TAKE OFF SEMINAR WOCHE 1







Ziel:

- Zu wissen welches Produkt für welchen Trader das Beste ist
- Versteckte Kosten bei unterschiedlichen Produkten erkennen
- Das richtige Produkt selbständig auswählen können



Mögliche Handelsinstrumente:

Ohne Hebel	Derivate mit Hebel		
Börse	Börse oder Emittent	Broker	Börse
Aktien	Zertifikate	Forex	Futures
ETF's	Optionsscheine	CFDs	
	Optionen		

Der Hebel gibt an, um das wie vielfache sich das Instrument gegenüber dem Basiswert bewegt.

Bsp.: Bei einer Schwankung von 1% des Daxes bewegt sich ein Derivat mit dem Hebel von 10 um 10%



Marge und Leverage (Hebel)

- Ein geringer Prozentsatz des gesamten Kontraktengagements wird beim Eröffnen einer Position als "Marge" deponiert, die sogenannte "Initial Margin", die beim Glattstellen der Position zurückerstattet wird.
- Die Höhe der Marge ergibt sich aus der wahrscheinlichen Preisvolatilität und dem Umfang der eingegangenen Position.
- Im Gegensatz zu den Transaktionen im Basiswertmarkt, müssen Sie beim Kauf eines CFD oder Futureskontrakts nicht den Preis für den gesamten gekauften Kontrakt bezahlen. Die Position wird aber trotzdem zum vollen Marktwert berechnet.
- Gewinne oder Verluste, die aufgrund von Preisänderungen entstehen, werden also berechnet auf die volle Positionsgröße, obwohl nur ein kleiner Teil hinterlegt wird. So entsteht der "Hebel".

tradAc

EUROPEAN
TRADING ACADEMY

- Kauf von 1 Kontrakt long bei FDAX-Stand von 11.000 Punkten
- Kontostand vor Kauf: 50.000 €
- Punktwert im FDAX 25 Euro
- Margin: ca. 3.000 € (wird blockiert solange Position geöffnet)
- Freis Kapital nach Kauf: 47.000 €
- Handels-/ Positionswert: 11.000 x 25 € = 275.000 €
- (GuV wird vom Positionswert berechnet)

Kurs des FDAX steigt um 1% auf 11.110

- Neuer Positionswert: 11.110 x 25 € = 277.750 €
- Gewinn: 2.750 € (25 € x 110)
- Neuer Kontostand: 52,750 €



Kontostand





Marginbeispiele bei Futures

Margins - Indices				
Contract	Symbol	Exchange	Full Margin	Day Margin
CAC 40	FCE	LIFFE	€ 2100	\$1,000
DAX	FDAX	EUREX	€ 20223	\$3,100
DJ Euro STOXX 50	FESX	EUREX	€ 2543	\$500
E-Mini NASDAQ	NQ	CME	\$3080	\$400*
E-Mini S&P	ES	CME	\$4510	\$400*
E-mini S&P MIDCAP 400	EMD	CME	\$4950	\$500
FTSE 100	FTSE	LIFFE	£3500	£650
FTSE250	FTSE250	LIFFE	\$5000	\$2,590
Mini Dow	YM	CME	\$3300	\$400*
Mini Russell 2000	TF	ICE	\$4730	\$500*
Nikkei 225	NKD	CME	\$4620	\$2160
S&P/MIB		IDEM		3,500€
CAC 40 Index		EUREX		1000€
SMI Futures		EUREX		CHF 2000
Yen-Based Nikkei		CME	¥ 531250	\$6880

Bsp. Wert eines DAX Futures: 25€*11.000 = ca. 275.000€

Margins - Currencies				
Contract	Symbol	Exchange	Full Margin	Day Margin
Australian Dollar	6A	CME	\$2013	\$875
Brazilian Real	6L	CME	\$3300	\$2,100
British Pound	6B	CME	\$1815	\$900
Canadian Dollar	6C	CME	\$1265	\$500
E-Mini Euro FX	E7	CME	\$1375	\$500
E-mini Japanese Yen	J7	CME	\$1925	\$500
Euro FX Currencies	6E	CME	\$2750	\$900
Japanese Yen	6J	CME	\$3850	\$900
Mexican Peso	6M	CME	\$2035	\$2750
E-Micro AUD/USD	M6A	CME	\$201	\$150
E-Micro GBP/USD	M6B	CME	\$182	\$132
E-Micro USD/CAD	M6C	CME	\$187	\$150



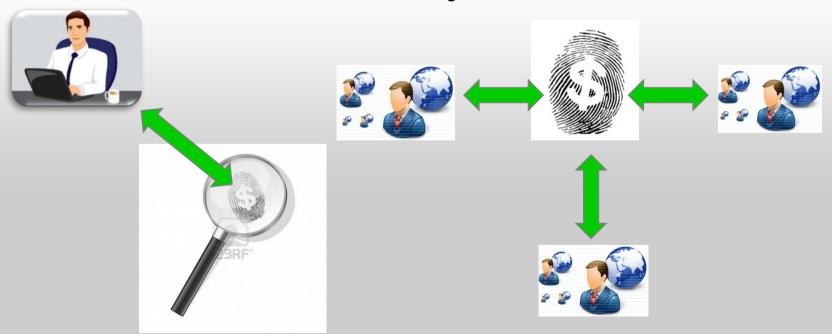
Die Preisbildung

CFD (Dealing Desk)

