Euro Bund Future - WKN: 965 264

Rückblick:

Angesichts der vollends überzogenen Situation an den Aktienmärkten, hatten wir für den Euro-Bund-Future eine kleine Korrektur als Teil einer Bodenbildung in Erwartung gestellt. Im Verlauf dieser Bewegung sollte der Rentenindex wieder bis auf das Niveau der 1.62-Linie bei 170.76 Prozent fallen. Mit der gezeigten Performance ist es dem Bund-Future gelungen, diese Erwartungshaltung sehr genau umzusetzen. Der ausgebliebene Bruch der genannten Supportlinie ist zudem ein sehr optimistisch einstimmendes Detail und rechtfertigt einen positiven Ausblick.

Ausblick:

Bedingt durch die Unentschiedenheiten, welche sich immer fester an den Aktienmärkten manifestieren, ist es dem Bund-Future gelungen, auf dem aktuellen Kursniveau einen Boden auszubilden. Dieses Fundament kann sich als sehr tragfähig erweisen und damit die Ausbildung einer profitablen Rallye begünstigen. Die äußerst positive Performance der zurückliegenden Tage fügt einen nicht zu unterschätzenden Mosaikstein in dieses Bild ein. Momentan steht der noch sehr junge und dadurch noch nicht gestärkte Trend steht momentan exakt an der 0.62-Linie bei 171.72 Prozent.

Die dadurch entstandene eher schwache Korrekturanfälligkeit sollte nicht überbewertet werden, weshalb wir diesem Aspekt aktuell keine größere Aufmerksamkeit widmen. Wir erwarten für die folgenden Tage einen sich weiter positiv entwickelnden Trend und damit verbunden einen nachhaltigen Sprung über den Widerstand bei 171.98 Prozent (0.76-Retracement). Dieser Schritt kann als Kaufsignal angesehen werden. Zunächst ausschließlich für

den sehr kurzfristigen Bereich. Ein für den etwas größeren Horizont gültiges Signal wird indes erst durch einen signifikanten Schlusskurs über dem großen Widerstand bei 172.47 Prozent (0.24 Retracement) generiert. Dieser Schritt ist sehr realistisch, sollte aber unserer Einschätzung nach, noch geraume Zeit auf sich warten lassen.

Fazit:

Der Bund-Future steht unmittelbar davor ein erneutes Kaufsignal zu liefern. Von einer vorzeitigen Positionierung raten wir aufgrund der noch unsicheren Konstellation ab. Weitere Signale: "Bevorstehende Signale"





Aktuelle Positionierung

	Open-Datum	Close-Datum	Kurs aktuell	Long	Short	Differenz Pkt.	Profit/Loss (€)	
3								

^{*}rote Zahlen zeigen eine negative, grüne Zahlen eine positive Veränderung zur letzen Zinsletter-Ausgabe an. Die hier angegebenen Handelssignale gelten ausschließlich für den kurz- bis mittelfristigen Bereich. Die Spalte "Profit / Loss" zeigt den aktuellen Gewinn oder Verlust in für einen Kontrakt direkt Euro an. Grün stellt dabei einen Gewinn, rot einen Verlust dar. Generierte Handelssignale gelten prinzipiell per Schlusskursbasis!

Bevorstehende Signale

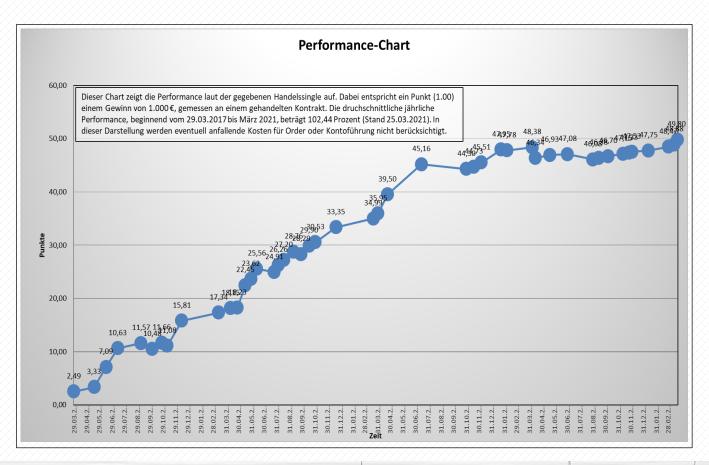
Zeitebene	Long-Signal	Short-Signal	Absicherung	1. Zielzone	2. Zielzone	Aussicht
kurz	171.98		171.72	172.47	173.67	
mittel	172.47		171.98	173.67	174.65	A

Die farbigen Dreiecke in der Rubrik "Aussicht" zeigen den Ausblick für die jeweiligen Zeitebenen sowie für die 1. Zielzone an; (Gelb = neutral; Rot = fallend; Grün = steigend). Dabei gilt: 1 Dreieck = durchschnittliche Chance, relativ hohes Restrisiko; 3 Dreiecke = sehr gute Chance, geringes Restrisiko.

