

Wahrscheinlich Profitabel



Wahrscheinlich Profitabel

VTAD Trader & Investoren Online-Konferenz 30.06.2022

Thorsten Roland Wegener



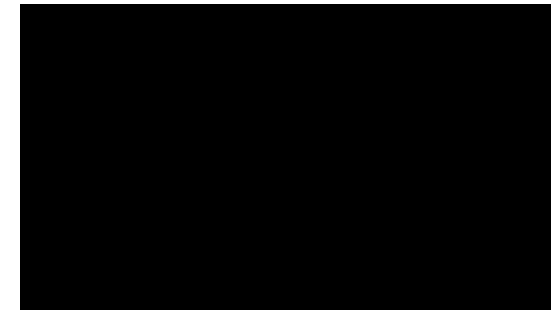
Source: Hedgeye Risk Management © 2019.

Reprinted with permission of Hedgeye Risk Management. All rights reserved.



THE TACTICAL BRIEF

Thorsten Roland Wegener, Founder



Law & Economics



Eurex Market-Maker DAX & MDAX

Chief Trader

Head of Trading
Warrants & Structured Products



Chauffeur, Cook, Cleaner

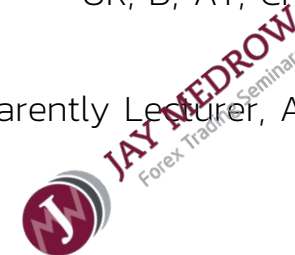


Head of Equity Derivatives, UK

**BEAR
STEARNS**

Head of Securitized
Equity Derivatives,
UK, D, AT, CH

....and apparently Lecturer, Advisor & Author



THE TACTICAL BRIEF

Education

Market Column

Research

Model Portfolio

Best Practice



EVIL RISK DISCLAIMER

Risikohinweis: Jegliche Meinungen, Nachrichten, Analysen, Kurse oder andere auf diesem Seminar oder Vortrag enthaltene Informationen werden als allgemeine Marktkommentare bereitgestellt und stellen keine Investitionsratschläge dar. Der Seminaranbieter ist nicht für Verluste oder Schäden verantwortlich, inklusive und ohne Beschränkung auf jeden entgangenen Gewinn, der direkt oder indirekt durch Handelsaktivitäten entsteht, die auf diesen Informationen basieren. Der Seminaranbieter oder und Referent hat hinreichende Maßnahmen ergriffen, um die Richtigkeit der Informationen sicherzustellen. Änderungen des Inhalts der Unterlagen/des Seminars sind jederzeit und ohne Vorankündigung vorbehalten. Wertpapier, Options, Devisen- und CFD Handel auf Margin ist mit einem hohen Risiko verbunden und ist daher nicht für jeden Anleger geeignet. Bevor Sie die Dienste und Produkte von diversen Brokern für den Handel in Erwägung ziehen, sollten Sie sorgfältig Ihre Investitionsziele, finanziellen Umstände, Bedürfnisse sowie Ihren Erfahrungsstand und Ihre Sachkenntnis in Betracht ziehen. Der Seminaranbieter stellt allgemeine Marktansichten zur Verfügung, die nicht Ihre individuellen Investitionsziele, finanziellen Umstände oder Bedürfnisse berücksichtigen. Der Inhalt dieser Unterlagen darf nicht als persönliche Anlageberatung verstanden werden. Durch den Handel und die Spekulation mit Finanzprodukten, könnten Sie einen Teil oder den kompletten Verlust Ihrer ggfs. hinterlegten Geldeinlagen bei diversen Brokern erleiden und sollten deshalb nicht mit Kapital spekulieren, dessen Verlust Sie sich nicht leisten können. Seien Sie sich aller Risiken bewusst die mit dem Handel von Finanzinstrumenten verbunden sind. Der Seminaranbieter empfiehlt die Konsultation eines unabhängigen Finanzberaters. Der Seminaranbieter übernimmt keine Haftung für Fehler, Ungenauigkeiten oder Unterlassungen; garantiert weder die Richtigkeit noch Vollständigkeit der Informationen, Texte, Grafiken, Links oder anderer Angaben die in diesen Unterlagen enthalten sind.

Für die Richtigkeit der dargestellten Kurs-, Stamm- und Marktdaten wird keine Haftung übernommen. Vergleichen Sie die hier wiedergegebenen Daten mit denen Ihrer Bank oder Ihres Brokers, bevor Sie eine Anlage tätigen. Hinweis zu den Marktdaten oder Informationen, die wir in den Unterlagen veröffentlichen: (a) Solche Daten sind rein indikativ und wir und andere solche Dienstleister sind nicht für die Daten oder Informationen verantwortlich oder haftbar, sollten diese inkorrekt oder unvollständig sein; (b) wir sind nicht für Ihre Aktionen, die Sie auf Grundlage solcher Daten oder Informationen unternehmen oder nicht unternehmen verantwortlich oder haftbar; und (c) solche Daten oder Informationen kommen von uns oder von anderen solchen Anbietern und Ihnen ist es untersagt diese Daten oder Informationen vollständig oder teilweise an Drittparteien weiterzusenden, weiterzuleiten, zu veröffentlichen, offenzulegen oder wiederzugeben, es sei denn dies ist aus rechtlichen Gründen erforderlich.

Bevor Sie sich zur Teilnahme am Handel mit Finanzprodukten entschließen, sollten Sie Ihre Investitionsziele, Ihr Erfahrungsniveau und Ihre Risikobereitschaft sorgfältig überdenken. Sie sollten auf kein Fall Geld investieren, wenn Sie es sich nicht leisten können, dieses investierte Kapital zu verlieren.

Sie sind bei jeder außerbörslichen Handelstransaktion einem bedeutenden Risiko ausgesetzt, inklusive, aber nicht beschränkt auf Hebel, Kreditwürdigkeit, beschränktem Schutz durch regulierende Behörden, Marktvolatilität, die den Preis erheblich beeinflussen kann, oder Liquidität einer Währung oder eines Währungspaares.

Darüber hinaus bedeutet der Einsatz von Hebeln, dass jede Marktbewegung einen gleichwertig proportionalen Effekt auf Ihr Guthaben hat. Dies kann sich sowohl negativ als auch positiv für Sie auswirken. Es besteht die Möglichkeit, dass Sie einen Gesamtverlust der Einschussmittel erleiden und zusätzliche Geldmittel einzahlen müssen, um Ihre Position zu halten. Sollten Sie die erforderliche Marge nicht erfüllen, kann Ihre Position liquidiert werden; für daraus resultierende Verluste sind alleine Sie verantwortlich. Um Ihr Risiko zu verringern, nutzen Sie „Stop Loss“- oder „Limit“-Aufträge. Die Verwendung internetbasierter Handelssysteme birgt Risiken, inklusive, aber nicht beschränkt auf Ausfall der Hardware, der Software und der Internetverbindung.



EVIL RISK DISCLAIMER

The Tactical Brief is a publisher, not a registered investment advisor, and nothing in The Tactical Brief's commentary is intended, and it should not be construed, to be investment advice. The Tactical Brief's commentary is for informational and entertainment purposes only. Any mention in The Tactical Brief's commentary of a particular security, index, derivative, or other instrument is neither a recommendation by The Tactical Brief to buy, sell, or hold that security, index, derivative, or other instrument, nor does it constitute an opinion of The Tactical Brief as to the suitability of that security, index, derivative or other instrument for any particular purpose. The Tactical Brief is not in the business of giving investment advice or advice regarding the suitability for any purpose of any security, index, derivative, other instrument or trading strategy, and nothing in The Tactical Brief's Commentary should be so used or relied upon.

The Tactical Brief hereby expressly disclaims any and all representations and warranties that: (a) the content of its commentaries are correct, accurate, complete or reliable; (b) any of its commentaries will be available at any particular time or place, or in any particular medium; and (c) that any omission or error in any of its commentaries will be corrected.

Although from time to time The Tactical Brief's commentaries may link to or promote others' websites or services, The Tactical Brief is not responsible for and does not control those websites or services.

The Tactical Brief's commentary is published and distributed in accordance with applicable United States and foreign copyright and other laws.

For the record, The Tactical Brief publishes commentaries and maintains a website as an exercise of the unlimited right to offer non-commercial speech and publication under the First Amendment of the United States Constitution.

At any given time, The Tactical Briefs principals may or may not have a financial interest in any or all of the securities and instruments discussed herein.



Erfolgreiche Spekulanten

Werden sie geboren oder gemacht ?

"Nichts auf dieser Welt kann den Platz der Beharrlichkeit einnehmen. Talent reicht nicht aus; nichts ist häufiger als erfolglose Männer mit Talent. Genie reicht nicht aus; unbelohntes Genie ist fast ein Sprichwort. Bildung reicht nicht aus; die Welt ist voll von gebildeten Versagern. Beharrlichkeit und Entschlossenheit allein sind entscheidend. Der Slogan 'Press On!' hat die Probleme der Menschheit gelöst und wird sie immer lösen."

Calvin Coolidge, 30. Präsident der USA, 1923-1929



Wahrscheinlich Profitabel

Das unbekannte Land

Was die Zukunft an den Märkten für uns bereit hält



Wahrscheinlich Profitabel

Akteure & Entscheidungen

- Wer ist Verantwortlich für die Preisbildung?
 - Kapitalismus: Die Marktteilnehmer oder „Die unsichtbare Hand“
 - Sozialismus: Bürokraten oder „Die unfähige Hand“
- Welche Prozesse benutzen Marktteilnehmer um Anlageentscheidungen zu treffen?
 - Gottvertrauen
 - Analyse



Wahrscheinlich Profitabel

Wie reagieren die Akteure

- Wie reagiert WAHRSCHEINLICH der Durchschnitt aller Marktteilnehmer?
 - Rational, auf der Suche nach Renditen oder der Verwirklichung privater und politischer Ziele
 - Und dann irrational, getrieben von Gier und Furcht unter Vernachlässigung jeglicher Vernunft



Wahrscheinlich Profitabel

Konsequenzen der Handelsaktivitäten

- Wie reflektiert dieses Verhalten WAHRSCHEINLICH auf zukünftige Marktbewegungen und wo ist es zu beobachten?
 - Perioden verlängerter Preisfindung. Trendlose Märkte.
 - Etablierung von Trends
 - Übertreibung
 - Zusammenbruch
 - Neustart
- ...Lather, Rinse, Repeat...



