



07.-28. November 2024

Jörg Graichen

Zusammenfassung LYNX Broker Webinare



US-Wahl entschieden – Welche Auswirkungen auf den Rohstoffmarkt sind möglich?

mit Jörg Graichen

**Optionen sind komplexe und riskante Anlageprodukte,
die nicht für alle Anleger geeignet sind. Ihr Verlust kann Ihre Einlage übersteigen.**

Dies ist eine Marketingmitteilung.

Bitte beachten Sie die wichtigen Hinweise und den Haftungsausschluss.

Diese Publikation ist eine Marketingmitteilung im Sinne des § 63 Abs. 6 Wertpapierhandelsgesetz
und beinhaltet weder Anlagestrategieempfehlungen noch
Anlageempfehlungen gemäß § 85 WpHG und Artikel 20 der Marktmissbrauchsverordnung.

Den vollständigen Disclaimer finden Sie am Ende des Beitrages.

Informationen zum / zu den in diesem Webinar genannten Produkt(en) finden Sie hier:

PRIIPs / KIDs OCC Optionen:

<https://www.theocc.com/company-information/documents-and-archives/key-information-documents-english/key-information-documents-german>

PRIIPs / KIDs CME Futures:

<https://www.cmegroup.com/market-regulation/european-regulation/priips-futures-products.html>



Die US-Wahl: Donald Trump gewinnt



Die Hauptthemen

Wirtschaftspolitik

Einwanderung

Energie- und Umweltpolitik

Steuerpolitik

Außenpolitik

Justiz & innere Sicherheit



Auswirkungen auf die Märkte

Gold & Silber

U.S. - Staatsanleihen

S&P 500

Crude Oil

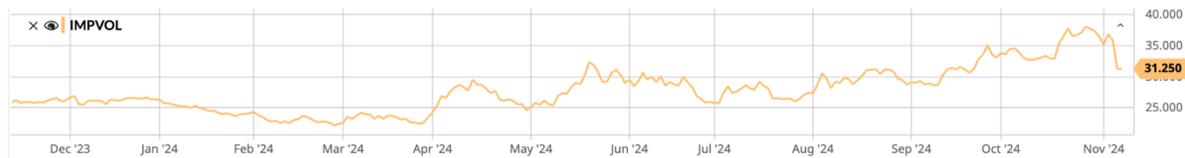
EUR / USD





Gold

Silber



Silber



U.S.- Staatsanleihen





Russel 2000

S&P 500 E-mini Futures - 1D - CME ▲ ● D O5.820,25 H5.954,00 L5.814,75 C5.933,25

5.933,25
VERKAUF 0,25

5.933,50
KAUF

SMA 5.852,46

SMA 5.748,45

^

USD

6.000,00

5.933,25

05:14:42

5.852,46

5.800,00

5.748,45

5.700,00

5.600,00

5.500,00

5.400,00

5.300,00

5.200,00

5.100,00

5.000,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

4.900,00

17

Mai

Jun

Jul

Aug

Sep

Okt

Nov

Nov '24

IMPVOL



S&P 500



Korrelation S&P500 vs. VIX

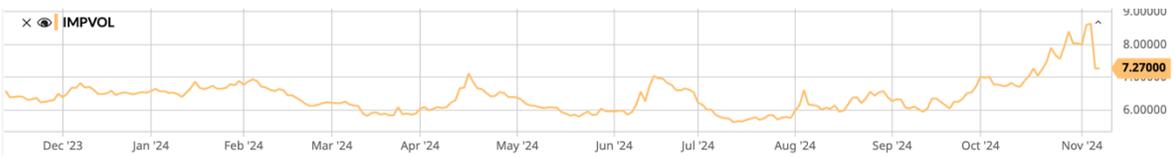


S&P 500

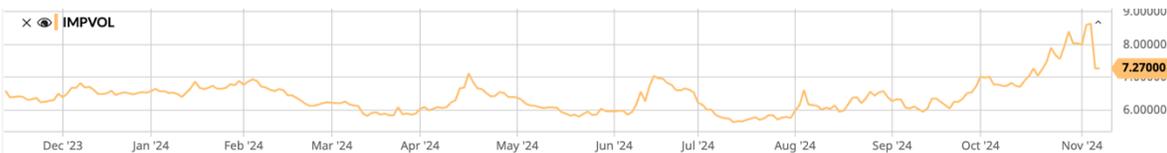


Crude Oil





EUR / USD



EUR / USD





Der Handel der Volatilität mit dem VXX

mit Jörg Graichen

Die Inhalte dieses Webinars

Was ist Volatilität? Was bedeutet Sie?

Die praktische Anwendung für Optionshändler

TOP-Strategien bei hoher Volatilität

Volatilität der Aktienmärkte (Beispiel S&P 500 vs. VIX)

Sonderkonstruktion des ETN VXX

Mit dem VXX von hoher Vola profitieren

Unsere Überraschung zum Schluss



Was ist die implizite Volatilität?

