

WHS FX Optionen

Sagen Sie den Verlauf von Währungspaaren voraus oder Hedgen Sie Ihre Positionen mithilfe von FX Optionen

Entwickeln Sie Ihren Tradingstil und Ihre Marktperspektiven weiter

Lernen Sie wie FX Optionen in WHS Tradingumgebung funktionieren



Allgemeiner Überblick über FX Optionen

Unterschiedliche Strategien unter Verwendung von FX Optionen

Single Vanilla

Vertical

Strangle

Straddle

Risk Reversal

Handeln von FX Optionen in der WHSProStation

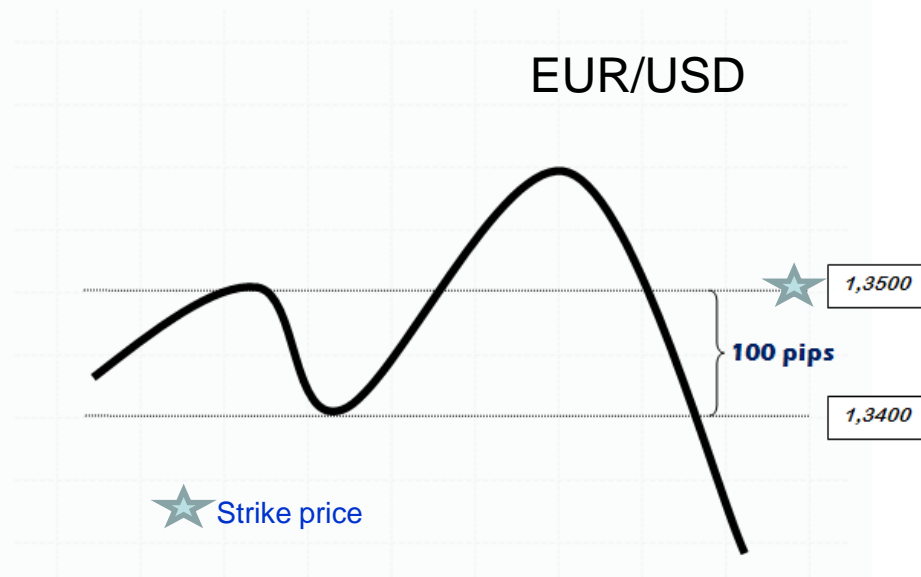
Strategie-Einstellungen

Bedingungen und Disclaimer

FAQ

Was ist eine FX Option?

Eine FX Option ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer über das Recht, ein zugrunde liegendes Währungspaar zu einem bestimmten Preis zu einem bestimmten Datum zu kaufen oder zu verkaufen.



Sie denken, dass der EUR / USD in den nächsten Wochen nachgeben wird. FX Optionen erlauben es Ihnen, dieses Szenario zu handeln, indem Sie das Recht kaufen bei einem bestimmten Preislevel zu verkaufen, auch "Strike Price" genannt. Dieses Recht wird PUT Option genannt. Die Gebühr, die Sie zahlen müssen, um dieses Recht zu erlangen, wird (Options)Prämie genannt.

Wählen Sie Ihre Strategie in der Ordermaske

Order:
Single Vanilla

Order Types

- FX Options
 - Single Vanilla
 - Vertical
 - Strangle
 - Straddle
 - Risk Reversal

Strategy Settings

Legs	Operation	Lots	Date	Strike	Option Type	Exp. Days left
Leg 1	Buy	1	09/11/2011	1.36000	EUR CALL	<1 day left
Leg 2	Sell	1	09/11/2011	1.36500	EUR CALL	<1 day left

Pricing Details

Price Details	in EUR	in % EUR	in Pips (USD)	in EUR	in Volatility, %
Total	0.00102	0.102%	13.9	0.00102	
Leg 1	0.00102	0.102%	13.9	0.00102	8.95%
Leg 2	0.00000	0%	0.0	0.00000	11.89%

Hedge

Hedge Type	Total Delta to Hedge	Order Type	Operation	Lots	Price	Duration
Spot	0	Market				GTC