Wahrscheinlich Profitabel

Wenn ihr durchschauen könnt die Saat der Zeit und sagen: Dies Korn sprosst und jenes nicht, so sprecht zu mir. „Macbeth, Shakespeare“

Macro Economic Analysis

It's the Economy Stupid
"Bill Clinton"

Fundamental Asset Analysis

Put all your eggs in one basket, but watch the basket closely
"Warren Buffet"

The Next Trade

Quantitative Analysis

"The advantage scientists bring into the game is not their mathematical or computational skills than their ability to think scientifically.

They are less likely to accept an apparent winning strategy that might be a mere statistical fluke."

"Jim Simons"

Market & Asset Sentiment Analysis

The most contrarian thing of all is not to oppose the crowd but to think for yourself

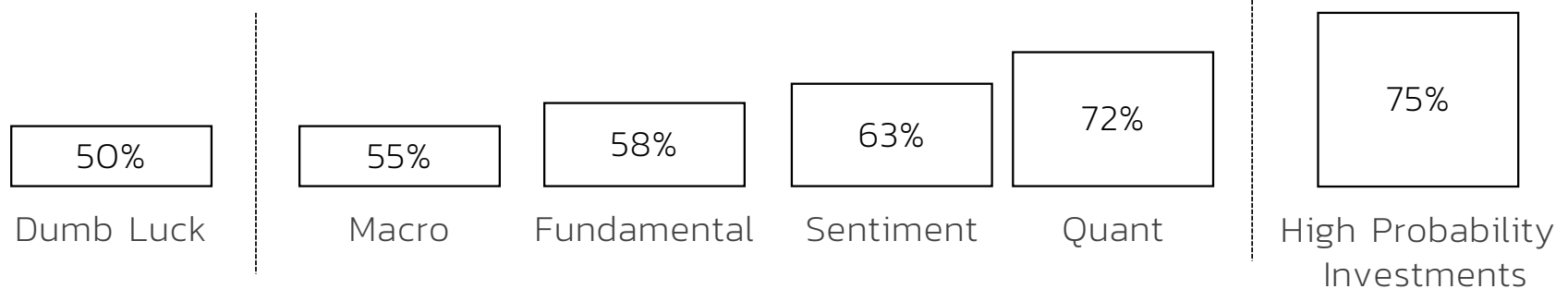
"Peter Thiel"



Wahrscheinlich Profitabel

Wenn ihr durchschauen könnt die Saat der Zeit und sagen: Dies Korn sprosst und jenes nicht, so
sprecht zu mir. „Macbeth, Shakespeare“

Stacking Probabilities



Wahrscheinlich Profitabel

Das unbekannte Land

Was die Zukunft an den Märkten für uns bereit hält



Wahrscheinlich Profitabel

Analyse, Investment, Profit

SPX500USD, 1M
S&P 500 Index



1D 5D 1M 3M 6M YTD 1Y 5Y Alle

16:58:02 (UTC+2)

Aktien-Screener Textnotizen Pine-Editor Strategie-Tester Trading-Panel

Shall we play a game?



Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



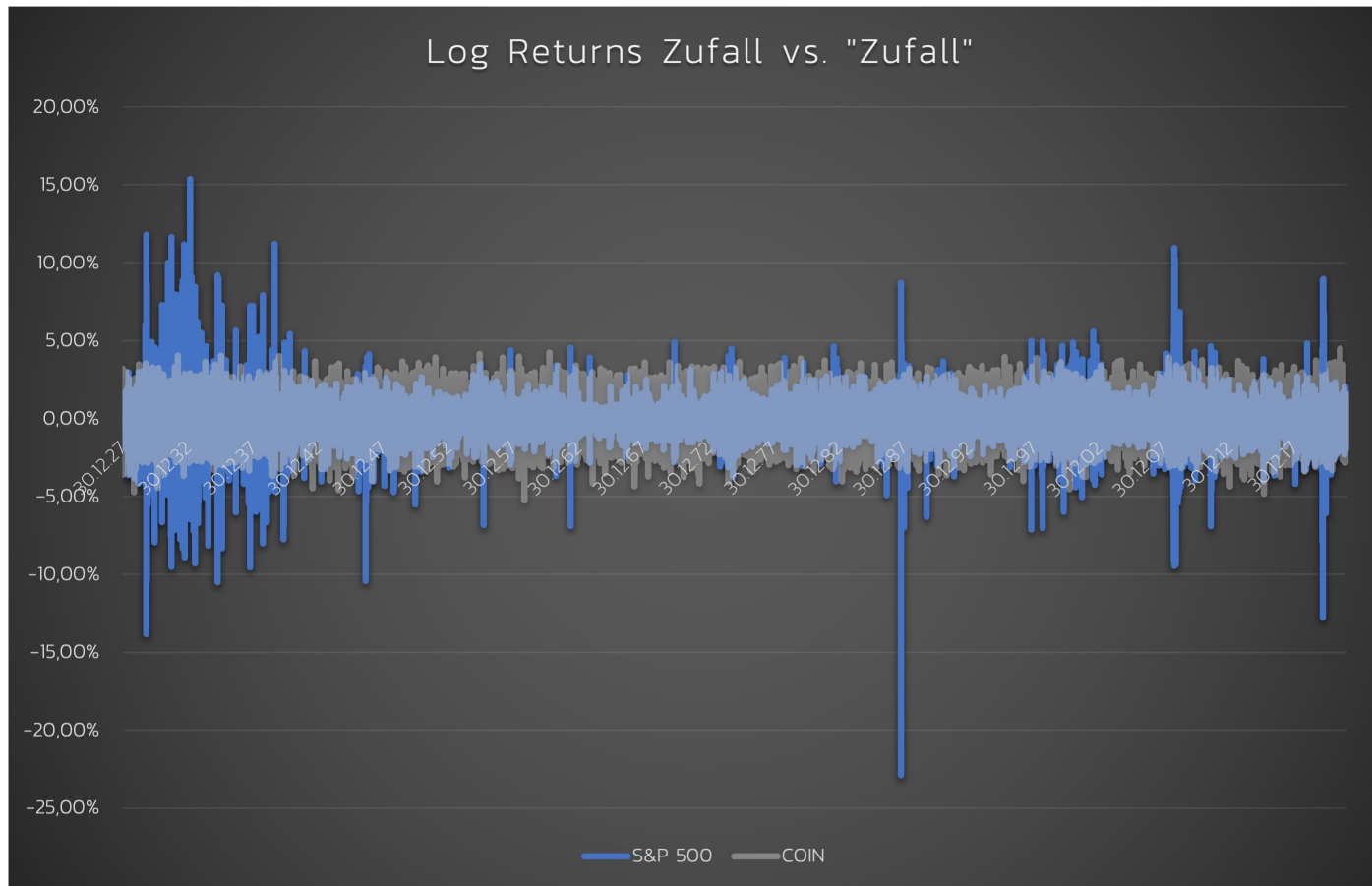
Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



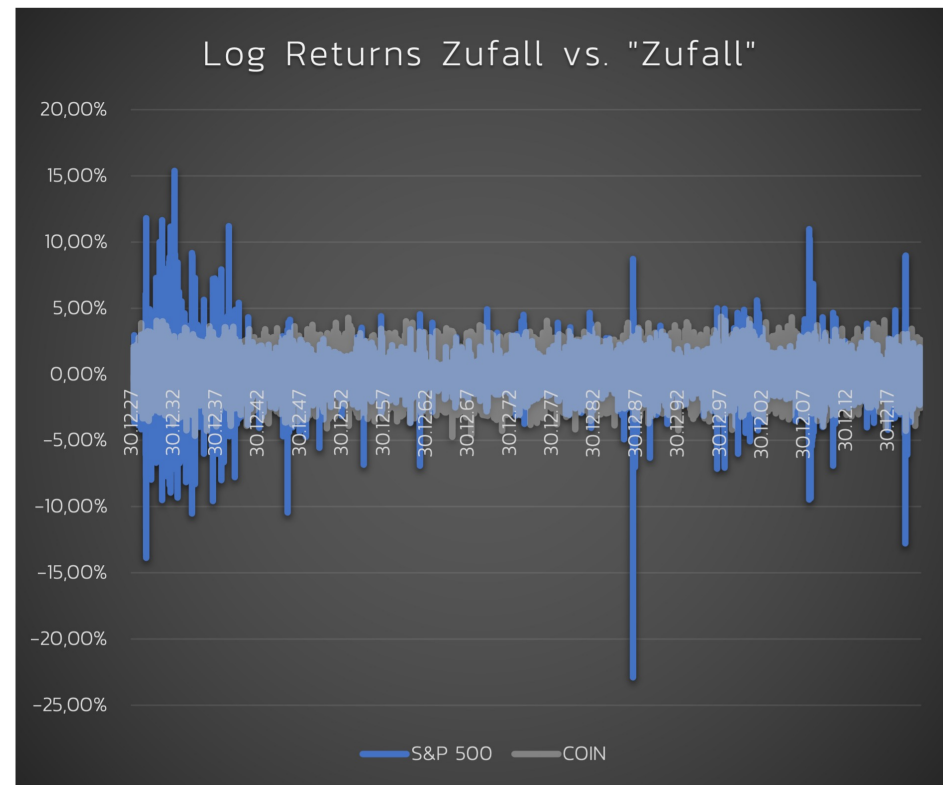
Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"