Ist das Maß für die erwartete Schwankungsbreite eines Basiswerts in der Zukunft. Sie spielt eine wesentliche Rolle bei der Preisbildung von Optionen.

Die implizite Volatilität gibt an, welche zukünftige Volatilität der Markt erwartet.

Die Optionspreise setzen sich zusammen aus: Basiswertpreis, Strike-Preis, Restlaufzeit, Zinsrate, Dividenden und der erwarteten Volatilität.

Während alle anderen Variablen bekannt oder direkt messbar sind, bleibt die zukünftige Volatilität unbekannt.

Historische Volatilität: Maß für die tatsächlichen Schwankungen des Basiswerts in der Vergangenheit.

Implizite Volatilität: Erwartung künftiger Schwankungen, die auf Markterwartungen basiert.

Ein Vergleich der beiden Größen kann Handelschancen aufzeigen, etwa wenn die IV deutlich höher oder niedriger als die historische Volatilität ist.



Die Bedeutung der impliziten Volatilität?

Die IV spiegelt die Unsicherheit wider, die Marktteilnehmer mit dem Basiswert verbinden. Eine hohe IV deutet auf große erwartete Preisschwankungen hin, während eine niedrige IV auf geringere Preisschwankungen hindeutet.

Eine höhere IV führt zu höheren Optionspreisen, da größere Preisschwankungen die Chance auf profitable Bewegungen im Basiswert erhöhen.

Eine steigende IV kann auf erhöhte Marktängste oder Unsicherheiten hinweisen.

Geopolitische Ereignisse, Wirtschaftsdaten oder Unternehmensnachrichten können die Erwartungen an zukünftige Schwankungen beeinflussen.



Die praktische Anwendung für Händler

Händler nutzen die IV, um geeignete Handelsstrategien zu entwickeln.

Der Kauf von Optionen bei niedriger IV und der Verkauf bei hoher IV kann profitabel sein, wenn sich die IV in die erwartete Richtung entwickelt.

Händler berücksichtigen die IV, um ihre Positionen gegen unerwartete Marktbewegungen abzusichern.

Die IV ist keine Garantie für zukünftige Schwankungen, sondern nur eine Markterwartung.

Die implizite Volatilität ist ein unverzichtbares Instrument für Optionshändler, um fundierte Entscheidungen zu treffen.