Order Form Settings
Waiting... **Submit**

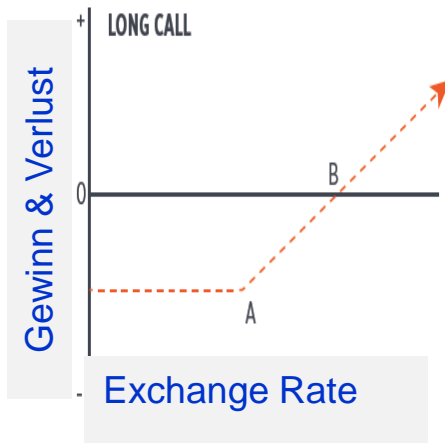
Oberhalb im Orderfenster können Sie die Strategie wählen, die Sie traden möchten. Sie haben folgende Auswahlmöglichkeiten:

- Single Vanilla
- Vertical
- Strangle
- Straddle
- Risk Reversal

Auf den nächsten Seiten wird jede dieser Strategien ausführlicher erläutert.

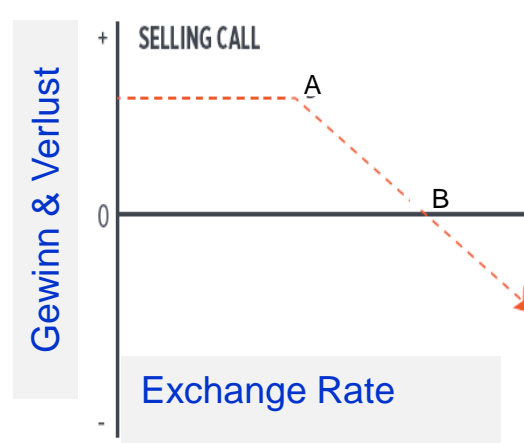
KAUF einer CALL Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Währungspaares steigen wird und möchte von dieser Bewegung profitieren. Der mögliche Gewinn ist unbegrenzt, wohingegen der Verlust auf die Höhe der Prämie begrenzt ist.



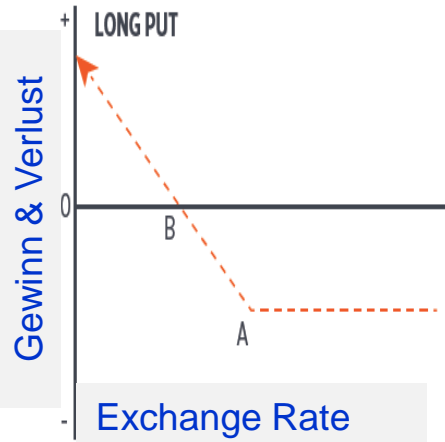
VERKAUF einer CALL Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Währungspaares fallen wird. Er wird den CALL verkaufen und die Prämie erhalten. Der Gewinn ist begrenzt auf die erhaltene Prämie, wohingegen der mögliche Verlust unbegrenzt ist.



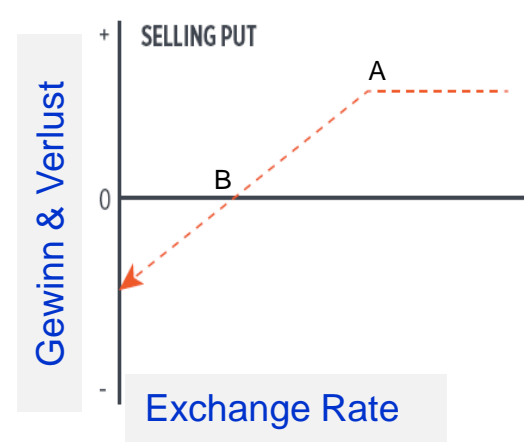
KAUF einer PUT Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Währungspaares fallen wird und möchte von dieser Bewegung profitieren. Der mögliche Gewinn ist unbegrenzt, wohingegen der Verlust auf die Höhe der Prämie begrenzt ist.



VERKAUF einer PUT Option

Der Trader erwartet, dass der Kurs eines Währungspaares steigen wird. Er wird den PUT verkaufen und die Prämie erhalten. Der Gewinn ist begrenzt auf die erhaltene Prämie, wohingegen der mögliche Verlust unbegrenzt ist.



Single Vanilla Optionen

Dies ist eine einseitige CALL oder PUT Position. Entweder KAUFEN Sie das Recht auf die Option und Sie zahlen die Prämie oder Sie VERKAUFEN das Recht der Option und erhalten die Prämie.

Wenn Sie kaufen, ist das Risiko auf die Prämie beschränkt, die Sie bezahlt haben. Wenn Sie verkaufen, ist das Risiko potenziell unbegrenzt, sofern Sie das zugrunde liegende Instrument nicht in Ihrem Konto halten.