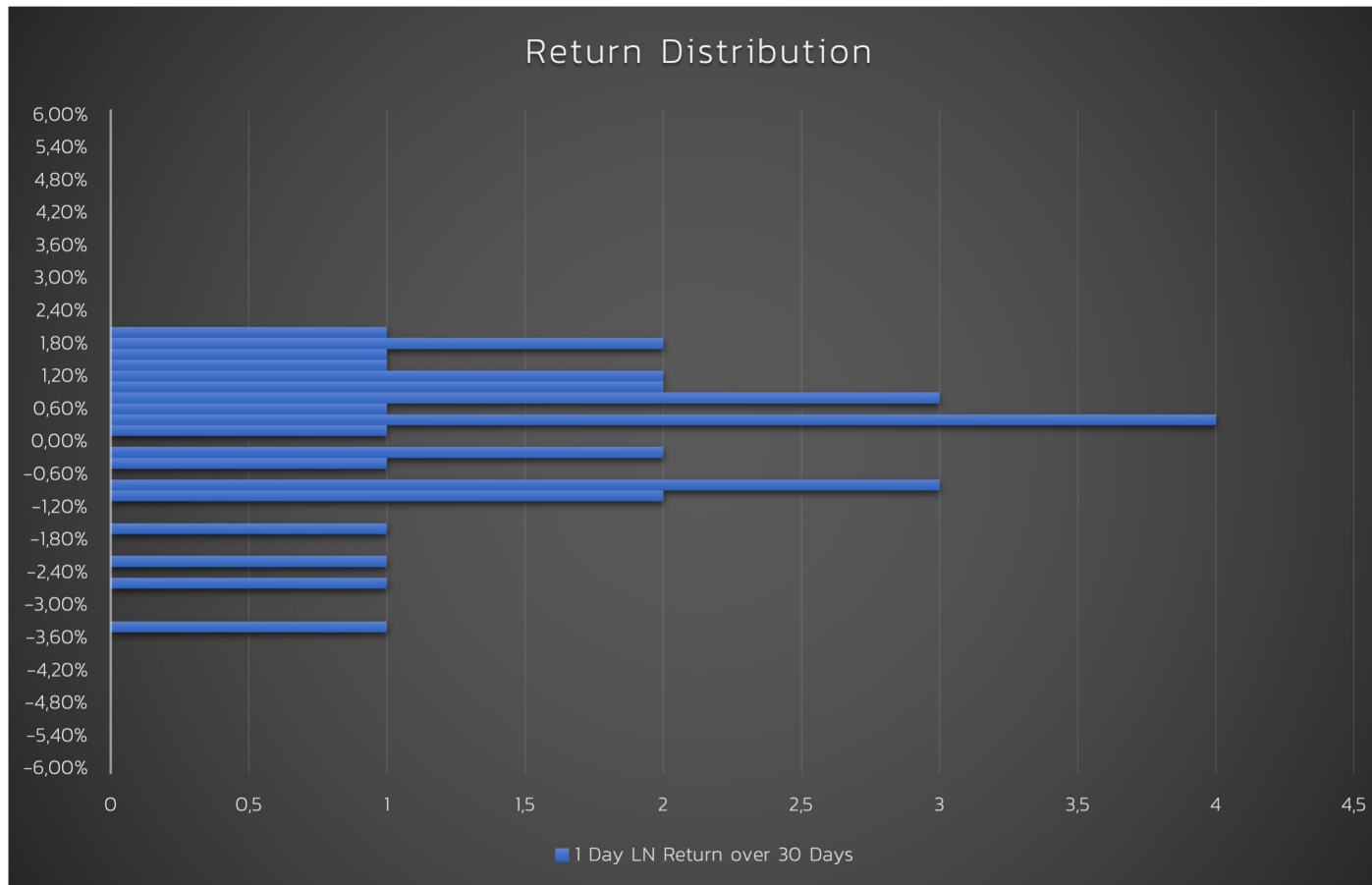


Daily Returns SPX



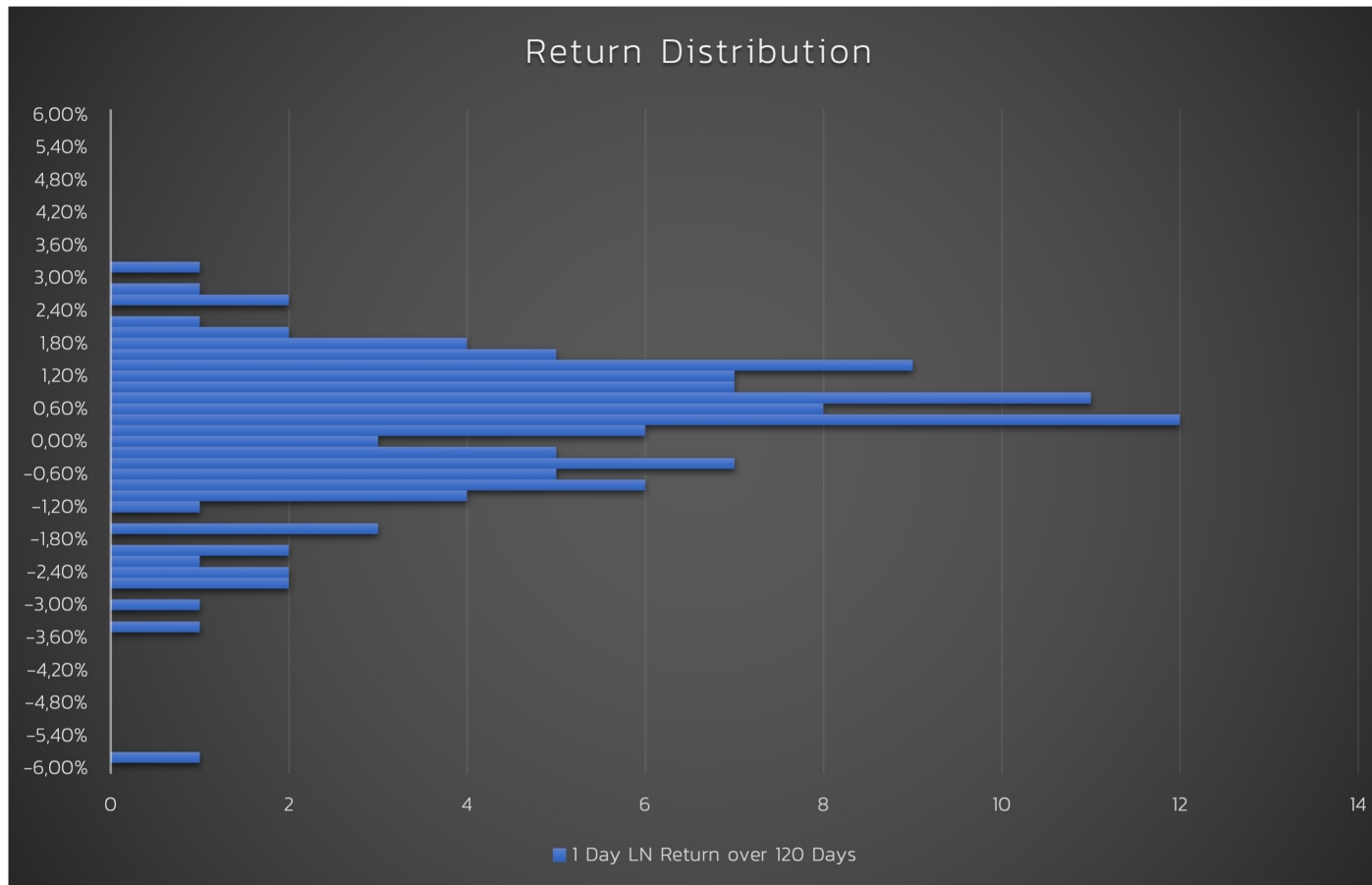
Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



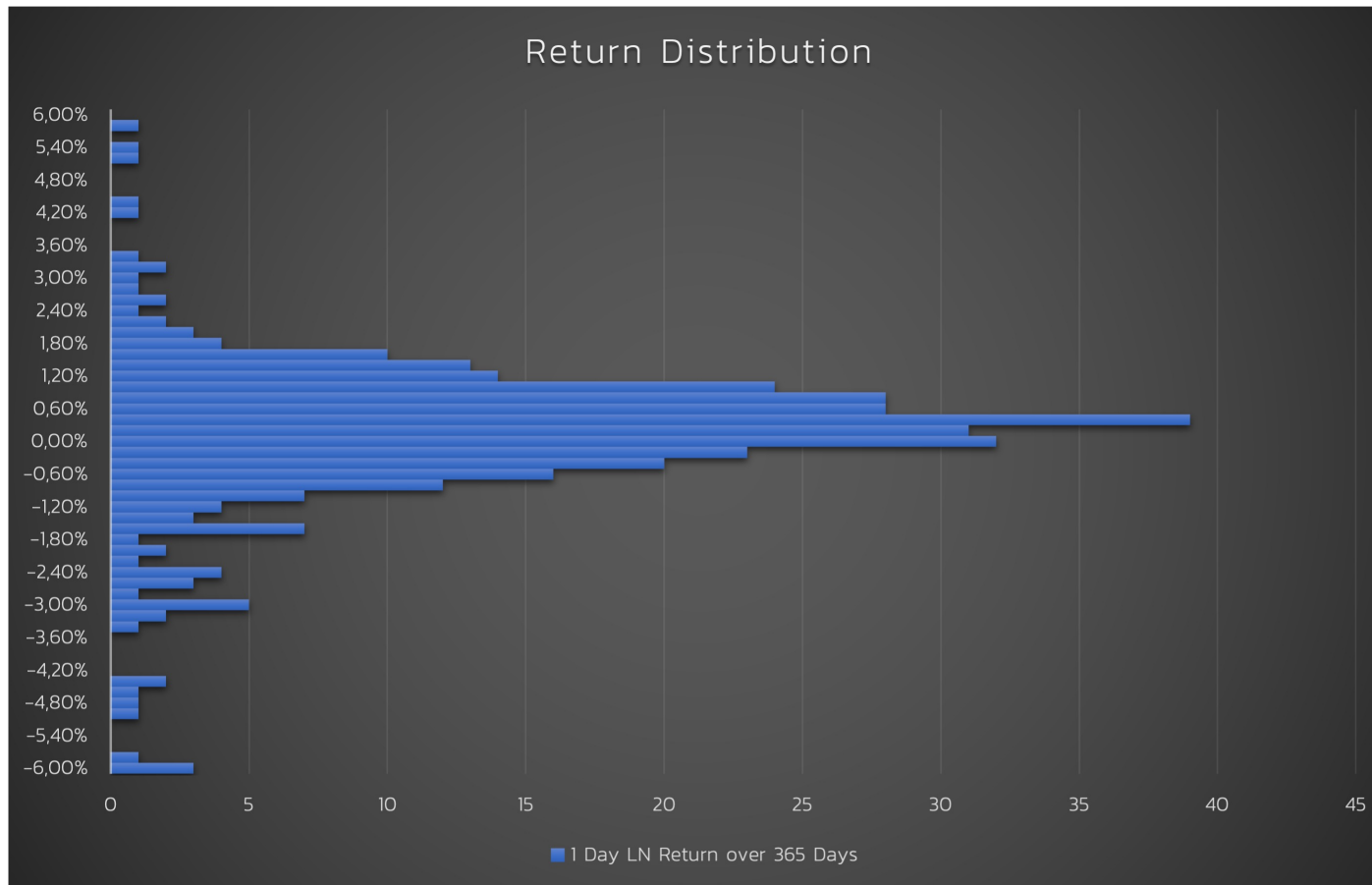
Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