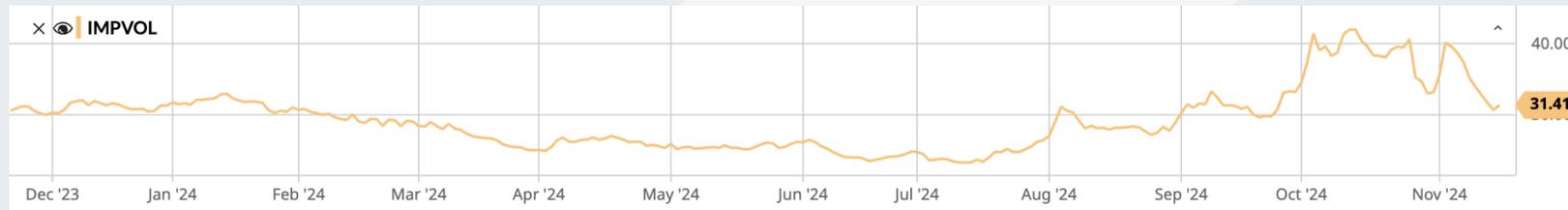


Die praktische Anwendung für Händler

Auswirkungen der Präsidentschaftswahl in den USA



30-year T-Bonds



Crude Oil WTI



Euro FX



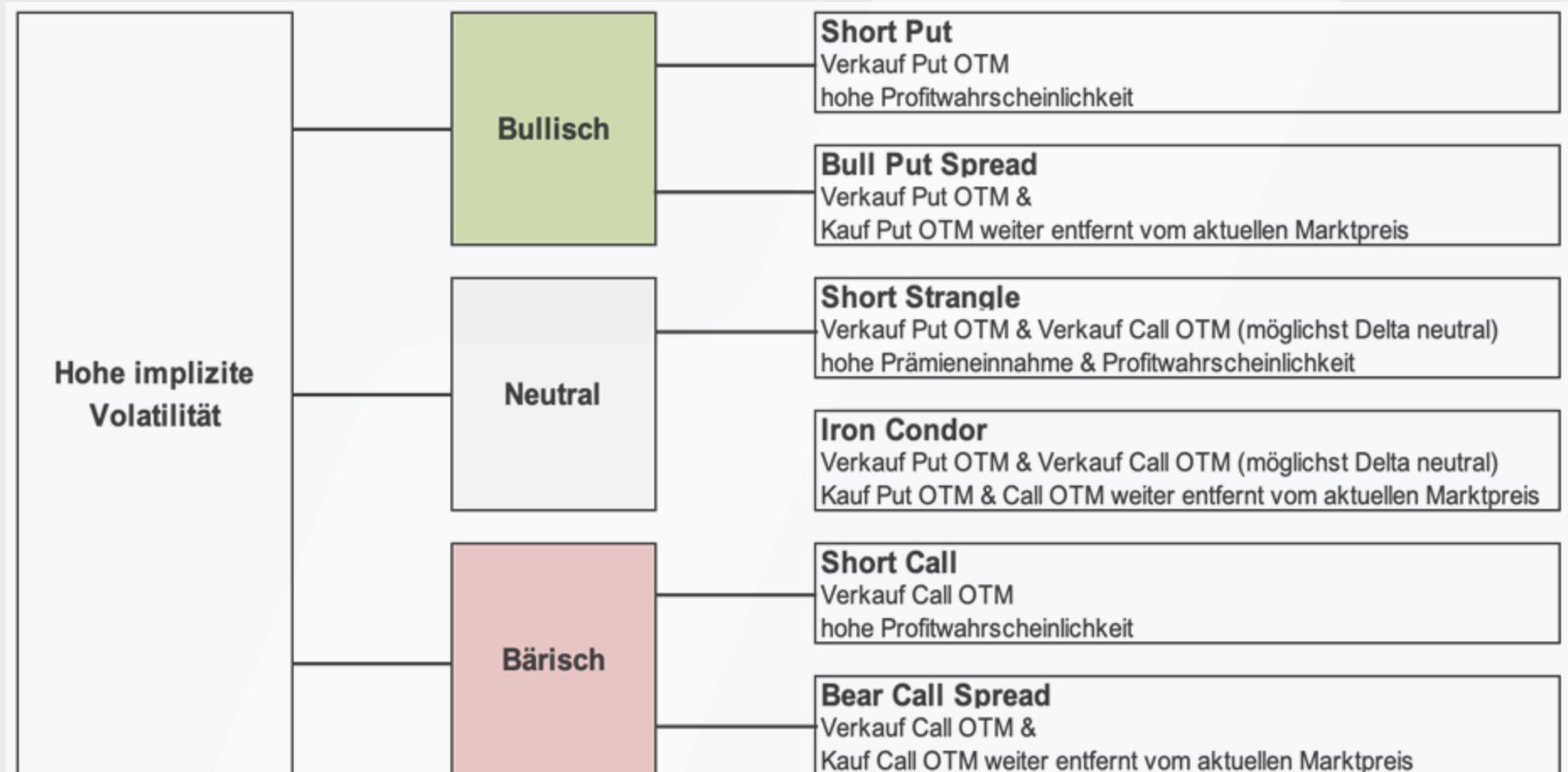
Die praktische Anwendung für Händler

Übersicht der Veränderungen nach der U.S. Wahl

Markt	Symbol	Kontrakt	IV	Vorwoche
Gold	GC	Gold Dec '24 (GCZ24)	neutral	↓ hoch
Silver	SI	Silver Dec '24 (SIZ24)	neutral	↓ hoch
Copper	HG	High Grade Copper Dec '24 (HGZ24)	neutral	↔ neutral
Palladium	PA	Palladium Dec '24 (PAZ24)	niedrig	↓ hoch
Platin	PL	Platinum Jan '25 (PLF25)	neutral	↓ hoch
Wheat	ZW	Wheat Dec '24 (ZWZ24)	niedrig	↓ neutral
Corn / Mais	ZC	Corn Dec '24 (ZCZ24)	niedrig	↔ niedrig
Sojabohnen	ZS	Soybean Jan '25 (ZSF25)	neutral	↓ hoch
Soybean Meal	ZM	Soybean Meal Dec '24 (ZMZ24)	neutral	↔ neutral
Soybean Oil	ZL	Soybean Oil Dec '24 (ZLZ24)	hoch	↔ hoch
Coffee	KC	Coffee Mar '25 (KCH25)	hoch	↑ niedrig
Cocoa	CC	Cocoa Mar '25 (CCH25)	hoch	↔ hoch
Sugar	SB	Sugar #11 Mar '25 (SBH25)	neutral	↔ neutral
Cotton	CT	Cotton #2 Mar '25 (CTH25)	neutral	↓ hoch
30s Bonds	ZB	30-Year T-Bond Dec '24 (ZBZ24)	niedrig	↓ hoch
10s	ZN	10-Year T-Note Dec '24 (ZNZ24)	niedrig	↓ hoch
Cruide Öl	CL	Crude Oil WTI Jan '25 (CLF25)	hoch	↔ hoch
Heating Oil	HO	ULSD NY Harbor Dec '24 (HOZ24)	neutral	↔ neutral
Natural Gas	NG	Natural Gas Jan '25 (NGF25)	hoch	↔ hoch
RBOB	RB	Gasoline RBOB Jan '25 (RBF25)	hoch	↔ hoch
Mini S&P 500	ES	S&P 500 E-Mini Dec '24 (ESZ24)	niedrig	↓ neutral
Mini Dow Jones	YM	Dow Futures Mini Dec '24 (YMZ24)	niedrig	↓ hoch
Mini Nasdaq 100	NQ	Nasdaq 100 E-Mini Dec '24 (NQZ24)	niedrig	↓ neutral
Russel 2000	RTY	Russell 2000 E-Mini Dec '24 (QRZ24)	niedrig	↓ hoch
EuroFX	EUR	Euro FX Dec '24 (E6Z24)	neutral	↓ hoch
GBP	GBP	British Pound Dec '24 (B6Z24)	niedrig	↓ hoch
CAD	CAD	Canadian Dollar Dec '24 (D6Z24)	niedrig	↓ hoch
Swiss	CHF	Swiss Franc Dec '24 (S6Z24)	niedrig	↓ hoch
AUD	AUD	Australian Dollar Dec '24 (A6Z24)	niedrig	↓ hoch
Yen	JPY	Japanese Yen Dec '24 (J6Z24)	niedrig	↔ niedrig