Diese Strategie gilt auch als 'richtungsabhängiger' Trade, weil Sie nur dann damit profitieren können, wenn der Trend in eine bestimmte Richtung geht.

Strategie	Generell	Struktur	Nutzung	Risiko/Chance	Entwicklung
-----------	----------	----------	---------	---------------	-------------

Vertical

Dies ist eine zweiseitige oder auch "Legs" Strategie auf demselben Währungspaar. Ein gleichzeitiger Kauf und Verkauf zu zwei verschiedenen Strike-Kursen wird auch als ein Spread bezeichnet. Vertical bedeutet, dass der Spread benutzt wird, um Optionen mit den gleichen Verfallsdatum zu handeln.

BULL SPREAD: Kaufen eines geringen Strikes und Verkaufen eines hohen Strikes. Gleiches Verfallsdatum und Anzahl.

Gemäßigt bullish

Verlust auf die gezahlte Prämie limitiert. Der Gewinn ist limitiert auf die Anzahl der Pips zwischen Strike minus der erhaltenen Pips.

BEAR SPREAD: Verkaufen eines tiefen Strikes und Kaufen eines hohen Strikes.

Gemäßigt bearish

Der Verlust ist begrenzt auf die Anzahl der Pips zwischen Strikes minus der erhaltenen Pips.

Gleiches Verfallsdatum und Anzahl

richtungsabhängiger Trade mit geringerem Volatilitätsrisiko als bei Single Vanilla.

Der Gewinn ist auf die erhaltene Prämie begrenzt.



Straddle

Mit einem Straddle kaufen Sie sowohl einen Call als auch einen Put auf dasselbe zugrunde liegende Währungspaar zum gleichen Strike-Kurs und Verfallsdatum.

BUY « at the money » CALL,
BUY « at the money » PUT

Neutral

Verlust begrenzt auf die bezahlte Prämie und Gewinne sind potenziell unbegrenzt.

SELL « at the money » CALL,
SELL « at the money » PUT

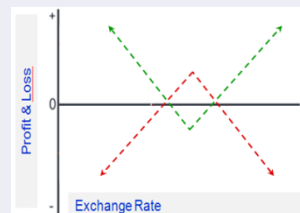
Neutral

Der Verlust ist potenziell unbegrenzt und Gewinne sind limitiert auf die erhaltene Prämie.

Gleicher Strike, Anzahl und Verfallsdatum

Erwartung eines stabilen Marktes

Erwirtschaftet Gewinn in einem flachen Markt. Es wird erwartet, dass die Volatilität zurückgeht.



Strategie	Generell	Struktur	Nutzung	Risiko/Chance	Entwicklung
-----------	----------	----------	---------	---------------	-------------

Strangle

Ein Strangle benutzt ähnliche Einstellungen wie ein Straddle: Sie handeln sowohl einen PUT als auch einen CALL auf das gleiche Währungspaar. Diese müssen beide entweder long (ein Long - Straddle) oder short (ein Short - Straddle) sein und das gleiche Verfallsdatum haben. Mit einem Strangle hingegen, hat Ihr PUT einen geringeren Strike Kurs als der CALL.

BUY out the money CALL,
BUY out the money PUT

Neutral

Verlust ist begrenzt auf die gezahlte Prämie und Gewinne sind potenziell unendlich.

SELL out the money CALL,
SELL out the money PUT

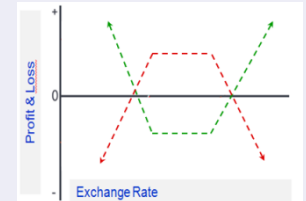
Neutral

Verlust ist potenziell unbeschränkt wohingegen die Gewinne auf die erhaltene Prämie beschränkt sind.

Ähnliches Delta, gleiche Anzahl und Verfallsdatum

Erwartung eines stabilen Marktes

Erwirtschaftet Gewinn in einem flachen Markt. Es wird erwartet, dass die Volatilität zurückgeht.



Risk Reversal

Risk Reversal ist eine Strategie, die oft benutzt wird, um eine Long oder Short Position in einem Währungspaar abzusichern, kann jedoch auch genutzt werden, um auf die Marktvolatilität zu spekulieren.

BUY CALL, SELL PUT von derselben Anzahl und Verfallsdatum für jeden Strike.

Bullish:
Synthetische Long Position bei gleichen Strikes

Ähnlich einer netto LONG Position, abhängig von den Strikes.