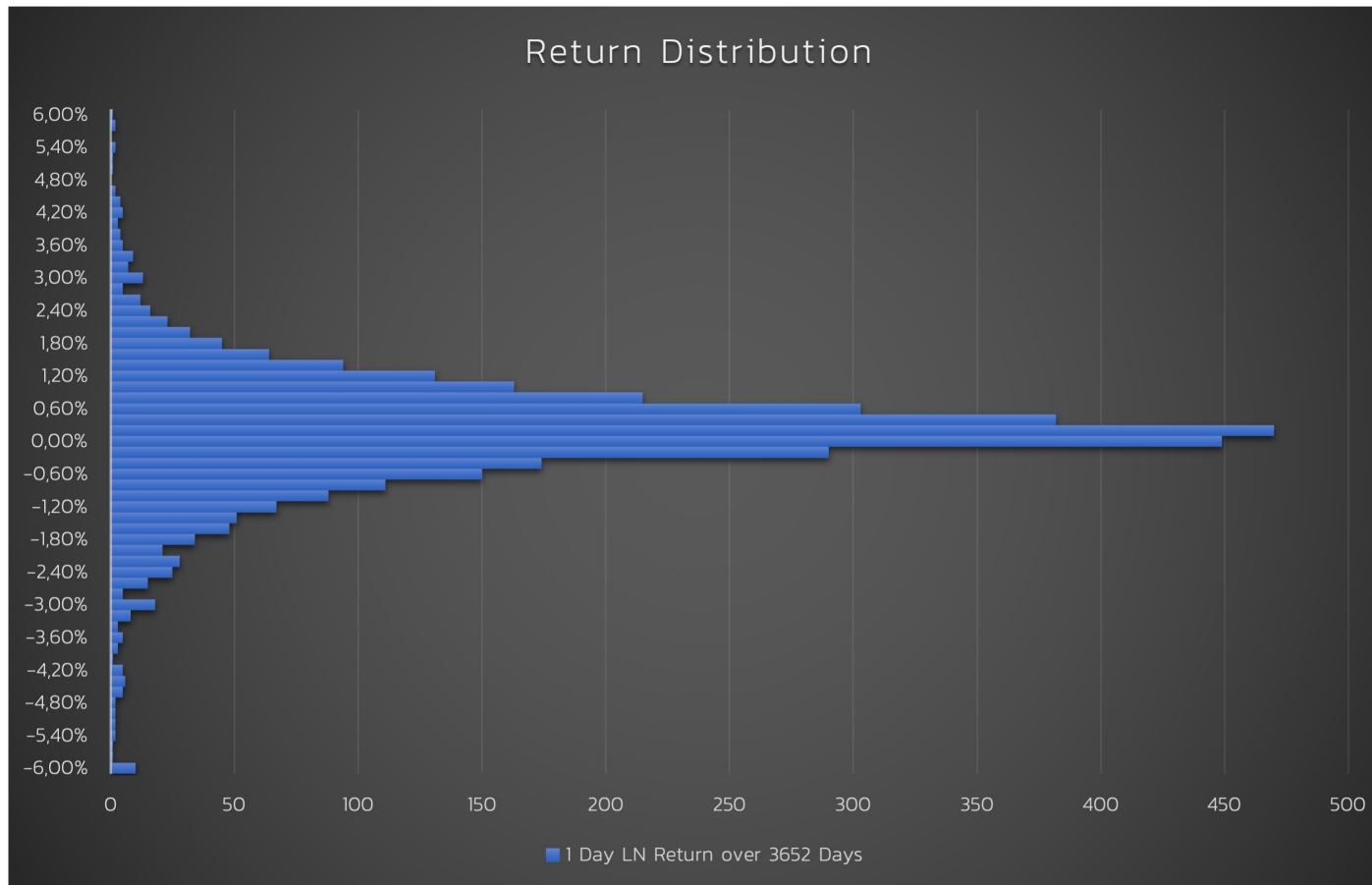
Wahrscheinlich Profitabel

Shall we play a game? "Wargames, 1983"



Wahrscheinlich Profitabel

...and suddenly we are not in Kansas anymore, Wizard of Oz, 1939



Wahrscheinlich Profitabel

Handelsverhalten der Akteure: Damals, Heute, Immer

- Historische Vergleiche – Qualitativ & Quantitativ
- Seit dem Menschen Handel betreiben verhalten Sie sich im Durchschnitt immer nach den gleichen Mustern
- Bestimmte Beobachtungen in unserer Welt lassen Rückschlüsse darauf ziehen, daß der „Große Baumeister“ bestimmte Konstanten erschaffen hat, um die Natur zu beschreiben.
- Mustererkennung: „Ich erfinde keine Stereotypen, ich beobachte Sie nur“



Wahrscheinlich Profitabel

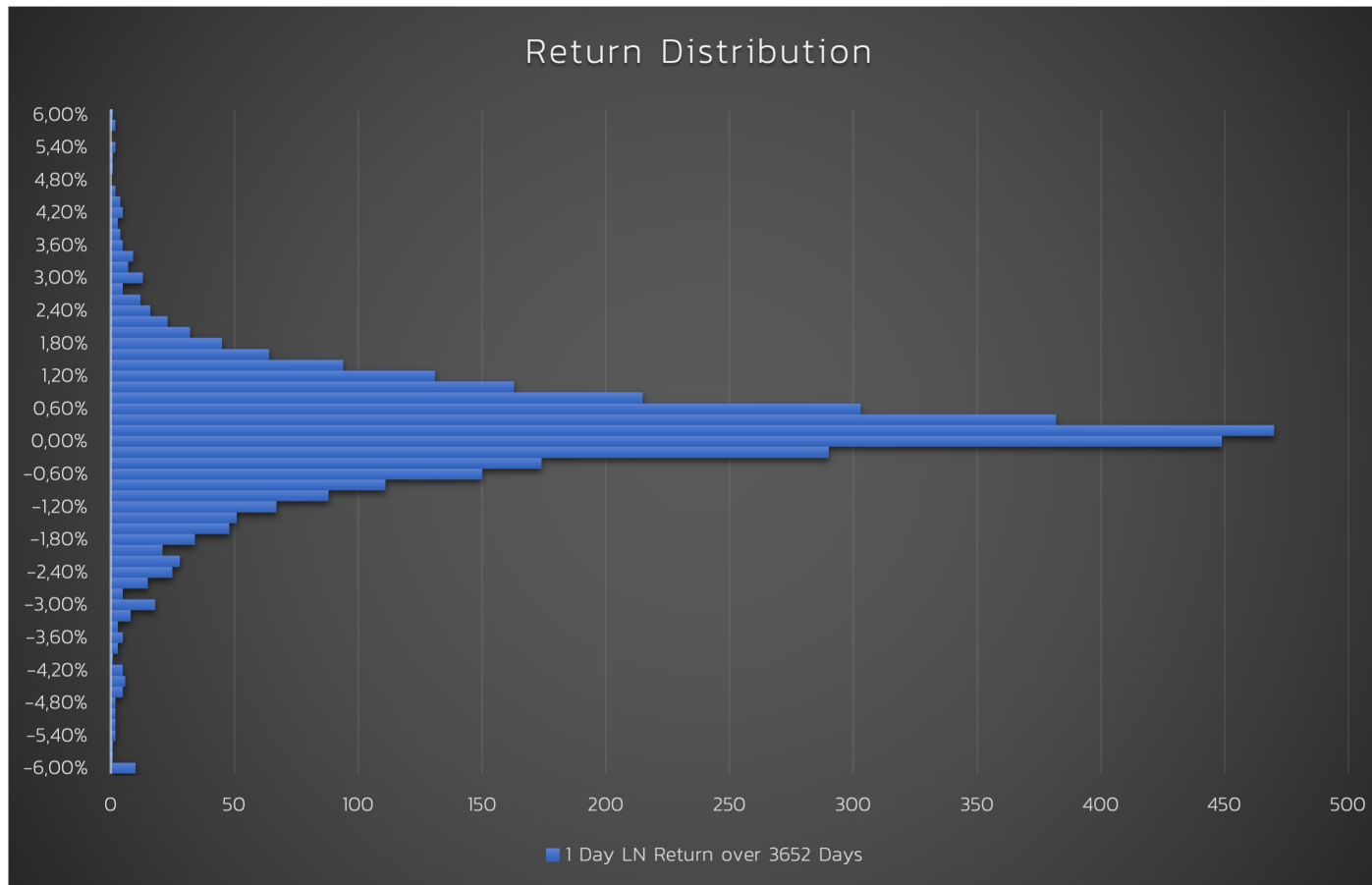
Diesmal ist alles anders...

- Einige Beispiele zur Magie des „Großen Baumeisters“
 - $E=mc^2$, Die Lichtgeschwindigkeit als absolutes Speedlimit in unserem Universum
 - $\pi= 3,14159265\dots$ zeigt sich im Verhältnis des Umfangs zum Durchmesser eines Kreises und andern wirre Plätzen. Wahrscheinlichkeitsrechnung, Fraktalen, Quantenphysik etc.
 - $e=2,71828$ Euler's Zahl beschreibt Wachstumsprozesse, Bakterien, Zinsen, Spiralarms, etc.
 - $\phi= 1,618\dots$ oder der Goldene Schnitt, Größenverhältnis das sich sowohl im Wachstum von Seeschnecken als auch Aktienmärkten beobachten lässt. Fibonacci 1, 1, 2, 3, 5, 8, 13, 21,.....



Wahrscheinlich Profitabel

...and suddenly we are not in Kansas anymore, Wizard of Oz, 1939

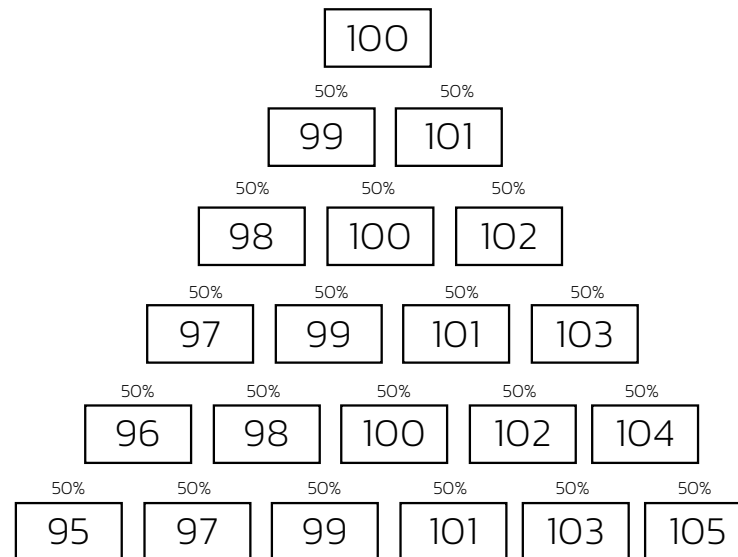


Where the Fuck did you come from?



