

## WHS FX opties gids

**Voorspel de trend in de deviezenmarkt of hedge bestaande posities d.m.v. FX opties.**

**Verfijn uw trading en verbeter uw rendementen.**

**Maak kennis met FX opties bij WH SelfInvest.**



**Globaal overzicht FX opties**

**Verschillende strategieën met FX opties**

*Single Vanilla*

*Vertical*

*Strangle*

*Straddle*

*Risk Reversal*

**FX opties in WHS ProStation traden**

**Strategie instellingen**

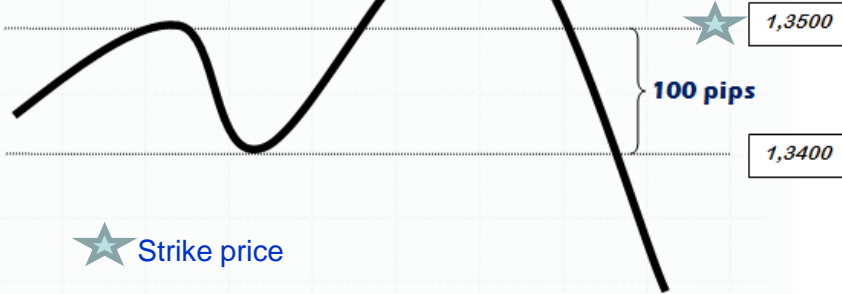
**Regels en disclaimers**

**FAQ**

Wat is een FX optie?

Een FX optie is een contract tussen een koper en een verkoper over het recht tot kopen of verkopen van een onderliggend valutapaar aan een specifieke prijs en op een voorafbepaalde datum.

EUR/USD



-10

Optie Premium

+100

Optie resulterend in een short positie.

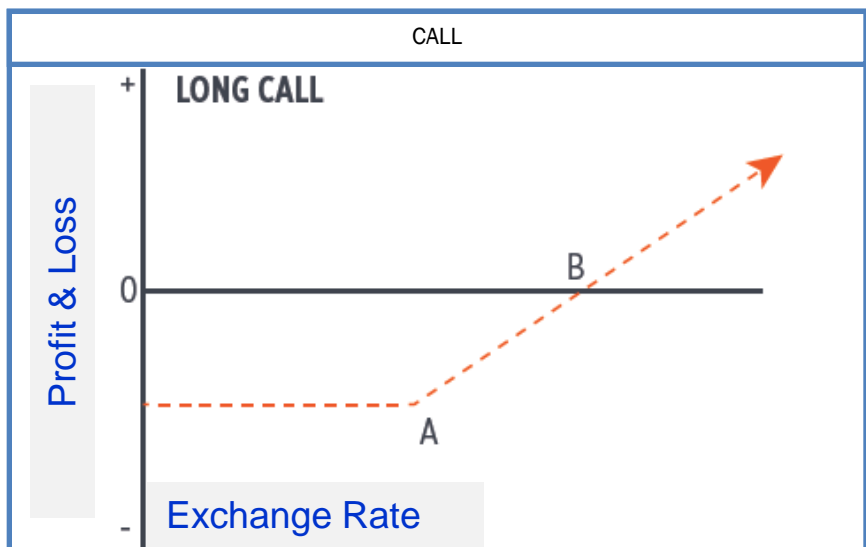
1.3500 - 1.3400  
PUT Strike Price – Actuele Marktprijs

