

Investierbare Volatilität mittels Discount-Puts und -Calls auf VSTOXX®-Futures

Wie in solchen Marktphasen üblich, löste der neujährliche Kurssturz an den Aktienmärkten einen massiven Anstieg der impliziten Volatilität aus. Wie Optionsschein- und Optionstradern mit Sicherheit bekannt ist, stellt die implizite Volatilität neben den Kursveränderungen des Basiswertes den wesentlichsten Faktor bei der Preisbildung von Optionen und Optionsscheinen dar. Ein Anstieg der impliziten Volatilität verteuert die Kurse von Puts und Calls. Umgekehrt dazu verlieren sowohl Calls als auch Puts bei fallender Volatilität an Wert.

Seit einigen Jahren können Anleger unmittelbar mittels der von der Eurex angebotenen und berechneten VSTOXX®-Futures an Volatilitätsänderungen teilhaben. Der handelbare Preis des Kontraktes mit Fälligkeit Januar 2016 legte innerhalb der Phase der stärksten Kurseinbrüche der europäischen Aktien von 22 auf mehr als 31 Punkte zu. Im Zuge der Beruhigung der Märkte gab der Kontrakt auf sein aktuelles Niveau von 26,30 Punkte nach. Als Grundlage für die Preisberechnung der VSTOXX®-Futures fungiert ein Korb von am und aus dem Geld liegende Optionen auf den EuroStoxx50-Index. Permanent befinden sich acht VSTOXX®-Futures auf dem Markt. Die aktuellen Laufzeiten der Kontrakte erstrecken sich von Januar 2016 bis August 2016.

Vor einigen Tagen brachte die Société Générale neue Discount-Call- und Put-Optionsscheine auf VSTOXX®Futures-Kontrakte auf den Markt, mit denen Anleger mit Hebelwirkung von den auch in Zukunft zu erwartenden Kurssprüngen der Futures profitieren können.

Bullische Seitwärtsvariante: Für Anleger mit der Meinung, dass die Volatilität hoch bleiben wird, könnte SG-Discount-Call auf den VSTOXX®-Future April/2016, Bewertungstag 20.4.16, BV 1, mit Basispreis bei 17,50 Punkten, Cap bei 22,50 Punkten, ISIN: **DE000SE203T5**, interessant sein der beim Future-Preis von 27,25 Punkten mit 4,04 – 4,14 Euro gehandelt. Notiert der Kontrakt auch am 20.4.16 auf oder oberhalb des Caps von 22,50 Punkten, dann wird die Rückzahlung des Discount-Calls mit dem Maximalbetrag von 5,00 Euro (+20,77 Prozent) erfolgen. Notiert der VSTOXX®-Future dann unterhalb des Basispreises, dann wird der Schein wertlos verfallen. Befindet sich der Preis des Kontraktes am Bewertungstag zwischen Basispreis und Cap, z.B. bei 20 Punkten, dann wird der Schein mit der Differenz zwischen dem an diesem Tag ermittelten Wert und dem Basispreis, im konkreten Fall mit 2,50 Euro getilgt.

Bearische Variante: Wer hingegen von einer Beruhigung der Aktienmärkte und einer daraus resultierenden rückläufigen Volatilität ausgeht, wird hingegen eher dem SG-Discount-Put auf den VSTOXX®-Future April/2016, Bewertungstag 20.4.16, BV 1, mit Basispreis bei 32,50 Punkten und Floor bei 27,50 Punkten, ISIN: **DE000SE204Y3**, den Vorzug geben, der mit 3,89 - 3,99 Euro taxiert wurde. Dieser Schein wird unter der Bedingung, dass der Future-Preis am Bewertungstag zumindest unterhalb des bei 27,50 Punkten liegenden Floors notiert, mit 5 Euro (+25,31 Prozent) zurückbezahlt.

Dieser Beitrag stellt keinerlei Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von VSTOXX®-Futures oder von Discount-Optionsscheinen auf VSTOXX®-Futures dar. Für die Richtigkeit der Daten wird keine Haftung übernommen.

Werbung

ANZEIGE

Wir geben Ihnen neue
schlagkräftige Argumente.

Neu: HVB Inline Optionsscheine

- Fixe Rückzahlung, wenn der Basiswert im festgelegten Korridor bleibt
- Es besteht das Risiko eines Totalverlustes des eingesetzten Kapitals



Mehr
Offensive.
Mehr
Wirkung.

Willkommen bei der
HypoVereinsbank
Member of **UniCredit**

Dow Jones-Puts mit 92%-Chance bei Korrektur auf 15.500 Punkte

Wegen der im Vergleich zu europäischen Aktien relativ hohen Bewertung warnen Marktkommentatoren bereits seit Monaten vor einem empfindlichen Rückgang der US-Aktienindizes. Der Einbruch an den chinesischen Börsen, der auch die anderen Weltbörsen nach unten zog, ließ die negativen Expertenerwartungen noch schneller zur Realität werden, als erwartet. Sowohl der S&P500- als auch der Dow Jones-Index erreichten gestern, am 13.1.16 die tiefsten Stände seit vielen Monaten. Abgesehen von kurzfristigen Kurskorrekturen erscheint das Abwärtspotenzial der US-Indizes noch als ausbaufähig.

Für Anleger mit der Markteinschätzung, dass der DJ-Index in naher Zukunft auch die Marke von 15.500 Punkten anpeilen wird, könnte die Veranlagung in Short-Hebelprodukte infrage kommen.

Put-Optionsschein mit Basispreis bei 16.500 Punkten

Der Commerzbank-Put-Optionsschein auf den DJ-Index mit Basispreis bei 16.500 Punkten, BV 0,001, Bewertungstag 16.3.16, ISIN: [DE000CR4Z262](#), wurde bei der DJ-Indikation von 16.180 Punkten und dem Euro/USD-Kurs von 1,09 USD mit 0,71 – 0,72 Euro gehandelt.