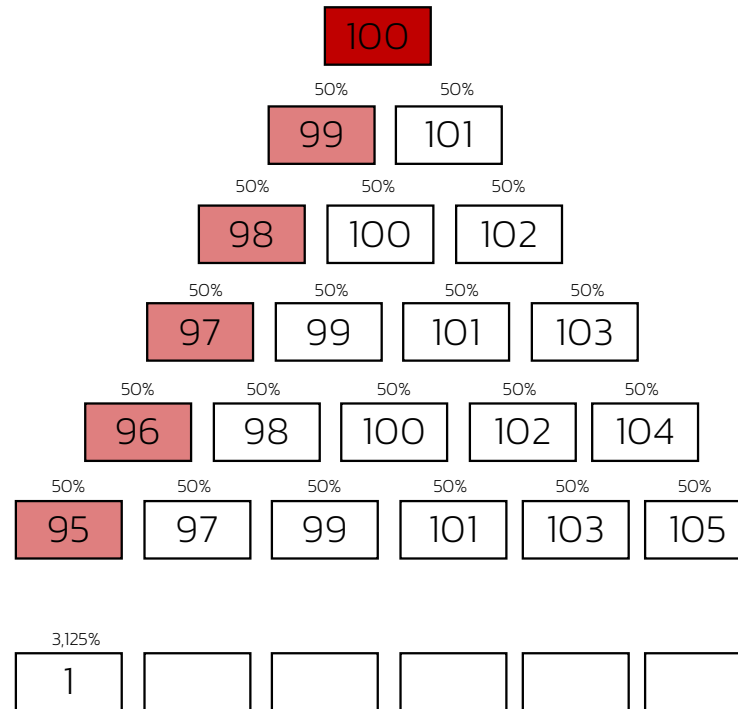
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



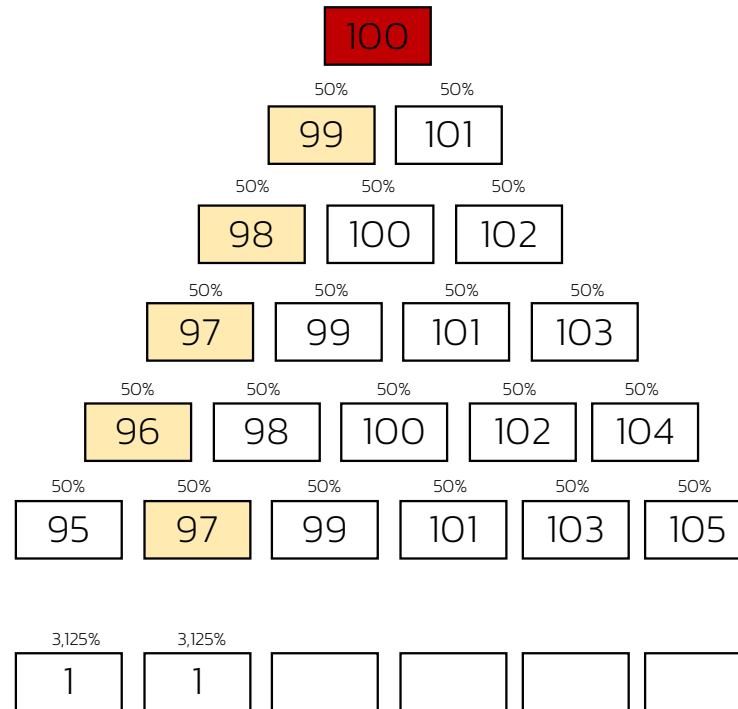
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



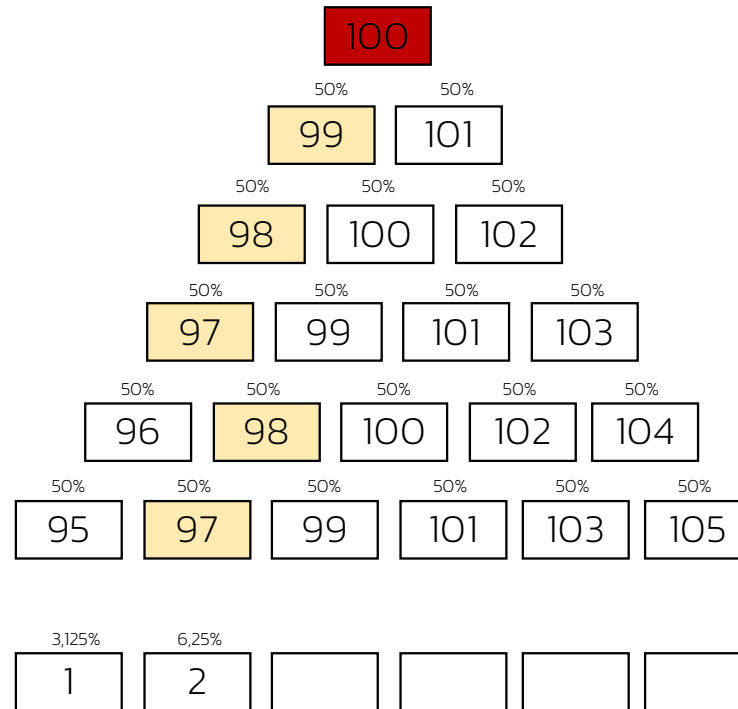
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



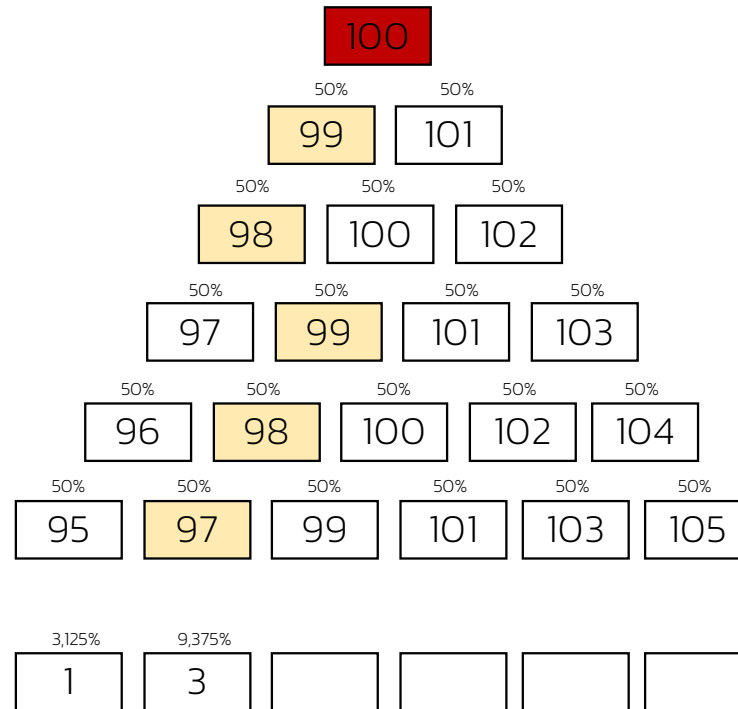
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



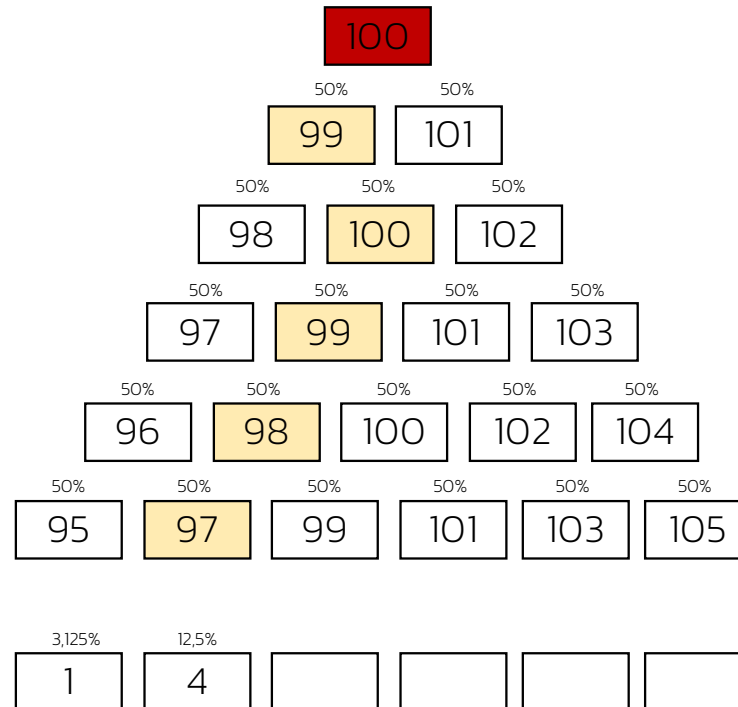
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



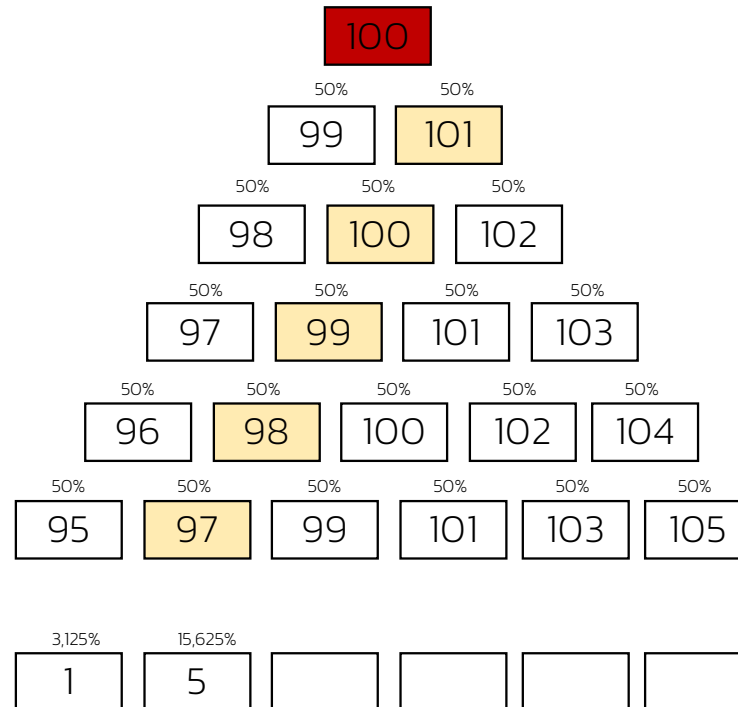
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



