Steffen Scherer

Handelsstrategien mit Optionen. Empirische Untersuchung des Short Straddle und Strangle anhand der Blue-Chips des DAX30

Masterarbeit

GRIN

BEI GRIN MACHT SICH IHR
WISSEN BEZAHLT

- Wir veröffentlichen Ihre Hausarbeit,
  Bachelor- und Masterarbeit

- Ihr eigenes eBook und Buch -
  weltweit in allen wichtigen Shops

- Verdienen Sie an jedem Verkauf

Jetzt bei www.GRIN.com hochladen
und kostenlos publizieren

GRIN

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über http://dnb.dnb.de/ abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlages. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Impressum:

Copyright © 2017 GRIN Verlag
ISBN: 9783346020536

Dieses Buch bei GRIN:

https://www.grin.com/document/498777

Steffen Scherer

Handelsstrategien mit Optionen. Empirische Untersuchung des Short Straddle und Strangle anhand der Blue-Chips des DAX30

GRIN Verlag

GRIN - Your knowledge has value

Der GRIN Verlag publiziert seit 1998 wissenschaftliche Arbeiten von Studenten, Hochschullehrern und anderen Akademikern als eBook und gedrucktes Buch. Die Verlagswebsite www.grin.com ist die ideale Plattform zur Veröffentlichung von Hausarbeiten, Abschlussarbeiten, wissenschaftlichen Aufsätzen, Dissertationen und Fachbüchern.

Besuchen Sie uns im Internet:

http://www.grin.com/

http://www.facebook.com/grincom

http://www.twitter.com/grin_com

FOM Hochschule für Oekonomie & Management

Master–Thesis

im Studiengang Finance & Accounting

zur Erlangung des Grades eines

Master of Science (M.Sc.)

über das Thema

Handelsstrategien mit Optionen – Eine empirische Untersuchung des Short Straddle und Strangle anhand der Blue–Chips des Deutschen Leitindex DAX30

von

Steffen Scherer

Abgabedatum 2017–08–22

Inhaltsverzeichnis

Abbildungsverzeichnis IV
Tabellenverzeichnis V
Formelverzeichnis V
Symbolverzeichnis VI
Abkürzungsverzeichnis VI
1 Einleitung 1
1.1 Problemstellung 1
1.2 Ziel der Arbeit 2
1.3 Aufbau der Arbeit 2
2 Grundlagen von Optionen 4
2.1 Definition von Optionen 4
2.1.1 Optionstypologie 5
2.1.2 Arten von Optionen 6
2.1.3 Optionspositionen 7
2.1.3.1 Long–Option 7
2.1.3.2 Short Optionen 9
2.2 Motivation für Optionsgeschäfte 11
2.2.1 Spekulationsmotiv 11
2.2.2 Absicherungsmotiv 12
2.2.3 Ertragsmaximierung 12
2.3 Wert einer Option 12
2.4 Out of the money und in the money Optionen 13
2.5 Einflussfaktoren auf den Optionspreis 14
2.5.1 Kurs des Basiswertes 14
2.5.2 Volatilität 15
2.5.3 Laufzeit 15
2.5.4 Niveau des risikolosen Zinssatzes 16
2.5.5 Zukünftige Dividendenzahlung 16
2.6 Tradingstrategien mit Optionen 17
2.6.1 Short Straddle 18
2.6.2 Short Strangle 19
3. Mathematische Grundlagen 21

3.1 Renditemessung 21
3.2 Risikomessung 22
3.2.1 Historische Volatilität 23
3.2.2 Implizite Volatilität 24
3.3 Optionsbewertung 26
3.3.1 Black Scholes Modell 26
3.3.2 Kritische Würdigung des Black Scholes Modells 29
3.4 Optionshandel an der European Exchange 30
4 Empirische Studie 33
4.1 Aktueller Forschungsstand mit Optionsstrategien 33
4.2 Aufbau und Durchführung der empirischen Studie 35
4.2.1 Untersuchungsgegenstand 35
4.2.2 Untersuchungszeitraum und –gebiet 37
4.3 Empirische Studie zur Short Straddle Strategie 38
4.3.1 Auswertung des Short Straddle mit Restlaufzeit von 30 Tagen 38
4.3.2 Auswertung des Short Straddle mit Restlaufzeit von 180 Tagen 40
4.3.3 Auswertung des Short Straddle mit Restlaufzeit von 360 Tagen 42
4.3.4 Interpretation der Ergebnisse der Short Straddle Strategie 44
4.4 Empirische Studie zur Short Strangle Strategie 45
4.4.1 Auswertung des Short Strangle mit Laufzeit 30 Tagen 46
4.4.2 Auswertung des Short Strangle mit Laufzeit 180 Tagen 48
4.4.3 Auswertung des Short Strangle mit Laufzeit 360 Tagen 50
4.4.4 Strike Anpassung bei der Short Strangle Strategie 52
4.4.5 Interpretation der Ergebnisse der Short Strangle Strategie 56
4.5 Historische vs. Implizite Volatilität 57
5. Resümee der Studie 59
5.1 Anwendungsmöglichkeiten in der Praxis 59
5.2 Schlussbetrachtung 61
Literaturverzeichnis 63
Anhang 67

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Grundpositionen Optionen 6
Abbildung 2: Long Call und Long Put 8
Abbildung 3: Short Call und Short Put 10
Abbildung 4: Optionsstrategien 17
Abbildung 5: Der Short Straddle 18
Abbildung 6: Der Short Strangle 20
Abbildung 7: Handelsablauf an der Eurex 30
Abbildung 8: Jahresrenditen Short Straddle (Laufzeit 30 Tagen) 38
Abbildung 9: Jahresrenditen Short Straddle (Laufzeit 180 Tage) 40
Abbildung 10: Jahresrenditen Short Straddle (Laufzeit 360 Tage) 42
Abbildung 11: Jahresrenditen Short Strangle (Laufzeit 30 Tage) 46
Abbildung 12: Jahresrenditen Short Strangle (Laufzeit 180 Tage) 48
Abbildung 13: Jahresrenditen Short Strangle (Laufzeit 360 Tage) 50
Abbildung 14: Jahresrenditen optimierter Short Strangle (Laufzeit 30 Tagen) 52
Abbildung 15: Jahresrenditen optimierter Short Strangle (Laufzeit 180 Tage) 54
Abbildung 16: Jahresrenditen optimierter Short Strangle (Laufzeit 360 Tage) 55
Abbildung 17: Historische und implizite Volatilität 58