+90

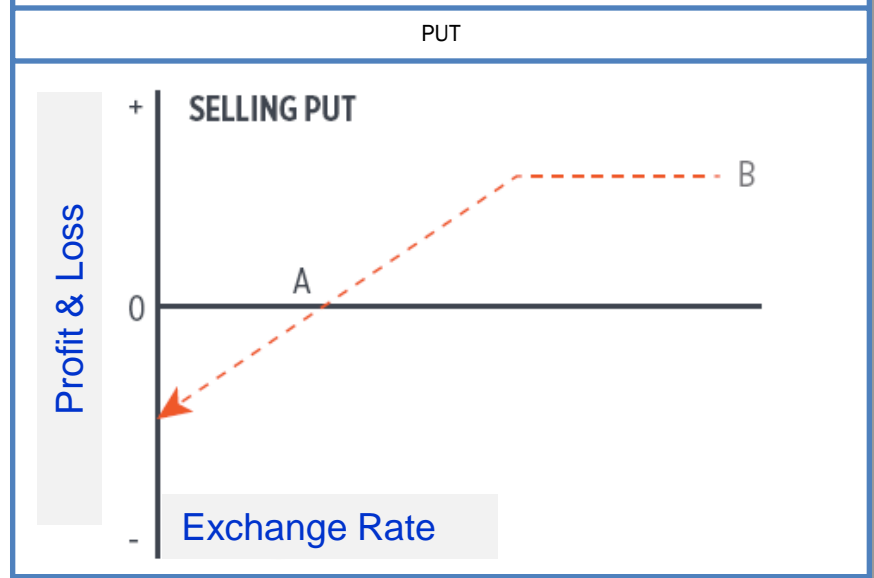
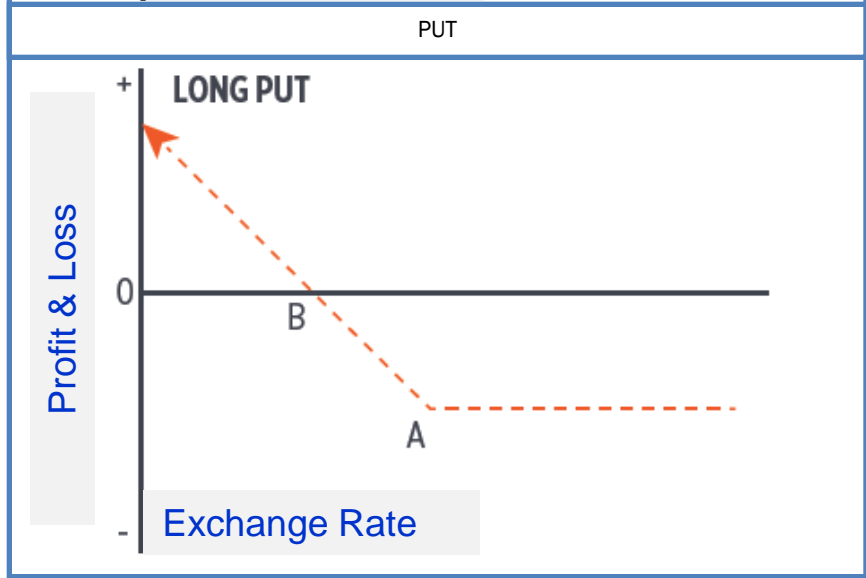
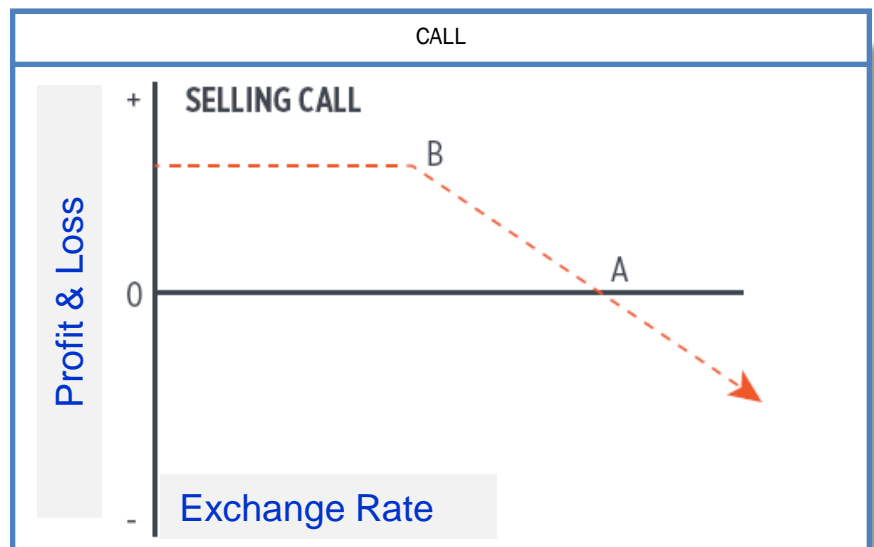
Volledige trade

Inspelen op een daling van de EUR/USD in de komende weken. FX opties maken het mogelijk om dit scenario te traden door de aankoop van een PUT optie. Deze geeft u het recht om te verkopen aan een bepaalde prijs bij verstrijken van de vervaldag. De prijs die men voor dit recht betaalt, heet de « premie ».