Die 2. Zielzone stellt das maximal mögliche Potenzial nach Auslösen de Trends dar. Generierte Handelssignale gelten prinzipiell per Schlusskursbasis!

Nächster Verfallstermin: 08.06.2021

Bisherige Performance



Bisherige Signale

O-Datum	C-Datum	Tage	Opening-Kurs	Long	Short	Differenz	Gewinn
29.03.2017	20.04.2017	21	160,64	163,13		2,49	2,49
17.05.2017	30.05.2017	13	161,17	162,01		0,84	3,33
15.06.2017	12.07.2017	27	164,83		161,07	3,76	7,09
13.07.2017	29.08.2017	46	161,58	165,12		3,54	10,63
07.09.2017	25.09.2017	18	162,39		161,45	0,94	11,57
04.10.2017	25.10.2017	21	161,71	160,62		-1,09	10,48
27.10.2017	09.11.2017	12	161,74	162,92		1,18	11,66
09.11.2017	22.11.2017	13	162,57		163,15	-0,58	11,08
14.12.2017	05.02.2018	51	163,12		158,39	4,73	15,81
13.03.2018	05.04.2018	22	157,45	158,98		1,53	17,34
11.04.2018	26.04.2018	15	158,89		158,08	0,81	18,15
27.04.2018	09.05.2018	12	158,53	158,61		0,08	18,23
16.05.2018	30.05.2018	14	158,57	162,79		4,22	22,45
30.05.2018	04.06.2018	4	162,03		160,86	1,17	23,62
13.06.2018	23.07.2018	40	160,41	162,35		1,94	25,56
25.07.2018	03.08.2018	8	161,84		162,49	-0,65	24,91
04.08.2018	13.08.2018	9	162,11	163,46		1,35	26,26
17.08.2018	30.08.2018	13	163,59		162,65	0,94	27,20
10.09.2018	27.09.2018	17	159,79		158,23	1,56	28,76
28.09.2018	03.10.2018	5	158,85	158,38		-0,47	28,29
17.10.2018	26.10.2018	9	158,82	160,43		1,61	29,90
01.11.2018	06.11.2018	5	160,03		159,4	0,63	30,53
21.12.2018	07.02.2019	46	163,34	166,16		2,82	33,35
21.03.2019	27.03.2019	6	164,41	166,05		1,64	34,99
01.04.2019	12.04.2019	11	165,71		164,75	0,96	35,95
24.04.2019	05.06.2019	41	165,44	168,99		3,55	39,50
15.07.2019	22.08.2019	37	172,17	177,83		5,66	45,16
31.10.2019	06.11.2019	6	171,42	170,56		-0,86	44,30
18.11.2019	03.12.2019	15	170,60	171,03		0,43	44,73
06.12.2019	12.12.2019	6	171,94	172,72		0,78	45,51
23.01.2020	31.01.2020	8	172,61	175,05		2,44	47,95
06.02.2020	14.02.2020	8	173,98		174,15	-0,17	47,78
07.04.2020	07.04.2020	1	170,98		170,38	0,61	48,38
14.04.2020	30.04.2020	16	171,32		173,28	-2,04	46,34
19.05.2020	25.05.2020	6	172,66		172,07	0,59	46,93
01.07.2020	13.08.2020	42	175,42		175,27	0,15	47,08
31.08.2020	08.09.2020	8	175,42		176,42	-1,00	46,08
14.09.2020	17.09.2020	3	173,98	174,28		0,30	46,38
07.10.2020	11.11.2020	34	174,06		173,74	0,32	46,70
12.11.2020	12.11.2020	0	174,41	174,86		0,45	47,15
26.11.2020	26.11.2020	0	175,60		175,42	0,18	47,33
03.12.2020	03.12.2020	0	174,60	174,80		0,20	47,53
12.01.2021	04.02.2021	22	176,45		176,23	0,22	47,75
01.03.2021	03.03.2021	2	173,92	174,64		0,72	48,47
15.03.2021	15.03.2021	0	171,32	171,73		0,41	48,88
31.03.2021	21.03.2021	0	171,04	171,14		0,10	48,98

Performance:

13.03.2021

Rendite / a:

99,35 Prozent

Definition: Euro-Bund-Future

Euro-Bund-Future

(WKN: 965 264)

Der Euro-Bund-Future (englisch federal government bond liability, von daher die Abkürzung **FGBL**) ist ein <u>Terminkontrakt</u>, der sich auf eine fiktive, langfristige <u>Bundesanleihe</u> bezieht, mit einem Kupon von 6 Prozent und einer Laufzeit von 10 Jahren.

