

Sehr geehrte Optionshändler und Interessenten!

Ein neues Tradingjahr hat begonnen und es ist mal wieder Zeit, Bilanz zu ziehen. Wie war 2024 für uns Optionshändler? Dazu reicht eigentlich ein Blick auf den VIX-Index. Wir hatten zwei Spikes, einen großen im August und einen kleineren im Dezember. Das sind in der Regel die Phasen, die uns Stillhalten Probleme bereiten. Selten ist es die Abwärtsbewegung allein, sondern vor allem die explodierende Volatilität, die zu Verlusten führen. Umso wichtiger, dass wir lernen, mit diesen Spikes umzugehen – mit cleveren Absicherungsstrategien wie zum Beispiel unserem Airbag. Die gute Nachricht für Sie: wir sind aktuell dabei, diese Strategie zu modifizieren, um sie dem aktuellen Marktumfeld anzupassen. Sie dürfen sich bereits auf eine Neuauflage des Hedging-Webinars im ersten Halbjahr 2025 freuen.

Ansonsten wird es auch noch das eine oder andere neue Webinar geben und natürlich auch unsere beliebten Präsenzseminare. Sobald die Termine feststehen, geben wir natürlich umgehend Bescheid.

Herzliche Grüße und einen entspannten Start ins Neue Jahr,
Olaf Lieser und Christian Schwarzkopf



Olaf Lieser

Christian Schwarzkopf

Jetzt unsere beliebtesten Produkte noch zum alten Preis sichern

Alles Gute hat seinen Preis! Wir freuen uns, dass wir für Sie unsere Preise über viele Jahre stabil halten konnten – nun aber möchten wir sie inflationsbedingt ein wenig anpassen, und zwar zum 10.02.2025.

Die gute Nachricht für Sie als treuen Newsletter-Abonnenten: Sie können noch

bis zum 9. Februar alle unsere Webinare, die Live-Options-Room-Abos und das GuV-Profil zum alten Preis

erwerben, selbstverständlich auch auf „Vorrat“ mit einer Aktivierung in der Zukunft.

Wir danken Ihnen für Ihr Verständnis und Ihre Treue!

Deutsche Optionstage in Düsseldorf am 1. und 2. Februar

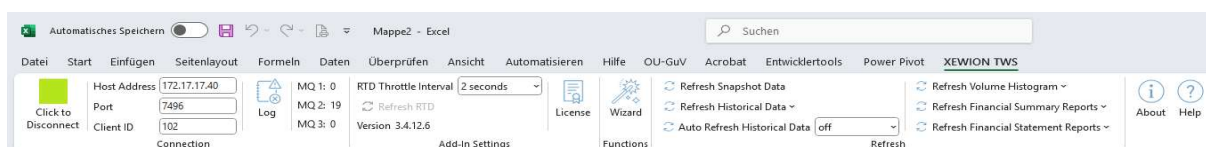
Nach der äußerst erfolgreichen Premiere im Februar 2024 jetzt die Neuauflage der Deutschen Optionstage Anfang Februar. Optionsuniversum ist mit Olaf Lieser auch dieses Jahr wieder vertreten. Darüber hinaus erwarten Sie noch mehr spannende Highlights: Noch mehr Vorträge, neue Themen und als besonderes Extra ein exklusives Get-together am Samstagabend!

Die Deutschen Optionstage sind Deutschlands größtes Event für Optionshändler. Hier teilen erfahrene Experten ihre Strategien und Einblicke zu Themen wie passiven Einkommensströmen, 0DTE-Optionen und vielem mehr. Moderiert von Börsenkorrespondent, Moderator und Sportfunktionär Holger Scholze, ist es die perfekte Gelegenheit, tief in die Welt des Optionshandels einzutauchen und sich mit anderen Tradern zu vernetzen.

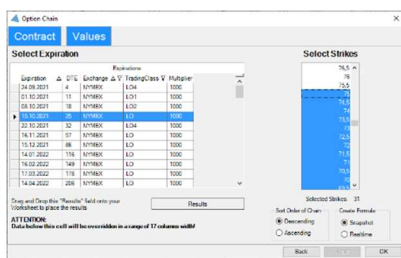
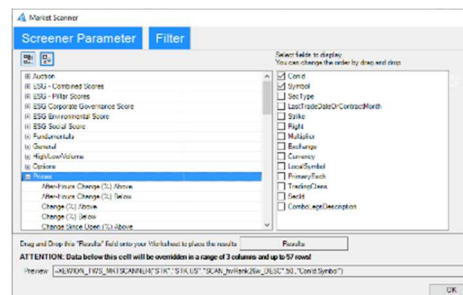
Weitere Informationen sowie das vollständige Vortragsprogramm finden Sie unter deutsche-optionstage.de – hier geht's auch direkt zum Ticketshop!