Evolutie winst/verlies na het **KOPEN** van Call of Put



Evolutie winst/verlies na het **VERKOPEN** van Call of Put



**New order 4 - Vertical**

Order: Single Vanilla

Order Types

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

Strategy Ask in EUR: 0.00102

ce Prem/Lot: 102.0 EUR

**Strategy Settings**

Legs Duration Greeks Terms About Strategy\* Analysis

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**

Kies de gewenste strategie in het order venster

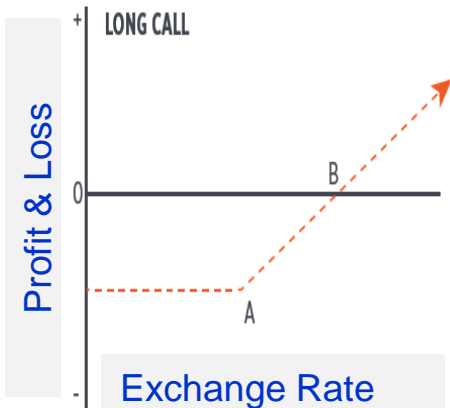
Bovenaan in het order venster heeft u de keuze uit een gamma beschikbare strategieën. De keuze bestaat uit:

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

In de volgende pagina's worden de details van elke strategie blootgelegd.

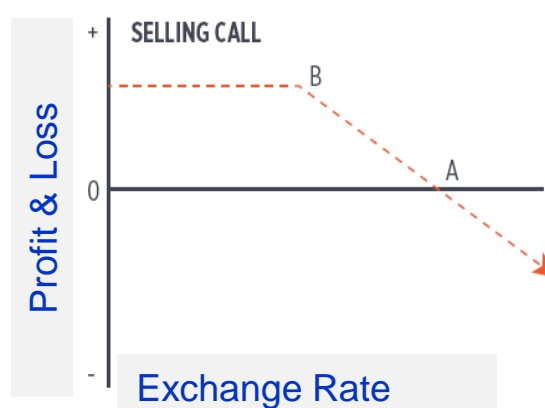
## Kopen van een CALL

Men anticipeert op een prijsstijging tussen nu en de vervaldag van de optie. Winst is potentieel oneindig terwijl het maximale verlies beperkt is tot de betaalde premie.



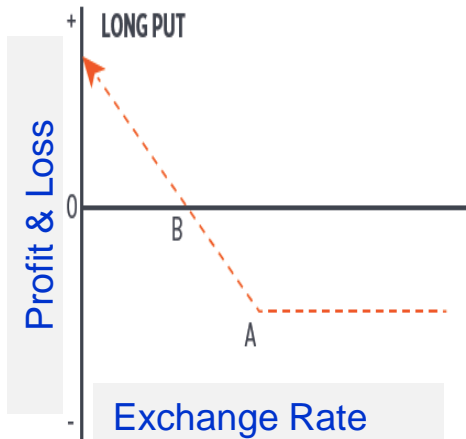
## Verkopen van een CALL

Men anticipeert op een prijsdaling en men verkoopt een CALL. In ruil ontvangt men de premie. Daalt de waarde voldoende, dan verloopt de plicht te leveren.



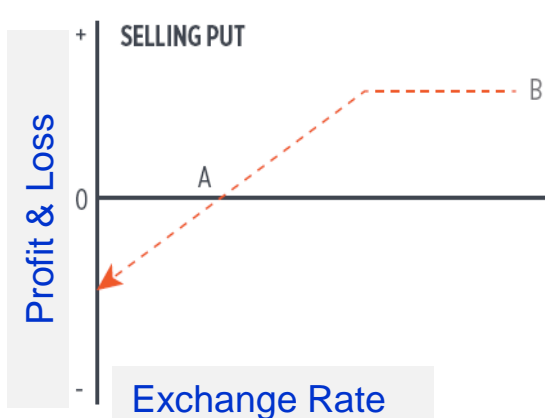
## Kopen van een PUT

Men anticipeert op een prijsdaling tussen nu en de vervaldag van de optie. Winst is onbeperkt terwijl het maximale verlies beperkt is tot de betaalde premie.