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Short Put



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Bull Put Spread



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Short Strangle



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Iron Condor



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Short Call



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Bear Call Spread



TOP-Strategien bei hoher impliziter Volatilität

Handelsideen vom letzten Webinar am 07.11.2024



Prämieinnahme:
600 USD

Aktuell:
ca. 60% im Gewinn



Prämieinnahme:
925 USD

Aktuell:
über 30% im Gewinn



Prämieinnahme:
250 USD

Aktuell:
ca. 40% im Gewinn



Prämieinnahme:
175 USD

Aktuell:
ca. 70% im Gewinn



Volatilität der Aktienmärkte

S&P 500 vs. Volatility Index VIX



Die Konstruktion des VXX

Der iPath Series B S&P 500 VIX Short-Term Futures ETN, (VXX) bildet die Wertentwicklung des S&P 500 VIX Short-Term Futures Index nach.

Der VIX (Volatility Index) misst die erwartete Volatilität des S&P 500 Index über die nächsten 30 Tage. Der VIX selbst ist kein handelbares Asset. Stattdessen basiert der VXX auf Futures-Kontrakten, die auf dem VIX-Index gehandelt werden.

Der VXX bildet die Wertentwicklung des VIX nach. Um eine ständige 30-Tage-Exposition zu gewährleisten, wird die Position in den Futures regelmäßig angepasst, indem der näherliegende Kontrakt verkauft und der weiter entfernte Kontrakt gekauft wird.

Der VXX ist ein ETN (Exchange-Traded Note), d. h. es handelt sich um ein Schuldinstrument der Emittentenbank. Dies bedeutet, dass der VXX keine direkten Futures hält, sondern deren Wertentwicklung repliziert.



Die Konstruktion des VXX

Da VIX-Futures oft in Contango notieren (d. h., längerfristige Futures sind teurer als kurzfristige), entstehen durch das tägliche Rollen Verluste.

Das bedeutet, dass der VXX bei stabilen oder fallenden Volatilitätsmärkten an Wert verliert.

Geeignet zur Absicherung von Aktien-Portfolios gegen plötzliche Marktbewegungen.

Bietet außergewöhnliche Chancen mit Short Strategien (aufgrund der Rollverluste langfristig im Abwärtstrend)

Da der VXX ein ETN ist, besteht ein Kreditrisiko gegenüber der Emittentenbank.



Außergewöhnliche Chancen



Transaktionen:

Verkauf Call Option VXX am 05.08.24

Basispreis: 100 USD

Prämieinnahme: 1.375 USD

Rückkauf am 13.08.24

Gewinn: 1.175 USD je Option

VXX 18OCT24 100 C	2024-08-05, 12:38:12	-2	13.7500
VXX 18OCT24 100 C	2024-08-13, 10:12:40	2	2.5000

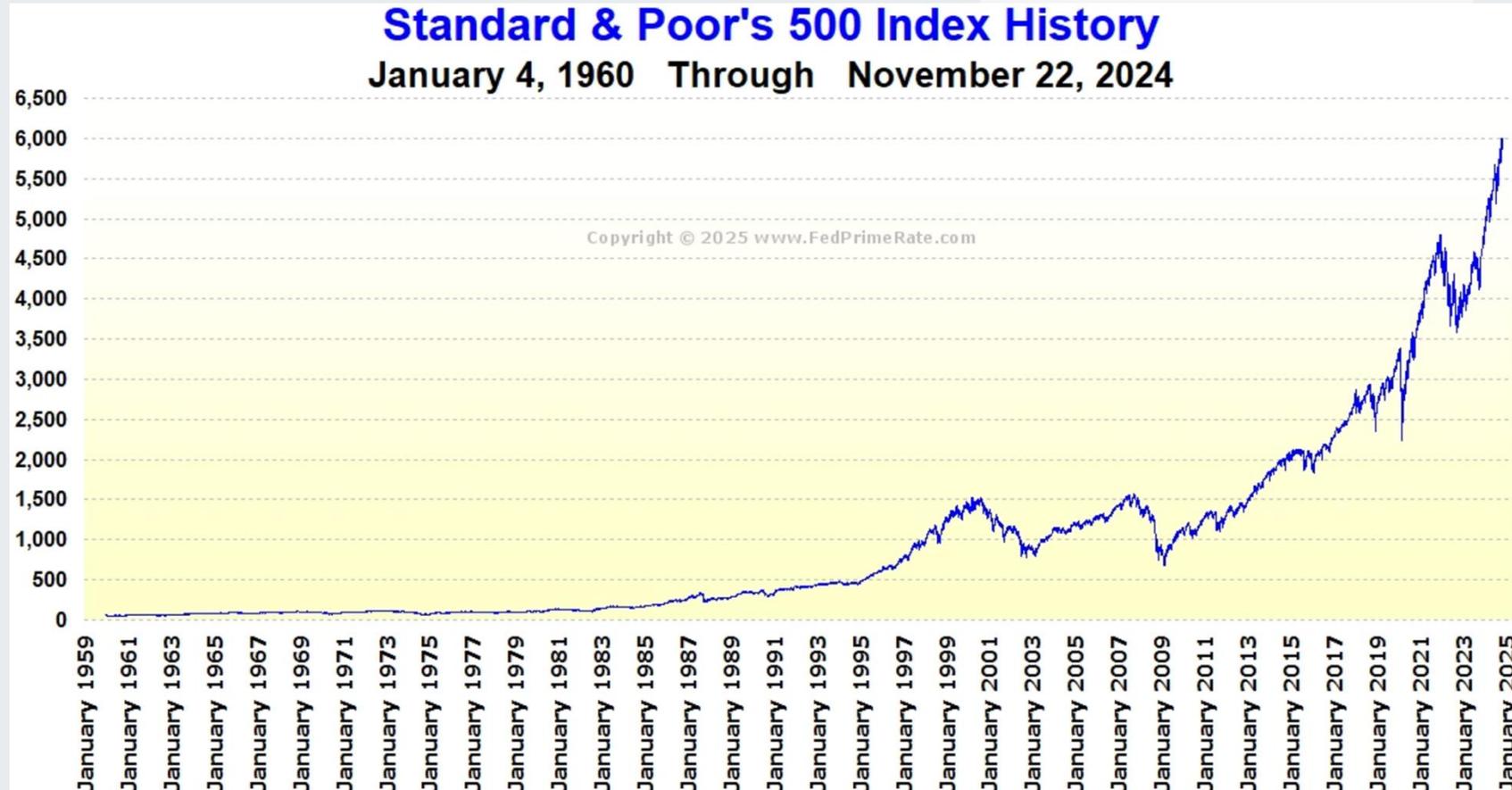




Keine Angst vor einem Crash – Hedging eines Aktienportfolios mit Futures Optionen