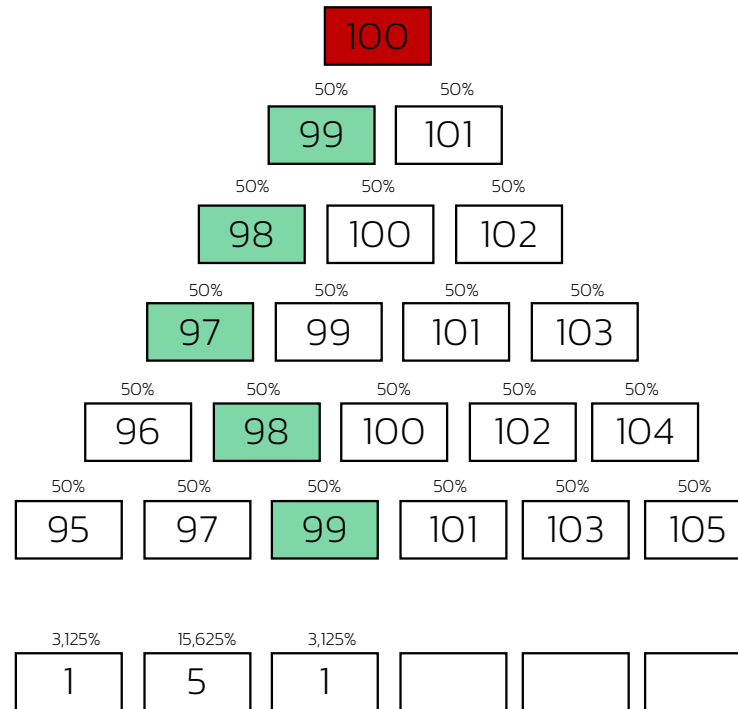
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



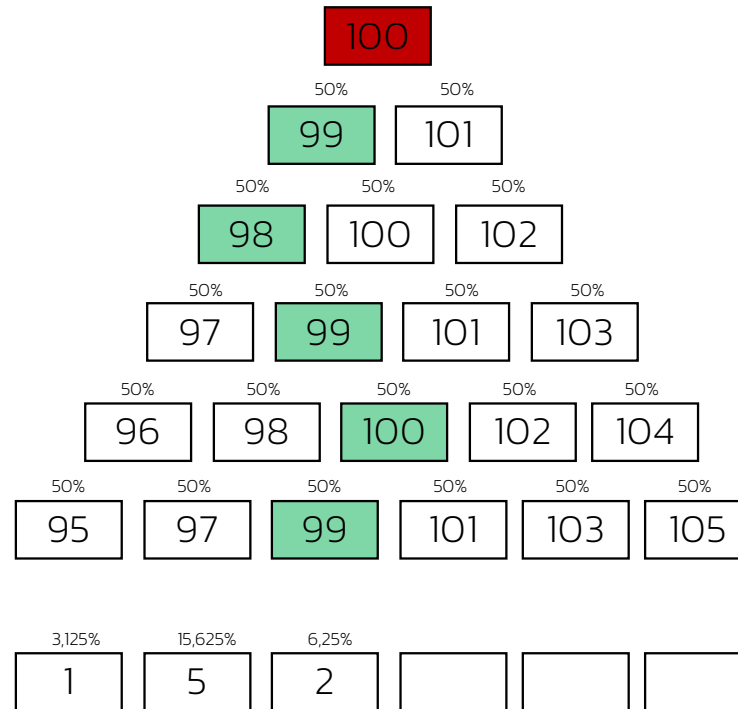
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



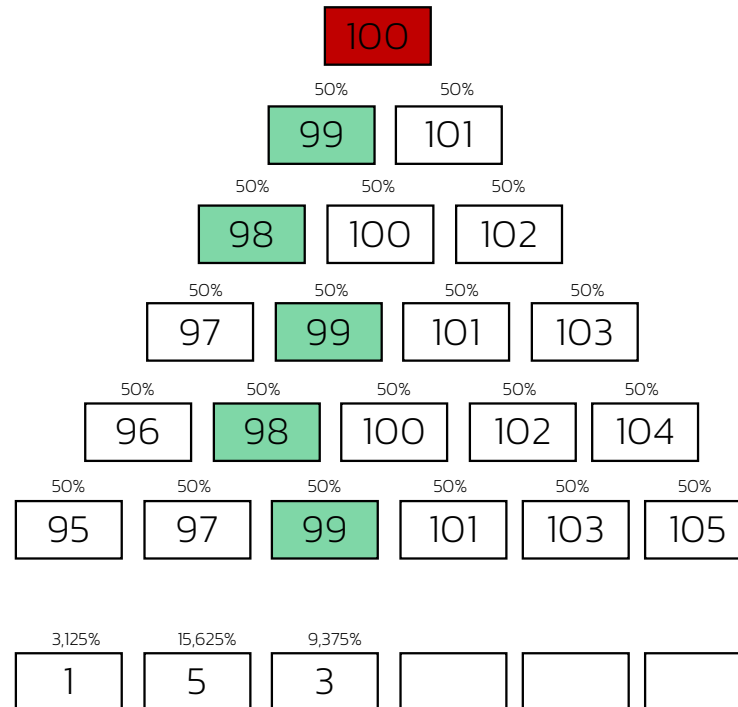
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



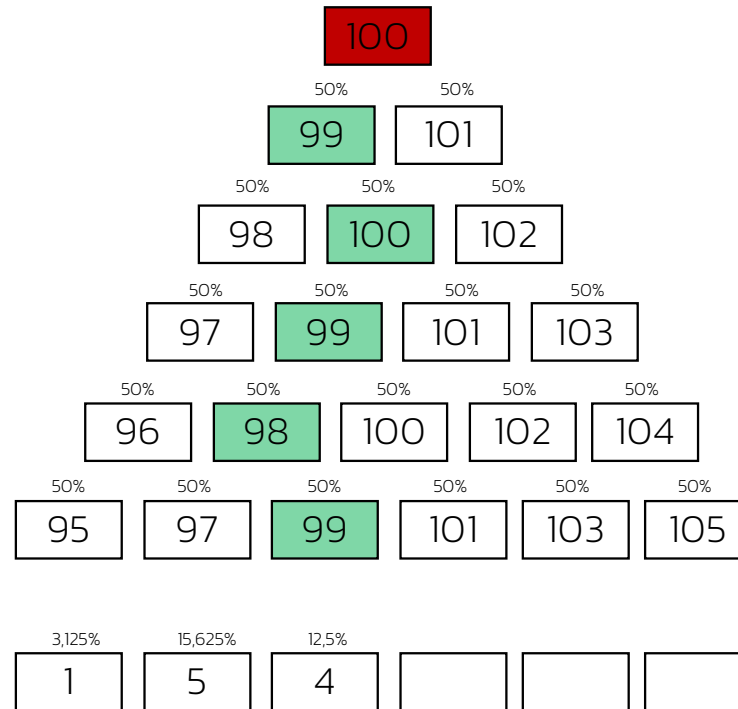
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



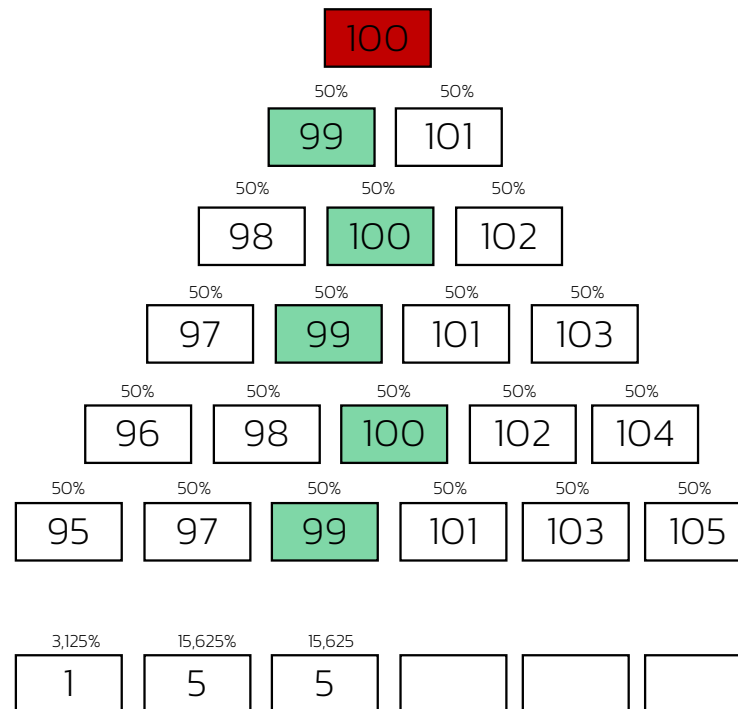
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



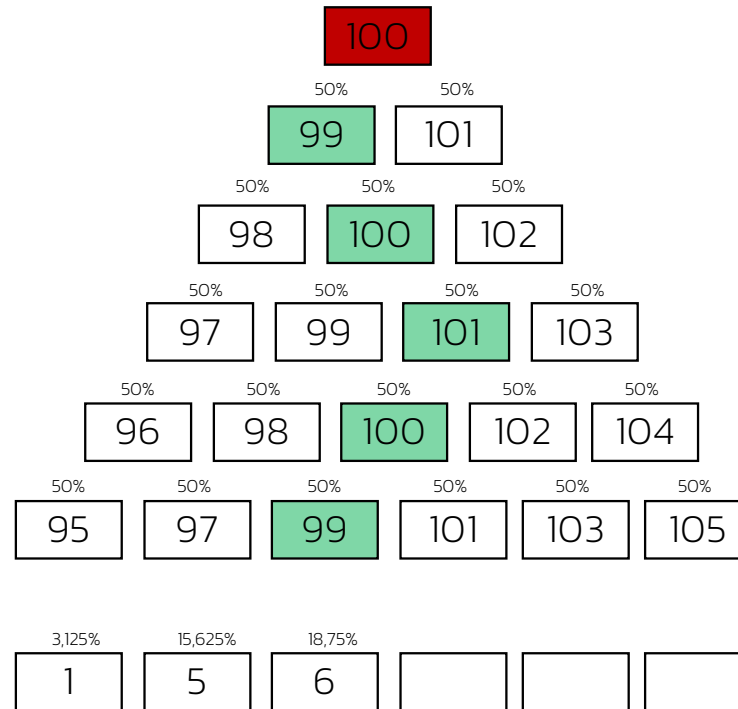
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