## Verkopen van een PUT

Men anticipeert op een prijsstijging en verkoopt daarom een PUT, waardoor men een premie opstrijkt. Stijgt de prijs voldoende dan verloopt de plicht te leveren.



## Single vanilla opties

Deze strategie werkt in een specifieke richting. Ofwel: **KOOPT** met het recht en betaalt men daarvoor de premie ofwel: **VERKOOPT** men het recht en ontvangt men de premie in ruil voor de plicht die men aangaat.

Bij het **KOPEN** is het risico beperkt tot het verliezen van de betaalde premie. Bij het **VERKOPEN** zijn de risico's groter en potentieel ongelimiteerd als men de onderliggende waarde niet in portefeuille heeft.

Het betreft hier dus een zuivere 'directionele' trade aangezien men enkel wint wanneer de markt (onderliggende waarde) een specifieke richting uitgaat.

Strategie                      Algemeen                      Structuur                      Gebruik                      Risk/Reward                      Evolutie

**Vertical**

Is een tweezijdige strategie waarbij men simultaan beide zijden of 'benen' koopt/verkoopt op hetzelfde valutapaar. Het simultaan kopen en verkopen noemt men een "spread". Vertical duidt op het feit dat de spread is opgebouwd uit opties met dezelfde vervaldag.

**BULL SPREAD:** Koop low strike en verkoop high strike. Zelfde vervaldag and hoeveelheid

**BEAR SPREAD:** verkoop low strike en koop high strike.

Zelfde vervaldag en hoeveelheid.

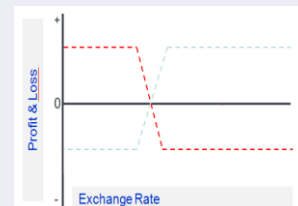
Matig bullish

Matig bearish

Directionale trade met minder blootstelling dan de plain vanilla structuur.

Verlies beperkt tot betaalde premie. Max. winst is aantal pips tussen verschillende strikes en de betaalde pips.

Verlies beperkt tot aantal pips tussen verschillende strikes minus ontvangen pips. Max. winst is de geinde premie.



**Straddle**

Met de straddle, koopt men zowel een call als een put op dezelfde onderliggende waarde, met dezelfde strike en vervaldag.

Koop at the money CALL, Koop at the money PUT

Verkoop at the money CALL, Verkoop at the money PUT

Zelfde strike, hoeveelheid en vervaldag.

Neutraal

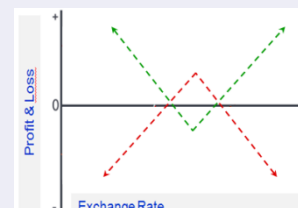
Neutraal

Stabiele markt vooruitzicht

Verlies beperkt tot de betaalde premie en winst is potentieel oneindig.

Verlies is potentieel oneindig en winst beperkt tot de som van geinde premies.

Inkomsten genereren in een trendloze markt met afzwakkende volatiliteit.



**Strangle**

De strangle lijkt op de straddle: openen van zowel een call als een put op hetzelfde valutapaar. Als men beide opties koopt spreekt men van een LONG strangle. Als men beiden verkoopt spreekt men van een short strangle. In beide gebruikt men opties met dezelfde vervaldag. Verschil met de straddle is dat de put een lagere strike heeft dan de call.

Koop out the money CALL, Koop out the money PUT

Verkoop out the money CALL, Verkoop out the money PUT

Gelijke Delta, zelfde hoeveelheid en vervaldag.

Neutraal

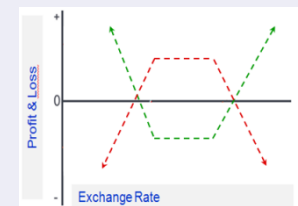
Neutraal

Stabiele markt vooruitzicht

Verlies beperkt tot de betaalde premies en winsten zijn potentieel oneindig.

Verlies is potentieel oneindig terwijl winsten max. de som zijn van ontvangen premies.