mit Jörg Graichen

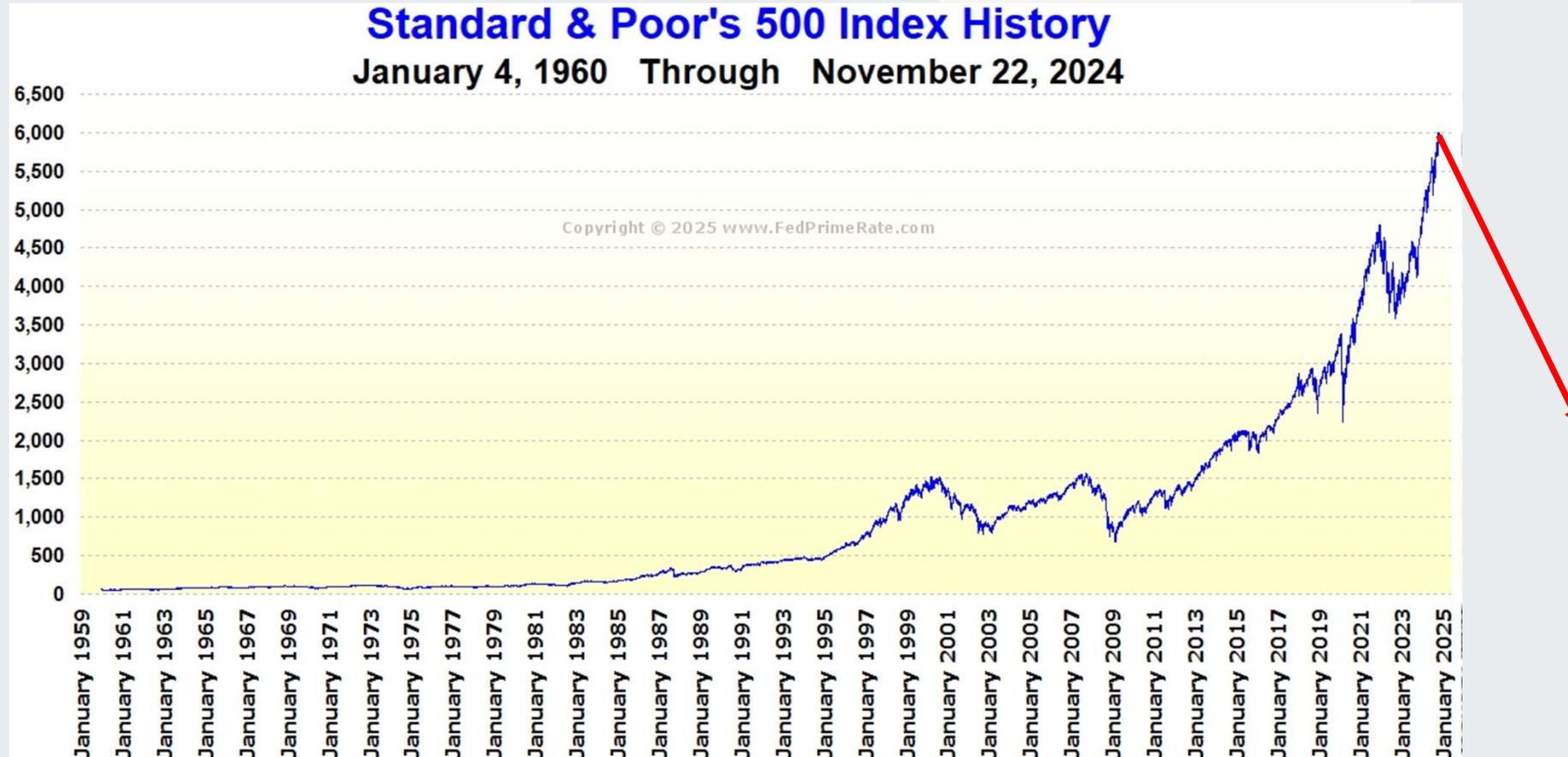
Die historische Entwicklung des S&P 500



Der langfristige Aufwärtstrend ist intakt



Die historische Entwicklung des S&P 500



Rückschlagspotential ist vorhanden



Die aktuelle Entwicklung des S&P 500



Die aktuelle Entwicklung des S&P 500



Absicherungsstrategie

1. Wochenchart S&P 500
2. 100 Tage SMA
3. Fällt der S&P 500 unter die 100-Tage Linie wird die Absicherung ausgelöst



Die aktuelle Entwicklung des S&P 500



Absicherungsstrategie

Akzeptierter Verlust 5% -ca. 10%

Bsp.:

1. Depotgröße 50.000 Euro
2.500 Euro bis ca. 5.000 Euro
2. Depotgröße 250.000 Euro
12.500 Euro bis ca. 25.000 Euro



Hedging mit Futures Optionen

Positionsgrößenberechnung



Futures Optionen auf den S&P 500

E-mini S&P 500 (ES)

Micro E-mini S&P 500 (MES)

Multiplikator:

50

5

Ausübungsstil:

Amerikanisch

Amerikanisch

Abwicklungsmethode:

Bar

Bar

Wert des Futures:

6.000 Punkte * 50

6.000 Punkte * 5

= 300.000 USD

= 30.000 USD

(bei einem Punktestand des S&P 500 von 6.000 Punkten)

Für unterschiedliche Depotgrößen gibt es unterschiedliche Anlageinstrumente. **Marginbelastung des Depots beachten!**



Index Optionen auf den S&P 500

	S&P 500 Index (SPX)	Mini SPX Index (XSP)
Multiplikator:	100	100
Ausübungsstil:	Europäisch	Europäisch
Abwicklungsmethode:	Bar	Bar
Unterschiede	bildet den S&P 500 Index ab	bildet 1/10 des SPX ab
Wert der Option:	6.000 Punkte * 100 = 600.000 USD	6.000 Punkte * 10 = 60.000 USD

(bei einem Punktestand des S&P 500 von 6.000 Punkten)

Für unterschiedliche Depotgrößen gibt es unterschiedliche Anlageinstrumente. **Marginbelastung des Depots beachten!**



ETF Option auf den S&P 500

SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)

Multiplikator:

100

Ausübungsstil:

Amerikanisch

Ausübungsmethode:

Physische Lieferung

Wert der Option:

600 USD * 100 = 60.000 USD

Für unterschiedliche Depotgrößen gibt es unterschiedliche Anlageinstrumente. **Marginbelastung des Depots beachten!**



Positionsgrößenberechnung

Die Positionsgrößenberechnung bezieht sich auf den Aktienwert des Depots.