Daten der TWS in Excel nutzen – ganz ohne Programmierung

Auch wir vom Optionsuniversum stehen immer wieder vor der Herausforderung, Daten, die in der TWS vorhanden sind, in Excel zu analysieren. Mal benötigen wir den Kontostand oder Marktdaten in Echtzeit, mal historische Daten um mit weiteren Berechnungen Handelsentscheidungen treffen zu können. Gleichzeitig möchten wir uns aber nicht mit der komplexen Programmierung der API auseinandersetzen.



Mit „XEWION for TWS“ steht endlich ein Excel-AddIn zur Verfügung, das genau das leistet und noch weit mehr: Neben Echtzeit Daten für Konto, Portfolio, Marktdaten, Optionsketten und Daten für Volumenhistogramme werden auch historische Daten in verschiedensten Zeiteinheiten und Informationen zu den Finanz-instrumenten zur Verfügung gestellt. Für alle, die den breiten Markt screenen möchten stehen auch noch



Marktscreener für die Analyse bereit.

Mit dem Funktionsassistenten ist es auch ungeübten Excel-Anwendern möglich durch einfaches Drag and Drop fertige Funktionen extrem zeitsparend auf das Arbeitsblatt zu zaubern – einfacher geht's nicht.

Support erhalten Sie wie auch beim GuV-Profil direkt vom Entwickler Erich Wessely.

Exklusiv für unserer Newsletter-Abonnenten: Bis 16. Februar 2025 können Sie über folgenden Link eine KOSTENLOSE 3-Monats-Lizenz beziehen:

<https://toptradertools.com/optionsuniversum>

Download und Information zu „XEWION for TWS“ unter: <https://toptradertools.com>

Optionsuniversum auf sozialen Medien

Wir sind regelmäßig auf diversen, bekannten Plattformen aktiv. Dort stellen wir zum Beispiel regelmäßig Videos zum Optionshandel ein. Besuchen Sie uns dort! Über ein „Like“ beziehungsweise Abo auf der jeweiligen Seite würden wir uns freuen.

YouTube

Sie finden hier regelmäßig neue Videos von uns:

https://www.youtube.com/channel/UCxC8_fDHeRR75LJrjZKZTzg/featured



Twitter

Wer lieber auf Twitter schauen möchte: Hier ist der Link:

<https://twitter.com/Optionsuniversu>



Unsere Facebook – Stammseite

Hier gibt es von uns regelmäßig Beiträge, auch unsere Videos werden hier gepostet:

<https://www.facebook.com/optionsuniversum>



Unsere klassische, offene Facebook Gruppe “Wir sind Optionen”

Diese Gruppe ist das deutschsprachige Forum für Optionshändler. Egal, ob Sie eine Frage den Optionshandel betreffend haben oder nach interessanten Tradeanregungen suchen – hier finden Sie bestimmt, was Sie suchen.

Regel Austausch findet statt. Melden Sie sich gleich an – das Ganze kostet nichts und bietet einen echten Mehrwert:

<https://www.facebook.com/groups/934266489930445/>



Wie Sie beim Setzen von Limit Orders den fairen Preis im Optionshandel finden: Ein Leitfaden

27.01.2025, christian@optionsuniversum.de

Optionen haben – verglichen mit Aktien – eine relativ große Geld-Brief-Spanne. Das macht es für uns schwierig bei der Orderaufgabe einen Limitpreis zu setzen, der uns eine faire Ausführung ermöglicht. Was kann man also machen, um zu überprüfen, ob das angedachte Limit einigermaßen fair ist?

Sich einfach am Midpreis zu orientieren, ist unter Umständen keine gute Idee, da es durch andere Orders oft zu Verzerrungen kommt. In diesem Newsletter stellen wir Ihnen die wichtigsten Punkte vor, die Ihnen helfen, diese Herausforderung zu meistern.

Was ist der faire Limitpreis und warum ist er wichtig?

Wenn Sie eine Option kaufen oder verkaufen, sollten das mittels eines Limits tun. Dies ist der Preis, zu dem Sie bereit sind, den Handel durchzuführen. Doch was passiert, wenn Ihr Limit zu hoch oder zu niedrig ist? Vermutlich werden Sie die Option zu einem schlechten Preis kaufen oder verkaufen, was unmittelbar zu Verlusten führt. Börsenhändler sprechen von der sogenannten Slippage.