Inkomsten genereren in een trendloze markt met afnemende volatiliteit..



**Risk Reversal**

De risk reversal gebruikt men vaak voor het beschermen van een openstaande forex positie, mar kan evengoed gebruikt worden om munt te slaan uit volatiliteit in de markt..

Koop CALL, Verkoop PUT voor eenzelfde hoeveelheid en,vervaldag voor elke strike.

Verkoop CALL, Koop PUT voor eenzelfde hoeveelheid en vervaldag voor elke strike.

Bullish Synthetische Long positie bij gelijke strikes.

Bearish Synthetische Short positie bij gelijke strikes.

Hedging doeleinden

Gelijkende op een net LONG positie, afhankelijk van de gebruikte strikes.

Gelijkende op een net SHORT positie, afhankelijk van de gebruikte strikes.

Call/Put onevenwicht.

WHS ProStation - Client - whsoptions4

File View Trades Statements Analytic Pages Window Help

New Order Candles

Ga voor de FX opties in "zie" en vervolgens naar het OPTION BOARD. Hierbij krijgt men dan een koersenbord te zien met alle verschillende beschikbare opties.

Close All Save current layout 3492312 (EUR)

FX Options

Underlying Market: EUR/USD.fx - Euro/US Dollar Spot

Bid 1.36753 Ask 1.36774 FPL (EUR) 0.00

Delta

09.11.2011 <1 day left

16.11.2011 7 days left

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

Strikes PUTS

5

Show All

Amount EUR	Amount EUR	Imp. Vol.	Delta
1.36000	0.00987	0.00881	13.89%
1.36500	0.00979	0.01038	13.79%
1.37000	0.01148	0.01210	13.58%
1.37500	0.01328	0.01396	13.27%
1.38000	0.01523	0.01598	12.88%
1.35500	0.00882	0.00937	13.54%
1.36000	0.01015	0.01071	13.32%
1.36500	0.01164	0.01222	13.10%
1.37000	0.01330	0.01389	12.89%

Men kan bij STRIKES het aantal getoonde strikes vergroten en verkleinen afhankelijk van of u ver of dichtbij de huidige koers wil gaan. Er zit ook een knop om alle beschikbare strikes te tonen.

In het optie venster vindt men alle noodzakelijke waardes en gegevens van de verschillende opties. In realtime worden Bid/Ask, volatiliteit, de delta tussen strike en actuele prijs etc.

In het drop-down menu kan u de verschillende onderliggende waardes selecteren. Van zodra er eentje geselecteerd is, ziet men meteen de actuele koers van de onderliggende waarde. Onderaan zit de lijst met alle beschikbare expiraties voor dat bepaalde valutapaar.

Forex Stocks Indices Trading

09/11/2011 10:49:53 User data received - whsoptions4

Door FILTER EXPIRY DATES te kiezen in de Option Board Filter, kunt u meteen al een selectie maken in de getoonde opties.

Het FX opties koersenbord kan volledig naar wens worden gepersonaliseerd. Aanpassingen kunnen hiervoor gemaakt worden door een rechtermuisklik in het koersenbord en dan configureer te nemen. In dit venster kan men alle gewenste velden en kolommen selecteren en ongewenste informatie te verbergen.

Low	52 Wk High	52 Wk Low	Net Change	% Change	Open	Close	Pip/Point ...	Desc
572	1.49390	1.28730	-0.01477	-1.0681	1.38240	1.38240	0.00	Eur
Strikes								
5								
PUTS								
EUR	Bid	Ask	Imp. Vol.	Delta				
	Amount EUR	Amount EUR						
	0.00475	0.00539	13.48%	-38,273				
	0.00632	0.00692	13.47%	-45,855				
	<b>0.00801</b>	<b>0.00864</b>	<b>13.22%</b>	<b>-53,651</b>				
	0.00987	0.01058	12.77%	-61,757				
	0.01208	0.01288	12.39%	-69,776				
	0.00820	0.00881	13.89%	-41,917				
	0.00979	0.01038	13.79%	-47,200				
	<b>0.01148</b>	<b>0.01210</b>	<b>13.58%</b>	<b>-52,620</b>				
	0.01328	0.01396	13.27%	-58,210				
	0.01523	0.01598	12.88%	-63,964				
	1.35500	0.00882	0.00937	13.54%	-38,868			
	1.36000	0.01015	0.01071	13.32%	-43,166			
	1.36500	<b>0.01164</b>	<b>0.01222</b>	<b>13.10%</b>	<b>-47,681</b>			
	1.37000	0.01330	0.01389	12.89%	-52,360			