Kursstellung durch den Broker, Liquiditätsprovider oder Marketmaker

Future

Kursbildung durch Angebot und Nachfrage





Kosten bei "nicht populären" Tradingprodukten

Kosten Bund-Future		<u>Kosten Bund-CFD</u>	
Spread = 0.01 Pkt.	10,00€	Spread $= 0.03$ Pkt.	30,00€
Kommission ≈	5,00€	Kommission	0,00€
Gebühr gesamt (1 Future)	15,00€	Gebühr gesamt (10 CFDs)	30,00€

100% Mehrkosten mit dem CFD!!!

(bei 40 Trades im Monat mit 1 Futures Kontrakt entspricht das 600€ Mehrkosten)



Kosten bei "populären" Tradingprodukten

Kosten Dax-Future		Kosten Dax-CFD	
Spread $= 0.5$ Pkt.	12,50€	Spread $= 1,00$ Pkt.	25,00€
Kommission ≈	5,00€	Kommission	0,00€
Gebühr gesamt (1 Future)	17,50€	Gebühr gesamt (25CFDs)	25,00€

ACHTUNG ROLLKOSTEN CFD kommen noch hinzu (Forex – Märkte sind aber günstiger handelbar als der Future)



Slippage

(Differenz tatsächliche Ausführung zu der erwarteten Ausführung, Gründe sind sehr schnelle, volatile Märkte, nicht faire Broker, geringe Liquidität und Broker mit geringem Volumen.)



"versteckte" oder zusätzliche Kosten



Future CFD

Slippage

Rollkosten

Preisstellung



Was ist Long / Short

Long:

Wenn ein Investor einen CFD oder Futureskontrakt kauft, wird dies "der Investor geht Long" genannt. Der Trader der kauft oder "Long" geht spekuliert auf steigende Kurse. Bei steigenden Kursen kann der Trader einen Gewinn verbuchen, bei fallenden Kursen macht der Trader einen Verlust.

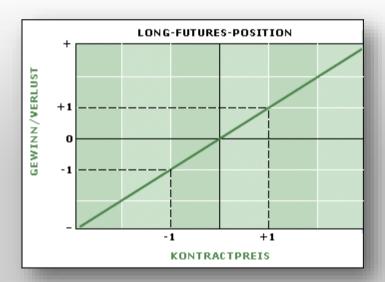
Short:

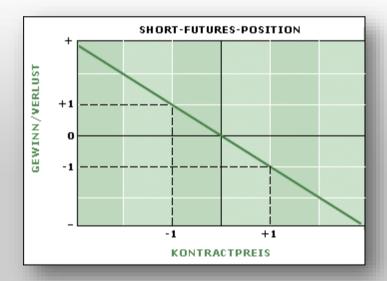
Wenn ein Investor einen CFD oder Futureskontrakt verkauft, wird dies "Short gehen" genannt. Der Trader der verkauft oder "Short" geht spekuliert auf fallende Kurse. Bei fallenden Kursen kann der Trader einen Gewinn verbuchen, bei steigenden Kursen macht der Trader einen Verlust.



Bei einem CFD oder Futureskontrakt realisiert eine "Long"-Position einen Gewinn, Dollar für Dollar, wenn der Preis des Kontrakts steigt, und einen Verlust, Dollar für Dollar, wenn der Preis des Kontrakts fällt.

Eine "Short"-Position realisiert einen Gewinn, Dollar für Dollar, wenn der Preis des Kontrakts fällt, und einen Verlust, Dollar für Dollar, wenn der Preis des Kontrakts steigt.





Sehr einfache Berechnung des Risikos!



Zusammenfassend weisen CFDs und Futures folgende Merkmale auf:

- Leichtes Eröffnen und Glattstellen von Positionen
- Leverage (Hebel): Sie können mit relativ wenig Einsatz eigener Mittel in eine hohe Summe des Basiswerts investieren und von seiner Preisentwicklung profitieren.
- Sie können zusätzlich zu einem "Long" Kauf auch "Short" gehen

 also Kontrakte verkaufen, um aus den erwarteten, sinkenden
 Kursen Profit zu schlagen.



Handelsprodukte und Kontogröße

- 1.000 bis 20.000 €: Forex, CFDs, Zertifikate
- 20.000 bis 50.000€: Forex, CFDs, Zertifikate, Futures
- Ab 50.000€: eher Futures
- Ab 100.000€: Futures, Aktien



Handelsprodukte und Zeiteinheiten

- Futures: 5min Chart (bei viel Bewegung evtl. 1min Chart)
- Forex: 5min oder 15min Chart
- CFDs: 15min Chart oder 60min Chart
- Zertifikate, Aktien: 60min Chart, 240min Chart