SELL CALL, BUY PUT von derselben Anzahl und Verfallsdatum für jeden Strike.

Bearish
Synthetische Short Position bei gleichen Strikes

Ähnlich einer netto SHORT Position, abhängig von den Strikes.

Hedging Absichten

CALL/PUT Volatilität asymmetrisch.

Wenn die WHS ProStation geöffnet ist, können Sie Optionen handeln, indem Sie unter ÜBERSICHT das OPTION BOARD auswählen. Daraufhin wird Ihnen das FX OPTIONS QUOTE BOARD angezeigt, das Ihnen einige Strike-Kurse sowie Verfallsdaten für das ausgewählte Forexpaar anzeigen wird.

Sie können ein Währungspaar aus dem Drop-down Menü bei ZUGRUNDE LIEGENDER MARKT auswählen. Einmal ausgewählt können Sie den aktuellen Kurs für dieses Währungspaar in dem darunter liegenden Balken sehen. Darunter können Sie sich eine Liste mit allen Verfallsdaten für dieses Währungspaar anzeigen lassen.

Sie können das STRIKES Feld benutzen, um die Anzahl der Strikes die angezeigt werden, zu erhöhen oder zu verringern. Um alle verfügbaren Strikes aufgelistet zu bekommen, setzen Sie bei ZEIGE ALLE das Häkchen.

Sie können sich die Option Chain für das Verfallsdatum anzeigen lassen, indem Sie direkt auf das gewünschte Verfallsdatum klicken. Die Auflistung zeigt verschiedene Strike-Preise, die implizierte Volatilität sowie das Delta für einen bestimmten Strike, und die Bid und Ask Preise für Call oder Put Optionen für jeden Strike.

52 Wk High	52 Wk Low	Net Change	% Change	Open	Close	Pip/Point ...	Des
1.49390	1.28730	-0.01477	-1.0681	1.38240	1.38240	0.00	Eur

CALLS		PUTS	
Bid	Ask	Bid	Ask
1.36753	1.36774		
1.37000	1.37100	0.01148	0.01210
1.37500	1.37500	0.01328	0.01396
1.38000	1.38000	0.01523	0.01598
1.35500	1.35500	0.00882	0.00937
1.36000	1.36000	0.01015	0.01071
1.36500	1.36500	0.01164	0.01222
1.37000	1.37000	0.01330	0.01389

WHS ProStation - Client - whsoptions4

File View Trades Statements Analytic Pages Window Help

New Order Open Positions Dashboard Working Orders Live Help Statements Close All Save current layout 3492312 (EUR)

Candles 1 hour

Configure Option Quote Board

Underlying Columns Color and Font Pricing

Selected columns

- Ask
- Bid
- Imp. Vol.
- Delta
- Delta Fwd
- Gamma
- Vega
- Theta
- Rho Foreign
- Rho Domestic

Select all Select none

Display Greeks in: in Amount EUR

Apply Cancel

Sie können darüber hinaus auf "Filter" klicken, um den Optionen Quote Board Filter zu öffnen und die Verfallsdaten zu filtern. In diesem Fenster können Sie die Anzahl der angezeigten Verfalldaten verringern, indem Sie entweder auf das entsprechende Verfallsdatum oder im Reiter daneben auf den Strike-Preis klicken.

Sie können das Erscheinungsbild des FX Optionen Quote-Boards anpassen, indem Sie darauf mit rechter Maustaste klicken und "Konfigurierung" aus dem Drop-down-Menü auswählen. Sie können sich über das Konfigurierungsmenü des Optionen Quote Boards zusätzliche Informationen anzeigen lassen zum Underlying oder auch zum Quote Board generell. Darüber hinaus können Sie Farben oder Schriftarten ändern oder das Preisformat auswählen, das Sie gerne in dem Fenster sehen möchten.