**Option Board Data:**

Account	Symbol	Order Type	Operation	Price	Quantity
38,223	EUR/USD.fx	Market	Buy	12.77%	0.00436
30,204	EUR/USD.fx	Market	Buy	12.39%	0.00292
23.11.2011 14 days left					
58,040	EUR/USD.fx	Market	Buy	13.89%	0.01337
52,756	EUR/USD.fx	Market	Buy	13.79%	0.01131
<b>47,337</b>	EUR/USD.fx	Market	Buy	<b>13.58%</b>	<b>0.00935</b>
	EUR/USD.fx	Market	Buy	13.27%	0.00750
	EUR/USD.fx	Market	Buy	12.88%	0.00581
	EUR/USD.fx	Market	Buy	13.54%	0.01743
	EUR/USD.fx	Market	Buy	13.32%	0.01511
	EUR/USD.fx	Market	Buy	<b>13.10%</b>	<b>0.01295</b>
	EUR/USD.fx	Market	Buy	12.89%	0.01096

**New order 1 - Single Vanilla**

Order: Single Vanilla

EUR/USD.fx: 1.3672 / 1.3674

Strategy B in EUR: 0.01230

FX Option Strategy: Single

Account: 3492312 (EUR) | Symbol: EUR/USD.fx | Order Type: Market | Operation: Buy

Strategy Settings:

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

Pricing Details:

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:

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

In de Option Strategy sectie, worden volgende zaken bepaald: de account waarvoor men wil handelen, het valutapaar, het ordertype en of het om een aankoop of verkoop (optie schrijven) gaat. Het systeem zal dan automatisch de premie bepalen. Een specifieke prijs kan voor stop en/of limit orders in het ORDER PRICE veld.

Om snel een van de beschikbare strategieën te selecteren, doet men rechtermuisklik op Bid/Ask van de gewenste optie en vervolgens "nieuw order". De volgende strategieën verschijnen: VERTICAL, STRADDLE, STRANGLE, RISK REVERSAL of SINGLE VANILLA. Door uw selectie te bevestigen opent er zich meteen een orderticket met de juiste set-up.

Bij een dubbelklik op de BID of ASK prijs onder de Call of Put sectie opent een NEW ORDER venster waarin u direct een single-vanilla optie order aan huidige prijs kunt ingeven.

De DUUR tab geeft weer hoe lang uw order werkend zal zijn. Alle optie orders zullen als GOOD TILL CANCELLED worden beschouwd; dit betekent dat uw order zal blijven bestaan totdat u dit annuleert of wordt uitgevoerd.

De TERMIJNEN tab geeft u de lot grootte, settlement type, vervalsdatum en de tijd van de trade.

De ANALYSE tab vat de kosten, de maximale winst en verlies en wat de breakeven prijs voor uw optie zou zijn samen.

Als u klaar bent, klik dan SUBMIT om uw optie order te plaatsen. Een bevestigingsvenster zal verschijnen dat de details van uw trade geeft en de analyse informatie.