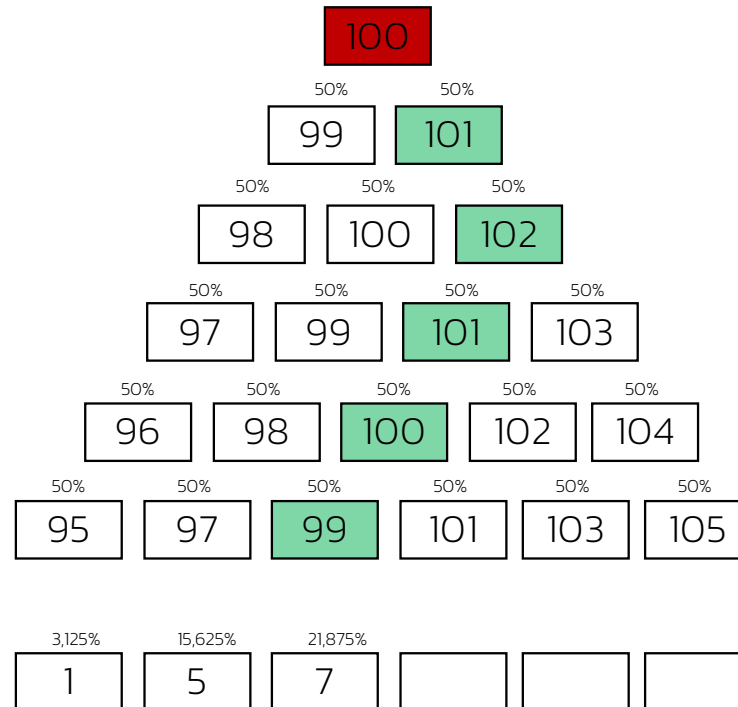
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



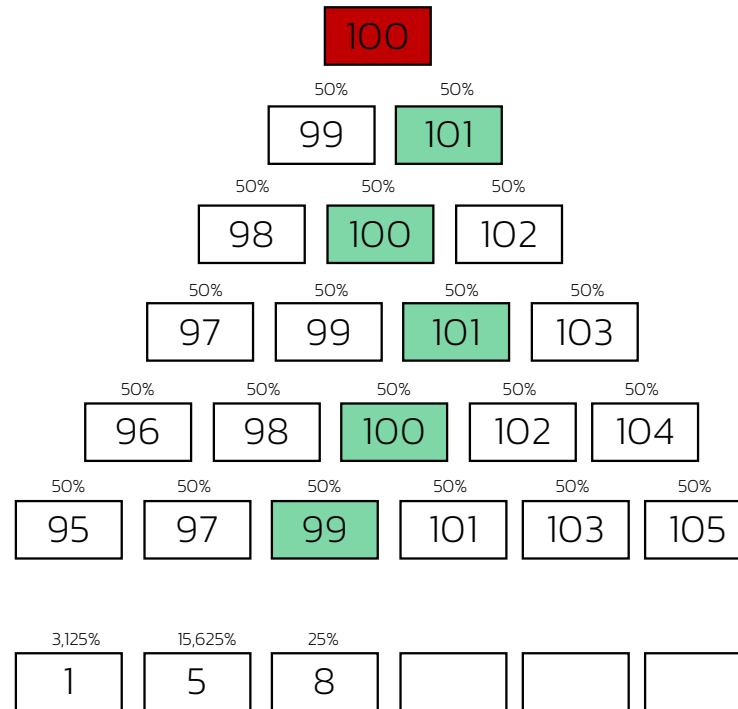
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



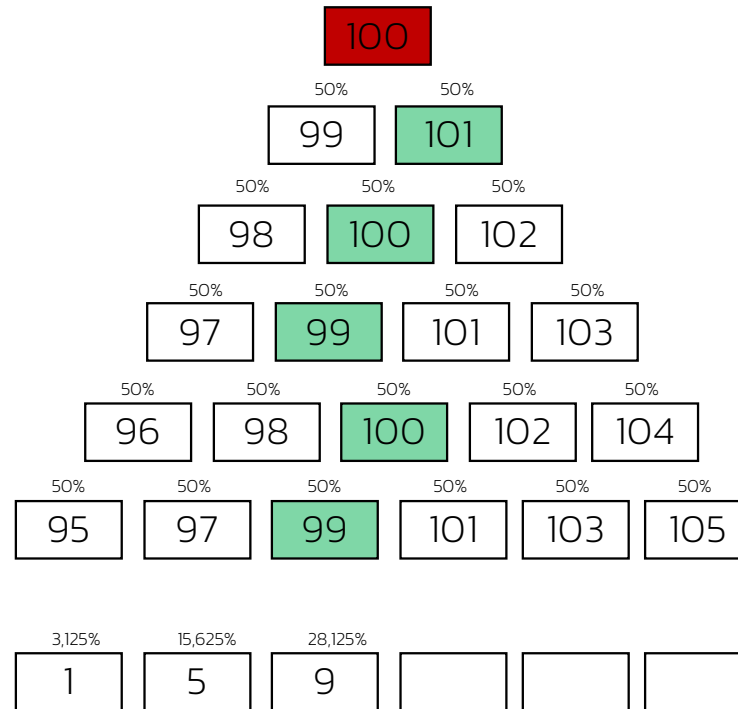
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



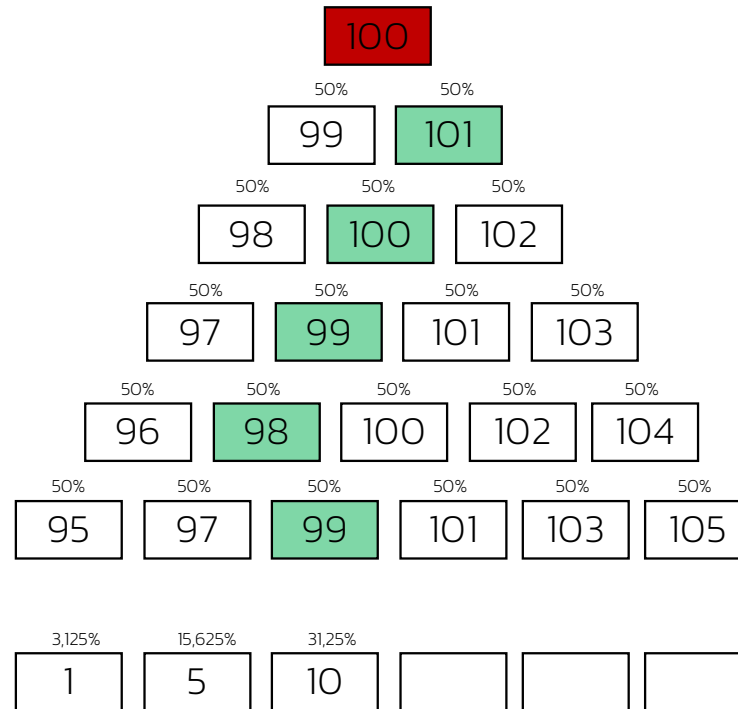
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



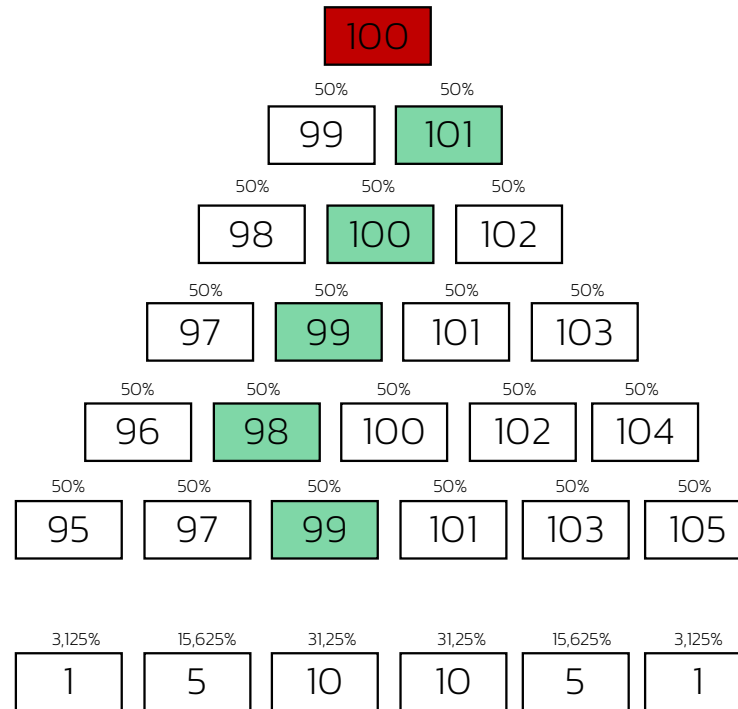
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



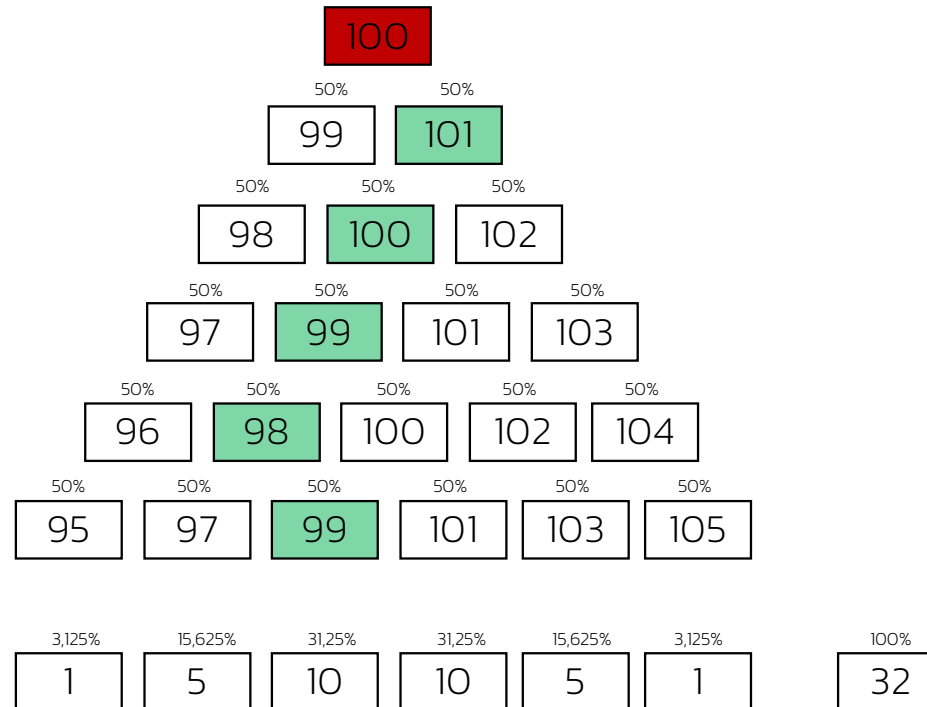
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