Strikes		PUTS			
Amount EUR	Amount EUR	Amount EUR	Imp. Vol.	Delta	
0	0.00475	0.00539	13.48%	-38,273	
0	0.00632	0.00692	13.47%	-45,855	
0	0.00801	0.00864	13.22%	-53,651	
0	0.00987	0.01058	12.77%	-61,757	
0	0.01208	0.01288	12.39%	-69,776	
0	0.00820	0.00881	13.89%	-41,917	
0	0.00979	0.01038	13.79%	-47,200	
0	0.01148	0.01210	13.58%	-52,620	
0	0.01328	0.01396	13.27%	-58,210	
0	0.01523	0.01598	12.88%	-63,964	
0	0.00882	0.00937	13.54%	-38,868	
1.36000	0.01015	0.01071	13.32%	-43,166	
1.36500	0.01164	0.01222	13.10%	-47,681	
1.37000	0.01330	0.01389	12.89%	-52,360	

Sie können ebenfalls eine der verfügbaren Orderstrategien für Optionen (VERTICAL, STRADDLE, STRANGLE, RISK REVERSAL oder SINGLE VANILLA) aus dem "Neue Order" Drop-Down Menü auswählen.

In dem Optionen-Strategiefenster können Sie das Konto auswählen, das Währungspaar, den Ordertyp und ob die Order ein Kauf oder Verkauf sein soll. Das System wird automatisch die Prämie festsetzen. Im Order-Preis Feld können Sie Ihren eigenen Preis für Stop und Limit Orders festlegen.

Wenn Sie schnell eine der verfügbaren Options-Orderstrategien handeln möchten, können Sie auch einfach auf einen BID oder ASK Preis unter der CALL oder PUT Sektion rechtsklicken und dann VERTICAL, STRADDLE, STRANGLE, RISK REVERSAL oder SINGLE VANILLA auswählen. Dies öffnet das Neue Order Fenster mit den Strategieeinstellungen.

Ein Doppelklick auf den BID oder ASK Preis unter der CALL oder PUT Sektion öffnet das NEUE ORDER Fenster und Sie können eine Single-Vanilla Order zum aktuellen Marktkurs platzieren.

Wk High	52 Wk Low	Net Change	% Change	Op
9390	1.28730	-0.01477	-1.0681	1.

Account	Symbol	Order Type
3492312 (EUR)	EUR/USD.fx	Market

Legs	Operation	Lots	Date	Strike	Option Type	Exp. Days left
Leg 1	Buy	1	09/11/2011	1.35000	EUR CALL	<1 day left

Price Details	in EUR	in % EUR	in Pips (USD)	in EUR	in Volatility, %
Leg 1	0.01304	1.304%	178.3	0.01304	17.30%

Hedge Type	Total Delta to Hedge	Order Type	Operation	Lots	Price	Duration
Spot	0	Market				GTC

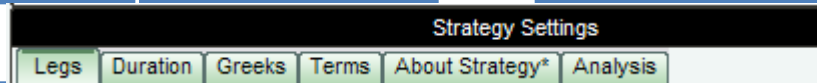
Das Duration Menü zeigt, wie lange Ihre Order aktiv sein wird. Alle Option-Orders werden als GOOD TILL CANCEL behandelt; dies bedeutet das Ihre Order aktiv sein wird bis sie durch Sie gecancelt oder bis sie gefüllt wird.

Das BEDINGUNGEN Menü zeigt die Lotgröße, das Fälligkeitsdatum und die Fälligkeitszeit.

Das ANALYSE Menü fasst die Handelskosten, den maximalen Gewinn, den maximalen Verlust und den Break-Even-Preis für Ihre Option zusammen.

Wenn Sie fertig sind klicken Sie auf ABSCHICKEN, um Ihre Optionen-Order zu platzieren.

Es wird sich ein Bestätigungsfenster öffnen mit Details über den Trade und weiteren Informationen zur Analyse.