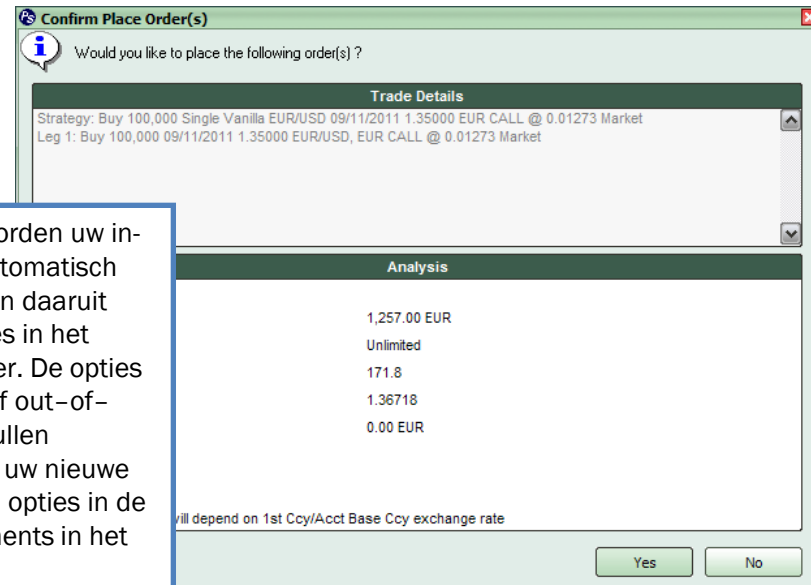
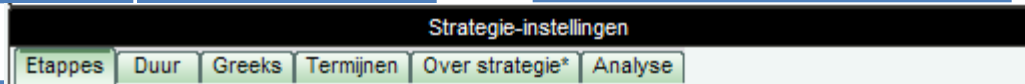
Als u op YES klikt, zullen uw optie orders in het WERKENDE ORDERS venster zichtbaar worden of als positie in het OPEN POSITIES venster.

In "etappes" vindt uit hoeveel delen de strategie opgebouwd is. Men kan er het aantal lots ingeven, de vervaldag bepalen en het optie type voor iedere leg, afhankelijk van de strategie. U kunt prijs informatie voor iedere leg vinden in de Prijsstellingsgegevens sectie. Mocht u uw optie positie willen hedgen kunt u het HEDGE hokje aanvinken. Als dit aangevinkt is, zal het platform een spot FX markt koop of verkoop order voor dat forexpaar aanmaken voor een bedrag dat compenseert voor de Delta exposure van het optie order.

De GREEKS tab geeft de waardes voor de Greeks weer (Delta, Gamma, Theta, Vega en Rho). U kunt kiezen de Griekse waardes weer te geven in de basis valuta, termijn valuta of in een percentage van de basis valuta.

De OVER STRATEGIE tab geeft informatie over het type strategie dat u gekozen heeft. U kunt zien hoe dit is gestructureerd, zijn richting en de mogelijke winst/verlies.

Op de vervalsdag, worden uw in-the-money opties automatisch uitgevoerd en worden daaruit gewone forex posities in het Open Posities venster. De opties dat at-the-money of out-of-the-money waren zullen vervallen. Ook zult u uw nieuwe posities en vervallen opties in de rapporten en statements in het platform.



FX opties vervallen op de in het platform aangegeven datum om 10.00 EST. Mocht deze datum geen geldige handelsdag zijn, zal het de laatste geldige handelsdag daar voorafgaand zijn. FX opties zijn beschikbaar in 100.000 en 10.000 lot groottes.

Alle in-the-money opties zullen automatisch worden uitgevoerd.

FX opties margin regels: Het handelen van FX opties met WHSelfInvest introduceert een aantal belangrijke overwegingen voor het meten van Waarde Rekening/Koopkracht en Marge vereisten.

In tegenstelling tot andere vormen van spot forex en CFD trades, die normaal gesproken een marge vereiste geassocieerd hebben met iedere positie, berekend WHSelfInvest de margin anders wanneer u FX opties handelt. Als u een FX optie verkoopt zal iedere position-based forex en FX optie positie worden gecombineerd en de margin wordt berekend op het totale spot forex portfolio. CFD posities zullen hun aparte margin voor iedere positie blijven behouden.

Wanneer u een FX optie positie opent, wordt uw totale Waarde Rekening als het laagste van beiden berekend:

Contant + Open P/L

Contant - Premie voor Long FX opties

#### ORDER GROOTTE

FX opties bestaan in de conventionele order groottes: 100k, 10k en zelfs 1k .

#### TELEFOON ORDER BEPERKING

Bestaande posities kunnen worden gesloten door onze support desk te bellen.

Werkende orders kunnen worden aangepast.