Kontraktgegenstand

Ein *Euro-Bund-Future-Kontrakt* bezieht sich auf eine fiktive <u>Schuldverschreibung</u> der Bundesrepublik <u>Deutschland</u> mit einem <u>Kupon</u> von 6 Prozent und einer Restlaufzeit von 10 Jahren zum Liefertag des Futures. Der <u>Nominalwert</u> eines Kontraktes beträgt 100.000 Euro.

Am Liefertag ist der Verkäufer verpflichtet, Schuldverschreibungen im Nominalwert des Kontraktes zu liefern. Dabei kann er unter Bundesanleihen wählen, die eine Restlaufzeit von mindestens achteinhalb Jahren und höchstens zehneinhalb Jahren haben. Die Schuldverschreibungen müssen ein Mindestemissionsvolumen von 5 Milliarden Euro aufweisen.

Der Käufer ist verpflichtet, den *Andienungspreis* zu zahlen. Dieser berechnet sich aus dem Nominalwert des Kontraktes, multipliziert mit dem Konvertierungsfaktor (siehe unten) der angedienten Schuldverschreibungen, zuzüglich der seit dem letzten Zinstermin aufgelaufenen – beziehungsweise abzüglich der bis zum nächsten Zinstermin anfallenden negativen – Stückzinsen.

Der Konvertierungsfaktor ist eine Größe, die für jede tatsächlich existierende Anleihe, durch die eine Lieferverpflichtung aus dem Verkauf eines Futures-Kontraktes erfüllt werden kann, festgelegt wird und die angibt, bei welchem Kurs die Anleihe am Liefertermin notieren müsste, um die gleiche Rendite zu erzielen wie die dem Euro-Bund-Future zugrunde liegende fiktive Anleihe (nämlich 6 %). Daher haben Anleihen mit einem Kupon von weniger als 6 % einen Konvertierungsfaktor < 1 und Anleihen mit einem Kupon von mehr als 6 % einen Konvertierungsfaktor > 1.

Laufzeit, Handelsschluss

An den <u>Eurex-Börsen</u> stehen Kontrakte für die nächsten drei <u>Quartale</u> zur Verfügung. Die längste <u>Laufzeit</u> beträgt somit knapp neun Monate. Liefermonate sind die Quartalsmonate März, Juni, September und Dezember. Die Futures können bis 12:30 Uhr, zwei <u>Börsentage</u> vor dem jeweiligen Lieferdatum gehandelt werden.

Erfüllung, Lieferung

Liefertag ist der zehnte Kalendertag des jeweiligen Quartalsmonats, sofern dieser Tag ein Börsentag ist, andernfalls der nächste danach liegende Börsentag. Die Schuldverschreib- ungen, durch welche ein Terminkontrakt auf Euro-Bund-Future erfüllt werden kann, sowie deren Konvertierungsfaktoren werden von der Eurex Clearing AG bestimmt und stehen den Börsenteil-nehmern auf einem Bildschirm zur Verfügung. Der Konvertierungs- faktor passt den Preis der zur Lieferung möglichen Schuldver- schreibungen an den Preis des Kontraktes bei Handelsschluss an. Die zur Erfüllung geeigneten Schuldverschreibungen müssen zum Lieferzeitpunkt eine unkündbare Restlaufzeit von 8,5 bis 10,5 Jahren haben.

Lieferungen erfolgen zwischen den Clearing-Mitgliedern und der Eurex Clearing AG. Die Ausführung von Lieferungen an Nicht-Clearing-Mitglieder und eigene Kunden ist Aufgabe des zuständigen Clearing-Mitgliedes; die Ausführung von Lieferungen der Nicht-Clearing-Mitglieder an deren Kunden ist sodann Aufgabe der Nicht-Clearing-Mitglieder. Börsenteilnehmer dürfen nur ihrem Kundenpositionskonto zugeordnete beziehungsweise von ihrem Kunden zur Lieferung angezeigte Schuldverschreibungen weiterliefern.