Für unterschiedliche Depotgrößen gibt es unterschiedliche Anlageinstrumente.

Bei technologielaastigem Depot sollten Optionen auf den Nasdaq 100 Index angewendet werden.



Hedging mit Futures Optionen

Kostenberechnung



Futures Optionen auf den S&P 500

E-mini S&P 500 (ES)

Micro E-mini S&P 500 (MES)

Multiplikator:

50

5

Wert des Futures:

6.000 Punkte * 50

6.000 Punkte * 5

= 300.000 USD

= 30.000 USD

(bei einem Punktestand des S&P 500 von 6.000 Punkten)

Kauf Long Put bei 10% Risiko (5.400 Basiswert S&P 500, Laufzeit 92 Tage)

Kosten:

ca. 1.600 USD (ca. 0,5%)



Index Optionen auf den S&P 500

S&P 500 Index (SPX)

Mini SPX Index (XSP)

Multiplikator:

100

100

Unterschiede

bildet den S&P 500 Index ab

bildet 1/10 des SPX ab

Wert der Option:

6.000 Punkte * 100

6.000 Punkte * 10

= 600.000 USD

= 60.000 USD

(bei einem Punktestand des S&P 500 von 6.000 Punkten)

Kauf Long Put bei 10% Risiko (5.400 Basiswert S&P 500, Laufzeit 112 Tage)

Kosten:

ca. 4.250 USD (0,7%)

ca. 425 USD (0,7%)



ETF Option auf den S&P 500

SPDR S&P 500 ETF Trust (SPY)

Multiplikator:

100

Ausübungsstil:

Amerikanisch

Ausübungsmethode:

Physische Lieferung

Wert der Option:

600 USD * 100 = 60.000 USD

Kauf Long Put bei 10% Risiko (5.400 Basiswert S&P 500 = 540 Punkte SPY, Laufzeit 113 Tage)

Kosten:

ca. 425 USD (0,7%)



Hedging mit Futures Optionen

Hedging ist eine Versicherung gegen hohe Verluste.

Eine Versicherung kostet Geld.

Welche Verluste bin ich bereit zu akzeptieren?



Hedging mit Futures Optionen

Hedging: ja oder nein?

Abhängig vom finanziellen Ziel!



Hedging mit Futures Optionen

Dirk Müller Premium Aktien Euro Fonds Preischart

1 Monat 3 Monate 6 Monate 1 Jahr 2 Jahre 3 Jahre 4 Jahre 5 Jahre 10 Jahre **MAX**



Hedging mit Futures Optionen

Dirk Müller Premium Aktien Euro Fonds Preischart



Alternativen (Aktien - Hedging)



Mögliche Strategie:

Absicherung mit Long Put Option an 100 Tage Wochendurchschnitt oder am signifikanten charttechnischen Tiefpunkt.

Achtung!

Eine Option bezieht sich auf 100 Aktien.



Alternativen (Aktien - Hedging)



Mögliche Strategie:

Absicherung mit Long Put Option an 100 Tage Wochendurchschnitt oder am signifikanten charttechnischen Tiefpunkt.

Achtung!

Eine Option bezieht sich auf 100 Aktien.



Alternativen (Hedging mit Futures)



Mögliche Strategie:

Absicherung mit Short Futures S&P 500
Einstellung LMT-Kurs – Ausführung erst
bei Erreichen des Limitkurses



Konkrete Handelsideen

Alle vorgestellten Handelsideen sind keine Handlungsempfehlungen. Sie dienen lediglich der Veranschaulichung unserer strategischen Vorgehensweise.



Risikobewertung

Handeln Sie nur Futures Optionen, wenn Sie den Handel von Optionsstrategien beherrschen und über ein effektives, strukturiertes Risikomanagement verfügen.

Mehr Informationen:

<https://www.deinfinanz.coach/future-optionen>

E-Mail: joerg.graichen@deinfinanz.coach / Webseite: www.deinfinanz.coach



Unsere Angebote

www.deinfinanz.coach





DEIN FINANZCOACH
Erfolgreich mit der **WEALTH Methode**

Dein FinanzCoach
@deinfinanz_coach · 463 Abonnenten · 66 Videos
Wohlstand mit System - unsere WEALTH Methode ...mehr
[deinfinanz.coach](#) und 2 weitere Links

Abonniert

Übersicht Videos Playlists

Für mich

25% - 50% Rendite p.a.
FUTURES OPTIONEN
8:25

DIVIDENDEN
SICHERN DIR EIN
PASSIVES EINKOMMEN
13:10

2.000 € monatlich
PASSIVES EINKOMMEN
16:44

Hohe Renditen mit Futures Optionen - wie ist das möglich? · Mit Dividenden ein stetig wachsendes passives Einkommen generieren · 2 Einkommensquellen für ein passives Einkommen im Vergleich! Wie kannst Du 2000€/Monat...