**IEDER ORDER OM EEN NIEUWE FX OPTIE POSITIE TE OPENEN ZAL PER TELEFOON ORDER NIET WORDEN ONDERSTEUND.**

## Q / Wat is een FX optie?

Een optie is een contract tussen een koper en een verkoper voor het recht een onderliggend financieel product te kopen of verkopen aan een specifieke prijs op een bepaalde datum. Bij FX opties, is het onderliggende product een valutapaar.

## Q / Wat is een call en wat is een put?

Een call is een optie met het recht een valutapaar te kopen. Als een trader van mening is dat de prijs van een valutapaar zal stijgen, zou hij kunnen profiteren van die beweging door een call te kopen. Een put is een optie dat het recht geeft een bepaald valutapaar te verkopen. Als een trader van mening is dat de prijs van een valutapaar zal vallen, zou hij kunnen profiteren van die beweging door een put te kopen. In beide scenario's zal de trader de houder worden, de persoon die het recht heeft het valutapaar te kopen of verkopen. De verkoper wordt de schrijver van uw call of put en ze zijn daarmee gedwongen de voorwaarden van uw optie te respecteren.

## Q / Maar ik kan toch ook een call of put verkopen?

Dat klopt. In de voorgaande scenario's koopt u, of gaat u long op een call of put.

Als u long op een call of put bent kunt u deze positie sluiten voor de expiratie door uw call of put te verkopen.

	PUT	CALL
KOPER	Recht te Verkopen	Recht te Kopen
VERKOPER	Verplicht te Kopen	Verplicht te Verkopen

## Q / Wanneer kan ik een FX optie handelen?

De FX optie markt opent op zondag om 17:30 ET en sluit vrijdag om 17:00 ET. U kunt de opties gedurende deze uren op elk gewenst moment handelen.

## Q / Wat is de optie expiratie?

De expiratie datum is de datum in het optie contract wanneer de optie afloopt.

WHS biedt wekelijkse expiraties tot zes maanden aan. Normaalgesproken vervallen opties op een woensdag om 10:00 E.T.

(met een- tot zes-maandse opties, valt de expiratie normaalgesproken op de derde woensdag van de maand).

Op de dag van de expiratie zullen de FX opties dat in-the-money zijn worden uitgeoefend terwijl at-the-money of out-of-the-money opties waardeloos vervallen.

## Q / Kan ik een optie voor de expiratie uitoefenen?

WHS gebruikt de Europese stijl van opties, die alleen aan de expiratie kunnen worden uitgeoefend. Op ieder gewenst moment gedurende de trading uren kan echter dezelfde optie wel worden gekocht of verkocht om de positie te sluiten.

## Q / Wat is de strike van een optie?

De strike prijs is de specifieke prijs in het optie contract waaraan uw koop of verkoop forex positie wordt geopent aan de expiratie, mocht uw optie in-the-money zijn.

## Q / Kan ik iedere strike prijs kiezen?

WHS zal een aantal vaste strikes voor ieder verkrijgbaar valutapaar aanbieden. Strikes worden op geschikte intervallen geselecteerd binnen het waarschijnlijk bereik van de onderliggende waarde.

## Q / Waarom verandert de premie kosten op mijn rekening?

Wanneer u een optie opent zult u merken dat de waarde van de premie in de loop der tijd verandert. Vele factoren zouden een invloed kunnen hebben op de prijs van een optie: de prijs van het onderliggende contract, rentevoeten, de strike prijs, volatiliteit en de hoeveelheid tijd tot de expiratie.

## Q / Waarom heeft de expiratie datum invloed op de premie?

Tijdswaarde is een van de twee componenten in de premie van een optie. Wanneer een optie nog veel tijd heeft voordat deze vervalt, is de verwachting en kans dat de optie in-the-money vervalt groter.

Daarom hebben opties met veel tijd een hogere tijdswaarde. Als de optie dichterbij de expiratie komt zal de tijdswaarde vallen omdat er minder tijd over is voor die optie.

## Q / Wat gebeurt er met mijn optie tijdens de expiratie?

Tijdens de optie expiratie zullen uw in-the-money opties automatisch worden uitgevoerd en worden dan spot FX posities die in het Open Posities scherm zichtbaar zijn.

At-the-money of out-of-the-money opties vervallen waardeloos. U zult uw nieuwe posities en vervallen opties terugvinden in de rapporten en statements die u genereerd.