Den Limitpreis basierend auf dem aktuellen Briefkurs (Angebotspreis) oder Geldkurs (Nachfragepreis) festzulegen, ist die schlechteste Idee, die Slippage wird am größten sein. Aber auch wenn Sie sich am aktuellen Midpreis (Mitte zwischen Geld- und Briefkurs) aus Ihrer Handelsplattform orientieren, können Sie unter Umständen eine vermeidbare Slippage bezahlen. Deshalb unser Rat: achten Sie auf den sogenannten Nettovermögenswert („Equity with Loan“) in Ihrer Handelsplattform.

Der Trick mit dem Nettovermögenswert: So erkennen Sie ein schlechtes Limit

Achten Sie vor der Orderaufgabe auf die Änderung Ihres Nettovermögenswerts, um

zu erkennen, ob der von Ihnen festgelegte Limitpreis angemessen ist.

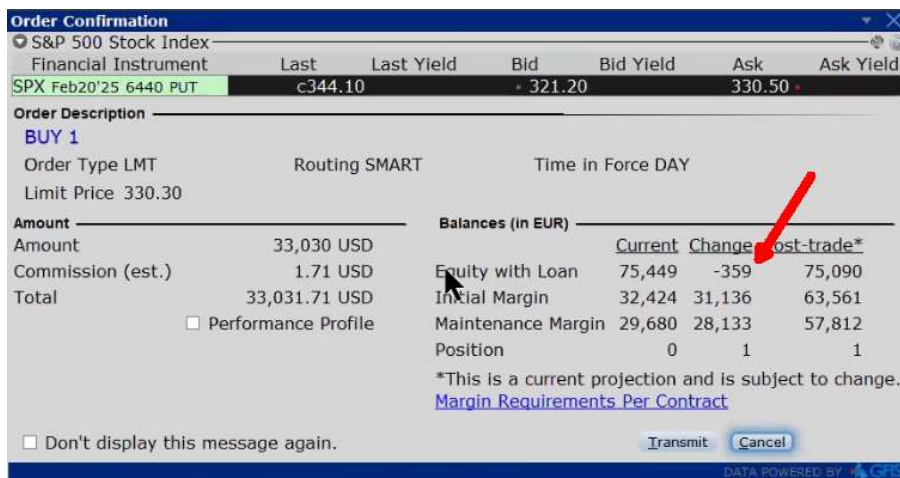
Hier ein Beispiel anhand einer zufällig ausgewählten SPX-Option, den 6440er Put mit einer Fälligkeit im Februar 2025:



CALLS										PUTS									
VOLUME	BID	MARK	MID	ASK	POSITION	THETA	DELTA	STRIKE		VOLUME	BID	MARK	MID	ASK	POSITION	THETA	DELTA		
26.00	26.0	26.30	26.60	26.60		-0.598	0.168	6380		271.90	280.6	276.25	280.60	280.60		0.177	-0.832		
24.20	24.2	24.45	24.70	24.70		-0.572	0.159	6390		280.00	288.6	284.30	288.60	288.60		0.203	-0.841		
22.50	22.5	22.70	22.90	22.90		-0.547	0.150	6400		288.20	297.3	292.75	297.30	297.30		0.230	-0.850		
20.80	20.8	21.05	21.30	21.30		-0.522	0.141	6410		296.50	305.5	301.00	305.50	305.50		0.256	-0.859		
19.30	19.3	19.55	19.80	19.80		-0.498	0.133	6420		303.90	313.8	308.85	313.80	313.80		0.281	-0.867		
18.60	18.6	18.80	19.00	19.00		-0.486	0.129	6425		309.20	317.6	313.40	317.60	317.60		0.293	-0.871		
17.90	17.9	18.10	18.30	18.30		-0.475	0.125	6430		313.50	321.8	317.65	321.80	321.80		0.306	-0.875		
16.60	16.6	16.80	17.00	17.00		-0.452	0.117	6440 P		322.00	330.3	326.15	330.30	330.30		0.330	-0.883		
15.30	15.3	15.50	15.70	15.70		-0.429	0.110	6450		330.30	338.9	334.60	338.90	338.90		0.353	-0.890		
14.20	14.2	14.35	14.50	14.50		-0.408	0.103	6460		339.10	347.5	343.30	347.50	347.50		0.376	-0.897		

Die Option hat einen Geldkurs von 322 USD und einen Briefkurs von 330,30 USD – eine relativ große Spanne (was für Optionen, die so tief im Geld sind, übrigens typisch ist). Nehmen wir an, Sie wollen diese Option kaufen und setzen das Limit zunächst auf den aus den Kurs, zu dem Sie sofort ausgeführt werden könnten, nämlich den Briefkurs von 330,30 USD.

