

INHALTSVERZEICHNIS

Vorwort zur ersten Auflage	10
Geleitwort zur vierten Auflage	12
Kapitel 1: Die Eurex®	15
Die Geschichte der Eurex®	16
Der Aufbau der Eurex®	17
Die Zukunft der Eurex®	19
Internationale Wettbewerber der Eurex®	19
Internationale Allianzen und Ausweitung der Eurex® ..	20
Umsatzvolumen an der Eurex®	21
Computerbörse	22
Produkte an der Eurex®	23
Market-Maker	25
Clearing	26
Sicherheitsleistung	28
Premium Margin	30
Variation Margin	31
Additional Margin	32
Additional Margin für Futures	34
Zusammenfassung	34
Das Eurex®-Handelssystem	35
Der Eurex®-Tagesablauf	36
Auftragsarten	38
Preisliche Limits	39
Zeitliche Limits	39
Kombinationslimits	40
Wege zur Eurex®	41
Kapitel 2: Optionen	43
Kapitel 2.1: Optionen – Die Pflicht	47
Was ist eine Option?	48
Calls und Puts – Der Unterschied	49

Opening – Der Beginn einer Aktivität	50
Closing – Das Ende einer Aktivität	51
Chancen und Risiken	54
Kauf eines Calls	54
Kauf eines Puts	57
Verkauf eines Calls	59
Verkauf eines Puts	64
Übersicht der Optionspositionen	66
Optionskennzahlen	67
Delta	67
Gamma	68
Vega (Kappa)	68
Theta	68
Rho	69
Kapitel 2.2: Optionen – Die Preisbildung	71
Der innere Wert	73
Der Zeitwert	74
Abhängigkeit von der Restlaufzeit	75
Abhängigkeit vom inneren Wert	77
Abhängigkeit vom Zinsniveau	79
Abhängigkeit von der Dividende	81
Abhängigkeit von der Volatilität	82
Abhängigkeit von der Marktpsychologie	82
Kapitel 2.3: Optionen – Risiken und Korrelation	85
Risiken	86
Volatilität	87
Korrelation	89
Beta-Faktor	90
Put/Call-Indikator	91
Kapitel 2.4: Optionen – Zusammengesetzte Optionsstrategien – Die Kür	95
Zusammengesetzte Optionsstrategien	96
Vertical Bull Spread	97

Vertical Bear Spread	100
Horizontal Spread	103
Reverse Horizontal Spread	105
Long Straddle	106
Short Straddle	108
Long Strangle	110
Short Strangle	113
Zusammenfassung zusammengesetzter	
Optionsstrategien	116
Vertical Spread	116
Horizontal Spread	117
Straddle	117
Strangle	118
Sonderformen	118
Komplexe Optionsstrategien	119
Grundsätzliches	119
Long Butterfly Spread	120
Short Butterfly Spread	124
Long Condor Spread	128
Short Condor Spread	132
Ratio Call Spread	136
Ratio Put Spread	140
Call Ratio Back Spread	144
Put Ratio Back Spread	147
Zusammenfassung komplexer Optionsstrategien	151
Butterfly Spread / Condor Spread	151
Ratio Spread / Ratio Back Spread	152
Kapitel 2.5: An der Eurex® gehandelte Optionen	155
Optionen auf Geldmarktprodukte	158
Optionen auf Kapitalmarktprodukte	159
Optionen auf Aktienprodukte	162
Optionen auf Indexprodukte	168

Kapitel 3: Futures	175
Kapitel 3.1: Futures – Die Pflicht	179
Was ist ein Future?	180
Der Unterschied zwischen Futures-Käufer und -Verkäufer	181
Käufer des Futures – Future long	181
Verkäufer des Futures – Future short	181
Basisstrategien	182
Chancen/Risiken	182
Erfüllung der Verpflichtungen aus dem Future	184
Lieferung (Delivery)	185
Barausgleich (Cash Settlement)	185
Besonderheiten	186
Einsatzmöglichkeiten	188
Spekulation	188
Hedging	191
Kapitel 3.2: Futures – Preisbildung	195
Preisbildung der Futures – Cost-of-Carry	196
Der Future und sein Basistitel	196
Die Basis	197
Die Basis und die Zinsen	197
Die Basis und die Laufzeit	197
Die Basis und die Psychologie	197
Die Basis und die Cost-of-Carry	198
Kapitel 3.3: Futures – Die Margins	199
Tägliche Überwachung offener Handelspositionen	200
Stellung von Sicherheiten (Margins) auf Risikopositionen	200
Initial-Margin	201
Variation-Margin	202
Maintenance-Margin	203

Kapitel 3.4: An der Eurex® gehandelte Futures	205
Futures auf Geldmarktprodukte	208
Futures auf Kapitalmarktprodukte	210
Futures auf Indexprodukte	220
Glossar	227
Literaturverzeichnis	235
Zum Koautor	239
Stichwortverzeichnis	241