000 Minus aktueller Kurs: - 6.675\$ Gewinn Aktie: \$325 Rendite ($\$325 / \6.675): 4,9% Call Prämie erhalten: \$1.000 Rendite Call: ($\$1.000 / \6.675): 15% Total: 19,9%	Verkauf Aktie: \$7.500 Minus aktueller Kurs: - 6.675\$ Gewinn Aktie: \$825 Rendite ($\$825 / \6.675): 12,4% Call Prämie erhalten: \$830 Rendite Call ($\$830 / \6.675): 12,4% Total: 24,8%



Für den konservativen Investor: **Covered Calls verkaufen**

- **Auswahl der Option/Strikeprice, Kurs Aktie 66,75 \$**

Laufzeit noch 21-Monate, Strike 70, Optionprämie 10 \$	Laufzeit noch 21-Monate, Strike 75, Optionprämie 8,30 \$
Verkauf Aktie: \$7.000 Minus aktueller Kurs: - 6.675\$ Gewinn Aktie: \$325 Rendite ($\$325 / \6.675): 4,9% Call Prämie erhalten: \$1.000 Rendite Call: ($\$1.000 / \6.675): 15% Total: 19,9%	Verkauf Aktie: \$7.500 Minus aktueller Kurs: - 6.675\$ Gewinn Aktie: \$825 Rendite ($\$825 / \6.675): 12,4% Call Prämie erhalten: \$830 Rendite Call ($\$830 / \6.675): 12,4% Total: 24,8% ←



Optionen verkaufen – **Höchstes Risiko:** **Verkauf uncovered Calls!**

- Sie verkaufen Call ohne Aktie zu besitzen
- Akzeptieren unlimitiertes Risiko
- Wenn Kurs der Aktie steigt, zahlen Sie die Differenz zw. Basispreis und aktuellem Kurs



Optionen verkaufen – **Höchstes Risiko:** **Verkauf uncovered Calls!**

- Sie erwarten dass eine Aktie fällt
- Verkauf Call Strike 40 \$, erhalten Prämie 8 \$ (=800 \$, da 1 Kontrakt x 100 Aktien)
- Solange Kurs ATM oder unter Strikeprice: ok
- Kurs *steigt aber* auf z.B. 55 \$ und der Call wird ausgeübt:
 - Sie müssen die Aktie liefern
 - und somit die Differenz zahlen: $55-40=15 \times 100 = 1.500$ \$,
 - abzgl. erhaltener Prämie 800 \$: 700 \$ Verlust!
 - *Je höher der Kurs umso höher der Verlust!*



Puts: Optionen verkaufen – für's Warten bezahlt werden

- Verkäufer sichert sich die Optionsprämie gg. Marge
- **Verkauf Put:** z.B. Wenn man die Aktie zu einem günstigeren Kurs kaufen möchte
- Trader will Apple bei 100 \$ kaufen, verkauft Put Strikeprice 100, erhält sofort Optionsprämie
 - Fällt Kurs bis zum Verfallstag unter 100 \$, wird Option ausgeübt, Verkäufer erhält für 100 Aktien zu je 100 \$.
 - Fällt Kurs nicht unter 100 \$, Option verfällt wertlos, Prämie auf jeden Fall als Gewinn



Put-Optionen als Depotabsicherung

- Gegen Marktkorrekturen schützen
- Pro 100 Aktien 1 Put-Kontrakt kaufen
- Wieviel Kurskorrektur sind Sie gewillt hinzunehmen? Ab wann soll Ihre Absicherung greifen → Basispreis (nicht zu weit weg, ATM o. leicht OTM)
- Wie lange wollen Sie absichern? (Absicherungszeitraum +2-3 Monate zusätzlich) → Laufzeit
- Delta sollte hoch genug sein, um zu greifen (nicht kleiner 35)
- Genügend Open Interest (mind. 3-stelliger Bereich, mind. 20x Ihre Putanzahl)
- Geringer Spread zwischen Ask und Bid



Calls: Langfristig investieren mit Optionen

- Für Trendfolger
- Optionen als Aktienersatz
- Langfristige Laufzeit wählen (LEAPS – Long Term Equity Anticipation Security, Laufzeit bis zu 30 Monate!)
- Kauf Option ATM/ITM – höheres Delta (50 oder mehr)
- Falls günstigerer Optionspreis gewollt: Nicht zu weit OTM (DOOM!)



Delta neutral trading

- Straddle, Kauf Call & Put ATM, gleicher Strike
- hohe vola, hohe bewegung erwartet
- Anwendung: Earnings
- Idee:
 - Kursrichtung nach Quartalszahlen unklar
 - Oft große Bewegungen
 - Gleiches Muster nach Quartalszahlen
 - Einstieg kurz vor dem Termin (get in before the news!)
 - Strikeprice nah ATM wählen, Laufzeit „front month“/mind. 1, max. 4 Wochen, max. IV 45% der Option, Handelsdauer oft nur max. 5 Tage



Literaturhinweise:

- Igor Uszczapowski, Optionen und Futures verstehen
- Bernie Schaeffer, Millionen mit Optionen – gezielter Vermögensaufbau mit Aktien- und Indexoptionen
- Jens Rabe/Kai Skoruppa, Options Strategien
- Michael C. Thomsett, Optionstrading for the conservative investor / The LEAP Strategist





Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

Das nächste Webinar über Optionen:

- **Donnerstag, [19.02.2015](#), 18.30 Uhr, ca. 1 Std.**
- **Thema: Wunschanalysen und Auswahl entsprechender Optionen**
- **Anmelden über: Lynx-Broker: <http://www.lynxbroker.de/bildung.php>**

Bitte schreiben Sie mir Ihre Fragen und Anregungen an:
cj@claudia-jankewitz.de