Nach Eingabe des Limits zeigt das Feld „Equity with Loan“, dass sich Ihr Nettovermögenswert um 359 USD verringern würde, wenn Sie die Option zu diesem Preis kaufen:



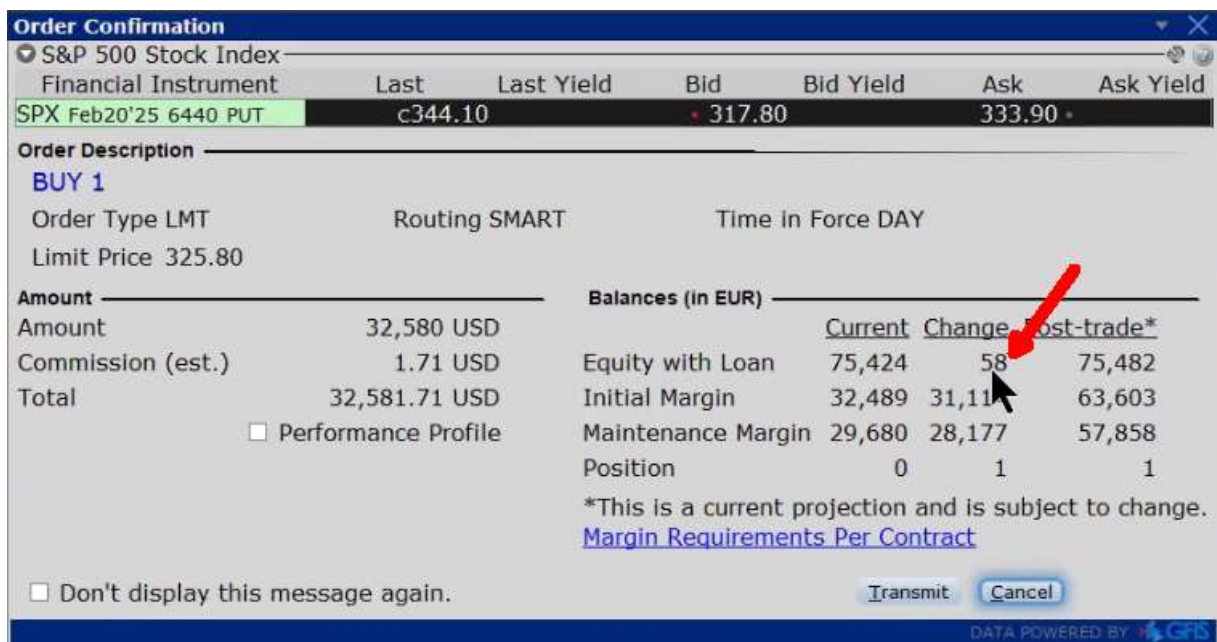
Financial Instrument	Last	Last Yield	Bid	Bid Yield	Ask	Ask Yield
SPX Feb20'25 6440 PUT	c344.10		321.20		330.50	

Order Description		Balances (in EUR)	
BUY 1			
Order Type LMT	Routing SMART	Current	Change
Limit Price 330.30	Time in Force DAY	Equity with Loan	-359
Amount		Initial Margin	31,136
Amount 33,030 USD		Maintenance Margin	28,133
Commission (est.) 1.71 USD		Position	1
Total 33,031.71 USD			

*This is a current projection and is subject to change.
[Margin Requirements Per Contract](#)

Das signalisiert, dass der Preis weit über dem fairen Preis liegt, da der Vermögenswert stark negativ beeinflusst wird.

Nun passen wir das Limit an und wählen den Mid-Price, der sich, wie der Name schon sagt, exakt in der Mitte zwischen dem Geld- und Briefkurs befindet. In diesem Beispiel sind das also 325,85 USD, was tatsächlich näher am fairen Marktwert liegt, wie wir gleich sehen werden. Die TWS zeigt an, dass sich der Nettovermögenswert sogar um 58 USD zu unseren Gunsten verändern würde, wenn wir eine Orderausführung zu diesem Preis erhielten:



Order Confirmation

S&P 500 Stock Index

Financial Instrument	Last	Last Yield	Bid	Bid Yield	Ask	Ask Yield
SPX Feb20'25 6440 PUT	c344.10		317.80		333.90	

Order Description

BUY 1

Order Type LMT Routing SMART Time In Force DAY

Limit Price 325.80

Amount	Balances (in EUR)
Amount 32,580 USD	Current Change Post-trade*
Commission (est.) 1.71 USD	Equity with Loan 75,424 58 75,482
Total 32,581.71 USD	Initial Margin 32,489 31,11 63,603
<input type="checkbox"/> Performance Profile	Maintenance Margin 29,680 28,177 57,858
	Position 0 1 1

*This is a current projection and is subject to change.
[Margin Requirements Per Contract](#)

Don't display this message again. Transmit Cancel

DATA POWERED BY: GFS

Vermutlich werden Sie in der Praxis keine Ausführung zu diesem Preis erhalten, weil Ihnen der Markt in der Regel keine Geschenke macht. Wenn Sie aber ein Limit wählen, was zu einer kleinen negativen Veränderung im Nettovermögenswert führen würde, ist es wahrscheinlich, dass Sie eine Ausführung zu einem aus Ihrer Sicht fairen Preis bekommen.