Wenn der aktuell im Korrekturmodus befindliche DJ-Index – am 13.1.16 wurde der Schlusskurs des Index bei 16.151 Punkten gebildet – innerhalb des kommenden Monats auf 15.500 Punkte nachgibt, so wird sich der handelbare Preis des Put-Optionsscheines auf etwa 0,98 Euro (+36 Prozent) erhöhen.

Open End Turbo-Put mit Basispreis und KO-Marke bei 16.889,77 Punkten

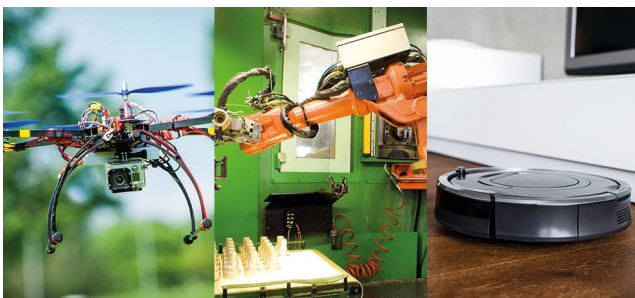
Der UBS-Open End Turbo-Put auf den DJ-Index mit Basispreis und KO-Marke bei 16,889,766816 USD, BV 0,001, ISIN: [DE000UT6ZGH8](#), wurde beim Indexstand von 16.180 Punkten mit 0,65 – 0,66 Euro zum Handel angeboten.

Wenn der Index in nächster Zeit auf 15.500 Punkte nachgibt, dann wird sich der innere Wert des Turbo-Puts bei 1,27 Euro (+92 Prozent) befinden.

Open End Turbo-Put mit Basispreis und KO-Marke bei 17.152,529 Punkten

Wer lieber mit einem etwas höheren Sicherheitspuffer an einem Kursrückgang des DJ-Index partizipieren will, könnte den Vontobel-Open End Turbo-Put, BV 0,01, ISIN: [DE000VS7JYP6](#) für eine Kurzfristinvestition ins Auge fassen, der unter den genannten Voraussetzungen mit 9,13 – 9,16 Euro quotiert wurde. Bei einem Kursrückgang des DJ-Index auf 15.500 Punkte wird der innere Wert des Turbo-Puts bei 15,16 Euro (+65 Prozent) liegen.

Werbung



Maschinen, die unseren Alltag *revolutionieren* könnten.
Setzen Sie auf die Zukunftsbranche Robotik.

Open End Index-Zertifikat auf den Robotics and Drones Index
WKN: UBSORD

UBS Deutschland AG, Equity Derivatives
Hotline: 0800 800 0404 | Telefon: +49 (69) 1369-8989
E-Mail: invest@ubs.com | www.ubs.com/keyinvest

Wir werden nicht ruhen 

Aktuelle Aktionen der Onlinebroker*:

Onlinebroker: ING Diba
Emittent: ING Markets
Produkte: Knock-out Zertifikate
Sonstiges: Freebuy Aktion gilt nur im außerbörslichen Handel ab 1.000,- Euro pro Trade
Infos im Internet: www.ing-diba.de

Onlinebroker: DAB bank
Emittent: Commerzbank
Produkte: Hebelprodukte und Zertifikate
Zeitraum: bis 01.04.2016
Sonstiges: Freebuy Aktion gilt nur im außerbörslichen Handel ab 1.000,- Euro pro Trade
Infos im Internet: www.dab-bank.de

Onlinebroker: Flatex
Emittent: Societe Generale
Produkte: Exotische Optionsscheine
Sonstiges: Freetrade Aktion gilt nur im außerbörslichen Handel ab 1.000,- Euro pro Trade
Infos im Internet: www.flatex.de

*Diese Liste erhebt keinen Anspruch auf Vollständigkeit. Gilt nur im außerbörslichen Handel

Werbung



Jede Trading-Entscheidung beginnt mit dem Einstiegssignal.

Das Tool Chartsignale prüft kontinuierlich Kursverläufe und nutzt Muster, um Kauf- und Verkaufssignale zu ermitteln.

Testen Sie jetzt unser kostenfreies Tool unter <https://de.citifirst.com>

©2015 Citigroup Global Markets Deutschland AG. All rights reserved. Citi and Arc Design is a trademark and service mark of Citigroup Inc., used and registered throughout the world.

HebelprodukteReport IMPRESSUM

Impressum: "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG, Linzerstrasse 82a, A-3003 Gablitz, Tel.: +43 (0)676 719 23 95, E-Mail: info@hebelproduktebericht.de, Herausgeber Walter Kozubek, info@hebelproduktebericht.de und Claus Schaffelner, info@hebelproduktebericht.de

Disclaimer: Die Inhalte des HebelprodukteReport sowie die Internetseiten der "ZERVUS" Kozubek & Schaffelner OG dienen lediglich der Information und stellen weder Anlageberatung, Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf der jeweiligen Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate, noch die Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgend einer Art dar. Für die Richtigkeit der Daten wird keine Haftung übernommen. Für den Inhalt jener Internetseiten, die mit dieser Homepage verlinkt sind, wird keine Haftung übernommen. Börsengeschäfte beinhalten Risiken, die Ihnen bewusst sein müssen, welche die Konsultierung eines professionellen Anlageberaters oder Finanzdienstleisters erforderlich machen. Bitte wenden Sie sich vor Tätigkeit irgendeiner Handelsaktivität bezüglich der hier dargestellten Wertpapiere, Geldmarktinstrumente oder Derivate an die Bank Ihres Vertrauens!