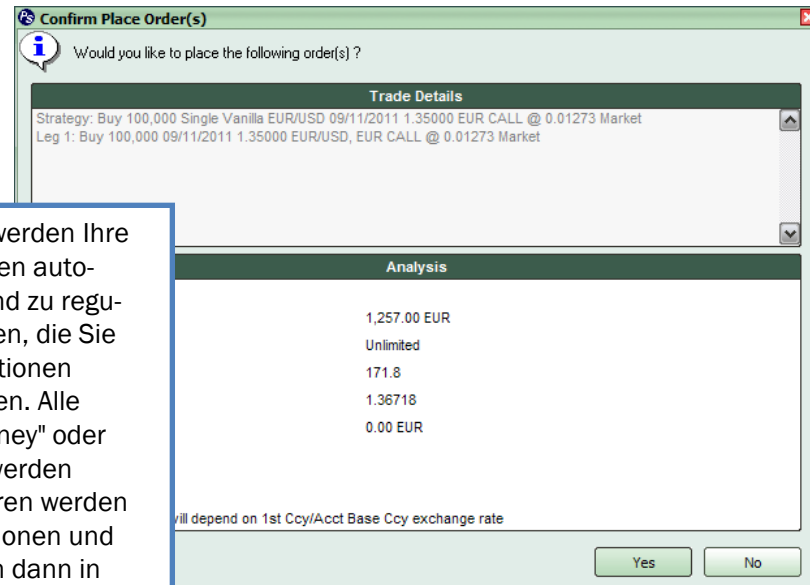


Das LEGS Menü zeigt die Anzahl der Legs, die erforderlich sind, die ausgewählte Strategie auszuführen. Sie können die Lotzahl, das Verfallsdatum und den Ordertyp für jedes Leg, abhängig von der Strategie, anpassen. Sie können sich Preisinformationen für jedes Leg in den Preis-Details anzeigen lassen. Wenn Sie Ihren Options-Trade Delta-Hedgen möchten, markieren Sie die "Hedge" Checkbox. Wenn diese angehakt ist, wird die Plattform eine SPOT-FX Marktorder zum Kauf oder Verkauf des Währungspaares aufgeben, in der Höhe der Abweichung zur Delta-Abdeckung der Option-Order.

Das GRIECHEN Menü zeigt die Werte für die Griechen (Delta, Gamma, Theta, Vega und Rho). Sie können wählen, ob Sie sich die Griechen Werte in der Basiswährung, der zweiten Währung oder als Prozentwert der Basiswährung anzeigen lassen.

Das Informationen zur Strategie Fenster zeigt Informationen über die von Ihnen gewählte Strategieart. Sie können die Struktur sehen, die Richtungsansicht und das Risiko / Gewinnverhältnis.

Zum Verfallsdatum werden Ihre In-the-money Optionen automatisch ausgeübt und zu regulären Forex-Positionen, die Sie dann im Offene Positionen Fenster sehen können. Alle Optionen "at-the-money" oder "out-of-the-money," werden verfallen. Des Weiteren werden Sie Ihre neuen Positionen und verfallenen Optionen dann in den Kontoauszügen in der Plattform sehen.



Alle FX Optionen werden um 10.00 Uhr EST zu dem Datum wie in der Plattform angezeigt auslaufen. Sollte dieses Datum kein gültiger Handelstag sein, dann ist es der nächstmögliche Handelstag vorher.

Alle „in-the-money“ Optionen werden automatisch ausgeübt.

FX Optionen Marginregeln: Mit dem Handel von FX Optionen mit WH Selfinvest werden einige wichtige Berücksichtigungen bezüglich der Maßnahmen zum gesamten- / verfügbaren Guthaben sowie zur Margin eingeführt.

Im Gegensatz zum normalen Spot Forex und CFD Handel, die normalerweise mit einer Marginanforderung für jede einzelne Position verbunden sind, berechnet WH Selfinvest die Margin auf andere Weise, wenn Sie FX Optionen handeln. Wenn Sie eine FX Option verkaufen, werden alle position-based Forex sowie FX Option Positionen zusammengefasst und die Margin wird für das gesamte Spot-Forex Portfolio berechnet. CFD Positionen werden weiterhin eine eigene Margin für jede Position haben. Wenn Sie eine FX Option Position eröffnen, berechnet sich Ihr Gesamtguthaben aus dem kleineren von:

Cash + Offener G/V

Cash – Gebühr für Long FX Optionen

ORDERGRÖSSE

FX Optionen gibt es in alle konventionelle Ordergrößen.

EINSCHRÄNKUNG FÜR TELEFONORDERS

Bestehende Positionen können telefonisch über unser Support Desk geschlossen werden

Bestehende Orders können modifiziert werden

ORDERS ZUR ERÖFFNUNG EINER NEUEN FX OPTION POSITION SIND TELEFONISCH NICHT MÖGLICH

Q / Was ist eine FX-Option?

Eine Option ist ein Vertrag zwischen einem Käufer und einem Verkäufer über das Recht, ein zugrunde liegendes Finanzprodukt zu einem späteren Zeitpunkt zu einem vereinbarten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Bei den FX Optionen ist das zugrunde liegende Instrument ein Währungspaar.

Q / Was ist ein CALL und was ist ein PUT?

Ein Call ist eine Option über das Recht ein Währungspaar zu kaufen.

Rechnet der Trader mit einem steigenden Kurs eines Währungspaares, könnte der Trader davon profitieren, indem er einen Call kauft.