Kursverlauf

Siehe auch: Risiken verzinslicher Wertpapiere

Da der Euro-Bund-<u>Future</u> eine fiktive <u>Standardanleihe</u> darstellt, unterliegt sein Kurs den üblichen <u>Risiken</u>. Hauptsächlich wird er vom erwarteten <u>Zinsniveau</u> getrieben:

- Der Kurs des Bund-Future *steigt*, wenn *niedrigere* Zinsen erwartet werden.
- Andersherum fällt er in Erwartung steigender Zinsen.

Somit spekuliert ein *Verkäufer* des Bund-Future auf *steigende* Zinsen. Eine solche Entwicklung ist in folgenden Situationen in der Regel zu erwarten:

- Inflation
- Anstieg des <u>Zinsniveaus</u>
- Erhöhter <u>Kapitalbedarf</u> des Bundes
- Anziehen der Konjunktur
- Verknappung des Kapitals durch die Notenbanken.

Am Abend des 15. April 2015 überstieg der Kurs des Euro-Bund-Future erstmals die Marke von 160 Punkten. Ein Kurs von über 160 bedeutet, dass die fiktive Schuldverschreibung eine negative Rendite besitzt.

Quellenachweis für diesen Artikel: Wikipedia Euro-Bund-Future

Impressum

Herausgeber

Heinz Kober Seestraße 46 83727 Schliersee

Autor und V.i.S.d.P.

Henrik Becker Hauptstraße 4, 04425 Taucha

Gerichtsstand:

Amtsgericht: Leipzig

Steuer-Nummer:

237/205/06181

UID-Nummer:

DE165186503

Finanzamt:

Eilenburg, Postfach 11 33- 04831 Eilenburg

Email:

Henrik.Becker@neo-wave.de

Internet:

www.neo-wave.de

Grafiken:

Henrik Becker unter Verwendung der Software "ELWAVE"

Haftungsausschluß

Der Anbieter übernimmt keine Haftung für bereitgestellte Handelsanregungen. Die Analysen stellen in keiner Weise einen Aufruf zur individuellen oder allgemeinen Nachbildung, auch nicht stillschweigend, dar. Sie verhalten sich lediglich über eine Meinungsäußerung des Anbieters dahingehend, wie die künftige Entwicklung einzelner Kurse ausfallen könnte. Handelsanregungen oder anderweitige Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzprodukten dar.

Eine Haftung für mittelbare und unmittelbare Folgen der veröffentlichten Inhalte ist somit ausgeschlossen.

Der Anbieter bezieht alle Informationen, die er den Analysen zu Grunde legt, aus solchen Informationsquellen, die er zwar als vertrauenswürdig erachtet, deren Wahrheitsgehalt er aber nicht selbst überprüfen kann und für den er daher auch keinerlei Haftung übernimmt. Nutzer, die aufgrund von Analysen und / oder Meinungsäußerungen und/oder berichten des Anbieters Anlageentscheidungen treffen, handeln in vollem Umfang auf eigene Gefahr und auf eigenes Risiko. Der Anbieter übernimmt keine Haftung für die erteilten Informationen. Insbesondere weist der auf die bei Geschäften mit Optionsscheinen, Derivaten und derivativen Finanzinstrumenten besonders hohen Risiken hin.

Der Handel mit Optionsscheinen bzw. Derivaten ist ein Finanztermingeschäft. Den erheblichen Chancen stehen entsprechende Risiken gegenüber, die nicht nur einen Totalverlust des eingesetzten Kapitals, sondern darüber hinausgehende Verluste nach sich ziehen können. Aus diesem Grund setzt diese Art von Geschäften vertiefte Kenntnisse im Bezug auf diese Finanzprodukte, die Wertpapiermärkte, Wertpapierhandelstechniken und -strategien voraus.

Nur Verbraucher, die die gem. § 37d WpHG bei Banken und Sparkassen ausliegende Broschüre "Basisinformationen über Finanztermingeschäfte" gelesen und verstanden sowie das Formular "Wichtige Information über die Verlustrisiken bei Finanztermingeschäften" gelesen und unterschrieben haben, sind berechtigt, am Handel mit Optionsscheinen und sonstigen Finanztermingeschäften teilzunehmen. Der Nutzer handelt gleichwohl auf eigenes Risiko und auf eigene Gefahr.