YouTube-Kanal



Disclaimer

Dies ist eine Marketingmitteilung, die nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen zur Förderung der Unabhängigkeit der Finanzanalyse erstellt wurde und die keinem Verbot des Handels vor der Verbreitung der Finanzanalyse unterliegt.

Die in dieser Marketingmitteilung enthaltenen Informationen stellen weder ein öffentliches Angebot noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Erwerb von Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar und sind kein Ersatz für eine auf die individuellen Verhältnisse und Kenntnisse des Anlegers bezogene Finanzberatung. Die Seite ist nicht als persönliche Empfehlung bestimmter Finanzinstrumente oder -strategien gedacht und berücksichtigt nicht die besondere finanzielle Situation, Anlagekenntnisse und -erfahrungen, Anlageziel und -horizont oder Risikoprofil und Präferenzen des einzelnen Anlegers.

Anleger müssen sich insbesondere vergewissern, ob eine Anlage im Hinblick auf ihre finanzielle und steuerliche Situation und Anlageziele geeignet ist. Der Handel mit Finanzinstrumenten birgt ein erhebliches Verlustrisiko und ist nicht für jeden Anleger geeignet. Sie sollten sich nur dann am Handel mit diesen Finanzinstrumenten beteiligen, wenn Sie die Art der Geschäfte, die Sie eingehen, und das Ausmaß Ihres Verlustrisikos vollständig verstehen. Die bereitgestellten Informationen sind ohne Transaktionskosten. Historische Betrachtungen und Vorhersagen sind kein verlässlicher Indikator für zukünftige Entwicklungen. Die in Bezug auf die Produktinformationen dargestellten Fakten dienen lediglich der Veranschaulichung und lassen keine Aussagen über zukünftige Gewinne oder Verluste zu.

Sofern LYNX für die Erstellung dieser Mitteilung externe Quellen verwendet hat, hat LYNX sichergestellt, dass es sich um zuverlässig geltende Quellen handelt, ohne aber die Gesamtheit der Informationen dieser Quellen im Detail zu überprüfen. Dementsprechend gibt LYNX keine Gewähr oder Garantien in Bezug auf die Genauigkeit, Vollständigkeit oder Richtigkeit der hierin enthaltenen Informationen oder Meinungen.

Die hier wiedergegebenen Informationen richten sich nicht an natürliche oder juristische Personen, die aufgrund ihres Wohn-, bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht.

LYNX übernimmt keine Haftung für unmittelbare oder mittelbare Schäden, die durch die Verteilung und/oder Verwendung dieser Marketingmitteilungen verursacht und/oder mit der Verteilung und/oder Verwendung dieser Marketingmitteilung im Zusammenhang stehen.

Die steuerliche Behandlung von Finanzinstrumenten hängt von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers ab und kann künftigen Änderungen unterworfen sein, die ggf. auch zurückwirken können.

Anlegen ist riskant. Kurse von Finanzinstrumenten schwanken. Ihr Verlust kann Ihre Einlage übersteigen.

Bitte beachten Sie:

- Die Daten in dieser Marketingmitteilung beziehen sich auf die Vergangenheit und die Wertentwicklung der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für zukünftige Ergebnisse;
- Etwaig genannte Konditionen sind als unverbindliche Indikationen zu verstehen und sind abhängig von dem Marktgeschehen am Abschlusstag.
- Die Rendite kann sich aufgrund von Währungsschwankungen erhöhen oder verringern, wenn die Angaben auf Zahlen beruhen, die auf eine andere Währung als die des Mitgliedstaats lauten, in dem der Anleger oder potenzielle Anleger ansässig ist;
- Die Informationen bzw. Meinungen und Aussagen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung der Marketingmitteilung. Sie können aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass die Publikation geändert wurde.
- LYNX ist nicht dazu verpflichtet, die Informationen in dieser Marketingmitteilung zu aktualisieren, abzuändern oder zu ergänzen, wenn sich ein in dieser Publikation genannter Umstand oder eine darin enthaltene Stellungnahme, Schätzung oder Prognose ändert oder unzutreffend wird.
- Trotz sorgfältiger inhaltlicher Kontrolle übernehmen wir keine Haftung für die Inhalte externer Links. Für den Inhalt der verlinkten Seiten sind ausschließlich deren Betreiber verantwortlich.
- Sofern die Angabe auf der Bruttoperformance beruht, sind Provisionen, Gebühren oder andere Kosten anwendbar, die auf der folgenden Webseite zu finden: https://www.lynxbroker.de/media/doc/LYNX_Preis_und_Leistungsverzeichnis.pdf