Ein Put ist eine Option über das Recht, ein Währungspaar zu verkaufen.

Rechnet der Trader mit einem fallenden Kurs eines Währungspaares, könnte der Trader davon profitieren indem er einen PUT kauft.

In beiden Fällen wird der Trader zum Eigentümer, also die Person, die das Recht haben wird, das Währungspaar zu kaufen oder zu verkaufen.

Der Verkäufer wird der Aussteller Ihres Call oder Puts und muss bei Bedarf die Bedingungen der Option einlösen.

Q / Aber ich kann ein Call oder Put auch verkaufen, richtig?

Das ist richtig. In dem Szenario von vorhin kaufen Sie (Sie gehen Long) einen Call oder Put.

Wenn Sie ein Call oder Put kaufen, können Sie die Position auch vor dem Verfallstermin schließen, indem Sie den Call oder Put verkaufen.

	PUT	CALL
KÄUFER	Recht zu Verkaufen	Recht zu Kaufen
VERKÄUFER	Pflicht zu Kaufen	Pflicht zu Verkaufen

Q / Wann kann ich FX Optionen handeln?

Die Märkte für die FX Optionen öffnen Sonntags um 23:30 Uhr MEZ und schließen Freitags um 23:00 Uhr MEZ. Während diesen Zeiten können Sie jederzeit FX Optionen handeln.

Q / Was bedeutet das Verfallsdatum bei Optionen?

Der Verfall oder das Verfallsdatum ist bei einem Optionskontrakt das Datum, zu dem die Option fällig wird / ausläuft.

WHS bietet wöchentliche Verfallstermine bis zu 6 Monate in die Zukunft. Optionen verfallen normalerweise an einem Mittwoch um 16 Uhr MEZ.

(bei 1- bis 6-monatigen Optionen fällt das Verfallsdatum normalerweise auf den dritten Mittwoch des Monats)

Am Verfallsdatum werden in-the-money Optionen ausgeübt, während hingegen at-the-money oder out-of-the-money Optionen wertlos verfallen.

Q / Kann ich eine Option vor dem Verfallsdatum ausüben?

WHS verwendet Europäische Optionen, die nur am Verfallstag ausgeübt werden können. Während den Handelszeiten können Sie jedoch zu jeder Zeit eine identische Option zum Schließen Ihrer bestehenden Position kaufen/verkaufen.

Q / Was ist der Strike bei einer Option?

Der Strike-Preis ist der festgelegte Preis beim Optionenhandel, zu welchem Ihre Kauf - oder Verkauf Forex-Position zum Verfallstermin geöffnet werden würde, wenn Ihre Option in-the-money wäre.

Q / Kann ich mir jeden Strike-Preis aussuchen?

WHS wird eine bestimmte Anzahl an festgelegten Strikes für jedes verfügbare Währungspaar anbieten. Strikes werden nach geeigneten Intervallen im Bereich des Underlyings ausgewählt.

Q / Warum ändert sich die Prämie von meiner Option?

Wenn Sie eine Option öffnen, werden Sie feststellen, dass der Prämienpreis sich mit der Zeit ändert.

Sehr viele Faktoren können einen Einfluss auf den Preis einer Option haben: Der Preis des zugrundeliegenden Währungspaares, Zinsen, Strike-Preis, Volatilität und die verbleibende Zeit bis zum Ablauf der Option.

Q / Warum hat das Verfallsdatum einen Einfluss auf die Prämie?

Der Zeitwert ist eine von zwei Komponenten der Optionsprämie. Wenn noch viel Zeit bis zum Ablauf der Option verbleibt, wird angenommen, dass eine größere Chance besteht, dass Sie in-the-money läuft. Aus diesem Grund haben längerfristige Optionen einen größeren Zeitwert. Sobald die Option näher an das Verfallsdatum kommt, wird der Zeitwert der Prämie fallen, weil nicht mehr viel Zeit für die Option bleibt.

Q / Was geschieht mit meiner Option am Verfallstag?

Am Verfallstag werden Ihre in-the-money Optionen automatisch ausgeübt und werden zu Forex Positionen im Fenster "Offene Positionen" der Plattform. At-the-money oder out-of-the-money Optionen verfallen wertlos. Sie werden Ihre neuen Positionen und ausgelaufenen/verfallenen Optionen in den von Ihnen erstellten Kontoauszügen sehen.