Diese Methode hilft Ihnen, schlechte Limit Orders zu vermeiden, die Sie unnötig Geld kosten. Wenn Sie feststellen, dass sich Ihr Nettovermögenswert um einen großen Betrag negativ verändert, sollten Sie Ihr Limit überdenken.

Selbst kleine Änderungen können den Unterschied machen, vor allem, wenn Sie regelmäßig handeln oder größere Positionen verwalten. Denken Sie daran: Je näher Ihr Limit am fairen Preis liegt, desto weniger Verluste werden Sie durch sogenannte Slippage (Differenz zwischen erwarteten und tatsächlichen Ausführungspreisen) erleiden.

Nochmal kurz zusammengefasst das Wichtigste:

- Vermeiden Sie übermäßig negative Veränderungen:
- Eine Änderung des Nettovermögenswerts um einige Dollar ist in der Regel akzeptabel. Aber wenn der Betrag dreistellig ist, sollten Sie den Preis überdenken
- Testen Sie verschiedene Limitpreise, um zu sehen, bei welchem Preis sich der Nettovermögenswert sich kaum verändert. Dies ist oft der faire Preis.

Anwendung auf Combo Orders

Die Technik funktioniert nicht nur bei Einzeloptionen, sondern auch bei Kombinationen von Optionen („Combo Orders“). Auch hier können Sie den Nettovermögenswert als „Signal“ verwenden, um sicherzustellen, dass Sie keinen schlechten Preis akzeptieren.

Fazit: Besser handeln durch den richtigen Limitpreis

Durch die Überprüfung des Nettovermögenswerts können Sie feststellen, ob der von Ihnen gewählte Limitpreis marktgerecht ist oder ob Sie möglicherweise zu viel bezahlen bzw. zu wenig erhalten. So werden Sie langfristig erfolgreicher im Optionshandel sein, Sie vermeiden, zu viel Geld durch schlechte Limit Orders zu verlieren. Wenn Sie das nächste Mal eine Option handeln, achten Sie also auf die Veränderung Ihres Nettovermögenswerts.

Allzeit gute Trades (ohne allzu viel Slippage) wünscht Ihnen
Christian Schwarzkopf

Der Risikohinweis für das Handeln mit Finanzderivaten

(DISCLAIMER)

Die Verfasser der Beiträge dieses Newsletters benutzen Quellen, die sie für glaubwürdig halten, eine Gewähr für die Korrektheit kann aber nicht übernommen werden. In schriftlichen Beiträgen und Videos geäußerte Einschätzungen spiegeln nur die Meinung des jeweiligen Autors wider und sind nicht als Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder zur Tätigkeit sonstiger Finanztransaktionen zu verstehen – weder explizit noch stillschweigend; vielmehr dienen sie als Diskussionsanregung. Optionen und Futures sowie sonstige gehebelt wirkende Finanzprodukte beinhalten erhebliche Risiken, die einen möglichen Totalverlust beinhalten und je nach Produkt sogar über das eingesetzte Kapital hinaus bestehen können (Nachschusspflicht). Bevor ein Investor in diese Produkte investiert, soll er sich zwingend mit diesen Risiken vertraut machen und sicherstellen, dass er sie vollständig verstanden hat, und dass eine solche Finanztransaktion zu seinen finanziellen Mitteln passt. Im Zweifel ist eine persönliche Beratung durch einen qualifizierten Anlageberater vorzunehmen. Die Textbeiträge und Videos stellen solch eine Beratung NICHT dar und können diese auch nicht ersetzen. Aufgrund des Oben gesagten ist eine Haftung oder Inanspruchnahme von Regress daher ausgeschlossen.

Impressum

Optionsuniversum GmbH & Co. KG
Flottwellstr. 4-5
10785 Berlin
Tel.: 030/23623488
E-Mail: info@optionsuniversum.de

Vertretungsberechtigte Gesellschafter der Optionsuniversum GmbH & Co. KG:
Olaf Lieser, Christian Schwarzkopf