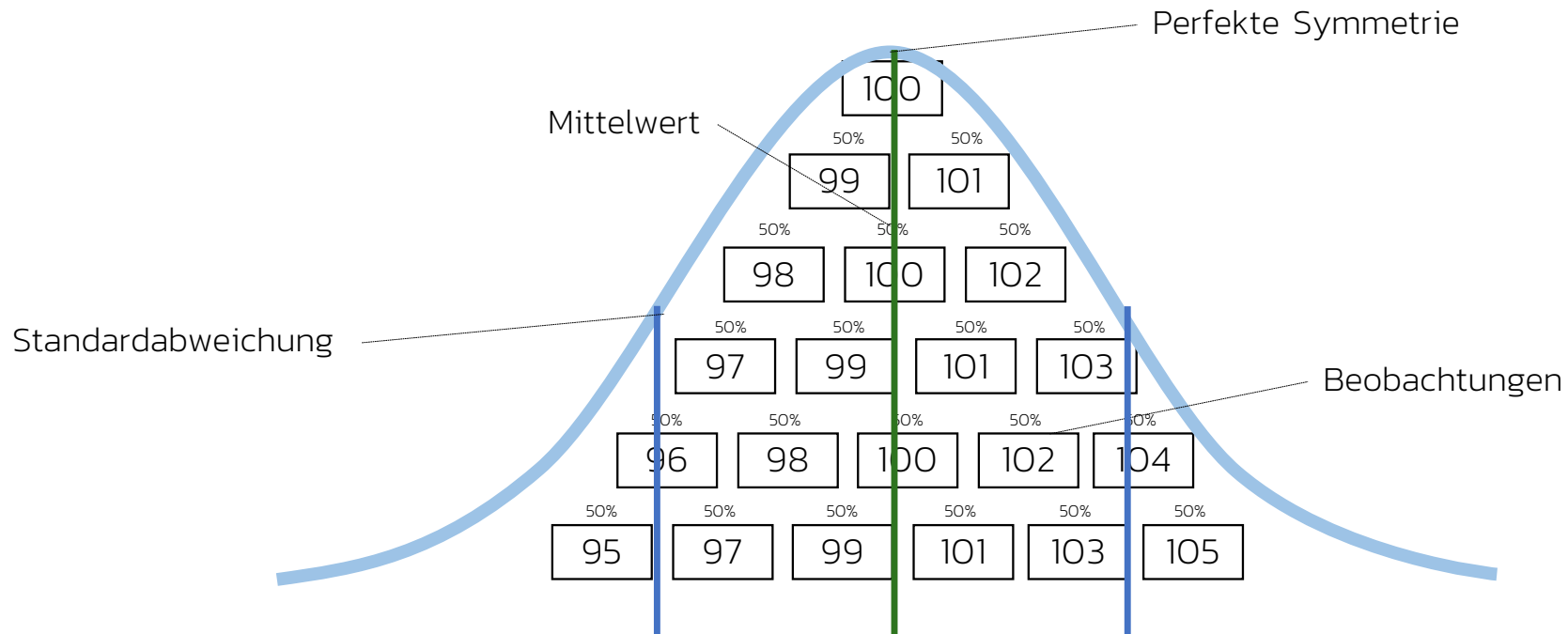
"I am inevitable"

Thanos, the Avengers



Die Kurven des Herrn Gauss

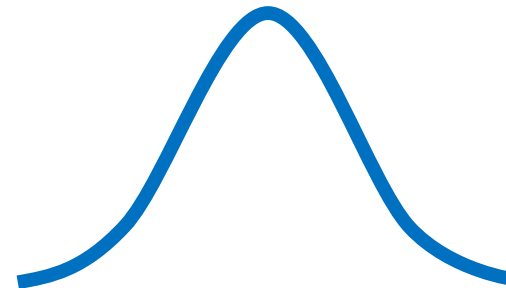
und wie sie unsere Profitabilität WAHRSCHEINLICH verbessern können



Die Kurven des Herrn Gauss

und wie sie unsere Profitabilität WAHRSCHEINLICH verbessern können

- Zufällig verteilte Ereignisse nehmen die Form einer Glockenkurve ein.
 - Durchschnittliche Milchproduktion von Kühen
 - Für die Heilung notwendige Penizillin Dosis
 - Größe von Städten, Dörfern & Gemeinden
 - Bilanzsummen amerikanischer Banken
 - Anzahl der Angestellten in Firmen
 - Verteilung von Galaxien
 - Körpergröße des Menschen
 - Größe von Ölfeldern
 - Durchmesser von Bakterien
 - Häufigkeiten von besuchten Websites pro Surfer
 - Attraktivität von Populationen
- Die Renditen Verteilung von Financial Assets



Wahrscheinlich Profitabel

Was hält die Zukunft an den Märkten für uns bereit?

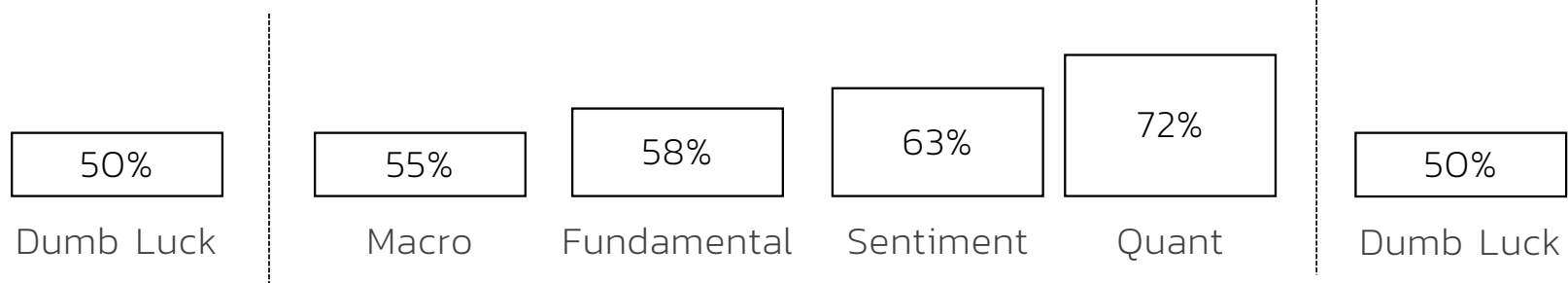
- Perfekte Kurven in einer WAHRSCHEINLICH nicht perfekten Welt
 - Gaussche Normalverteilung beschreibt die Verteilung von Zufallsvariablen
 - Wenn ein bestimmtes Ereignis zufällig Auftritt lassen sich bestimmte Muster in der Verteilung erkennen
 - Wenn ein bestimmtes Muster erkannt wird, ist es wahrscheinlich das die Einzelnen Ereignisse zufällig verteilt sind. Hieraus lassen sich Rückschlüsse ziehen.



Wahrscheinlich Profitabel

Wenn ihr durchschauen könnt die Saat der Zeit und sagen: Dies Korn sprosst und jenes nicht, so
sprecht zu mir. „Macbeth, Shakespeare“

Stacking Probabilities



Mit Verlaub Sie reden Unsinn,
wir sehen überall Trends



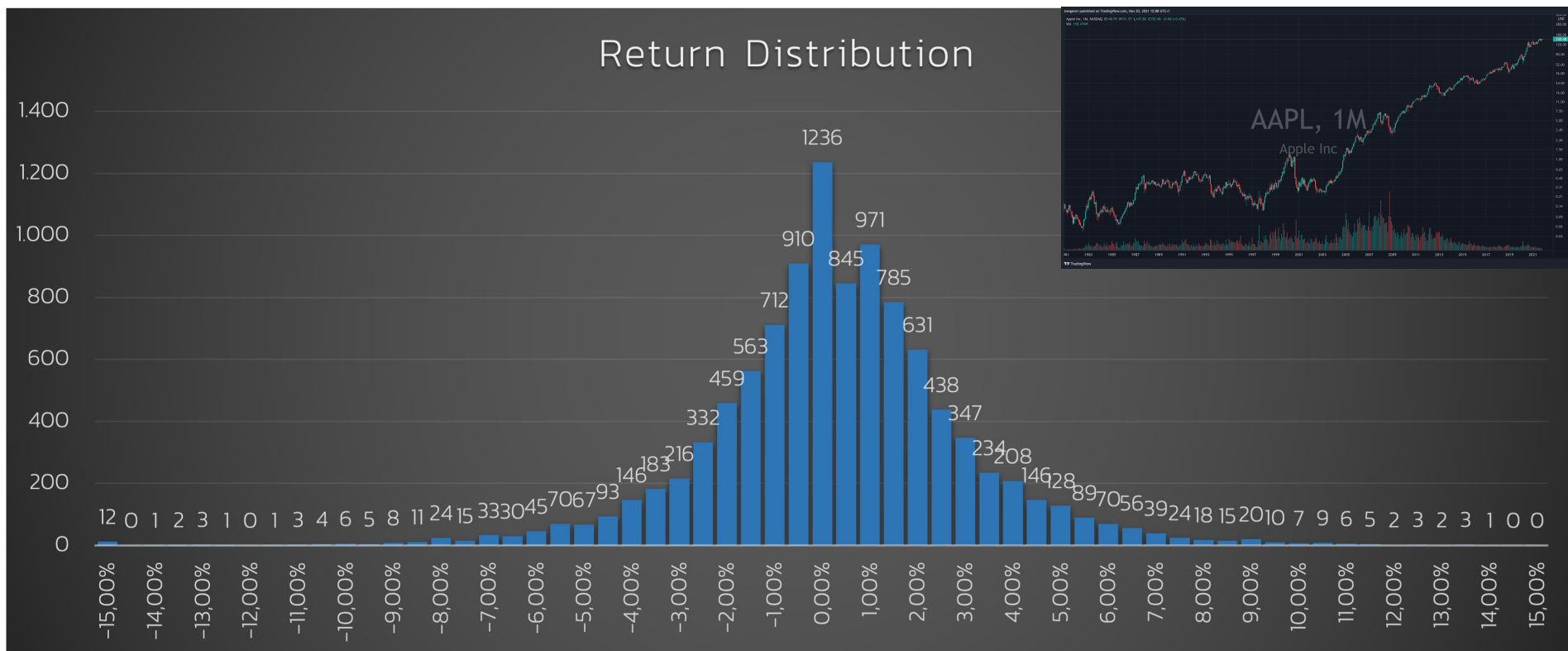
AAPL Überall Trends..

Sind Sie sicher?



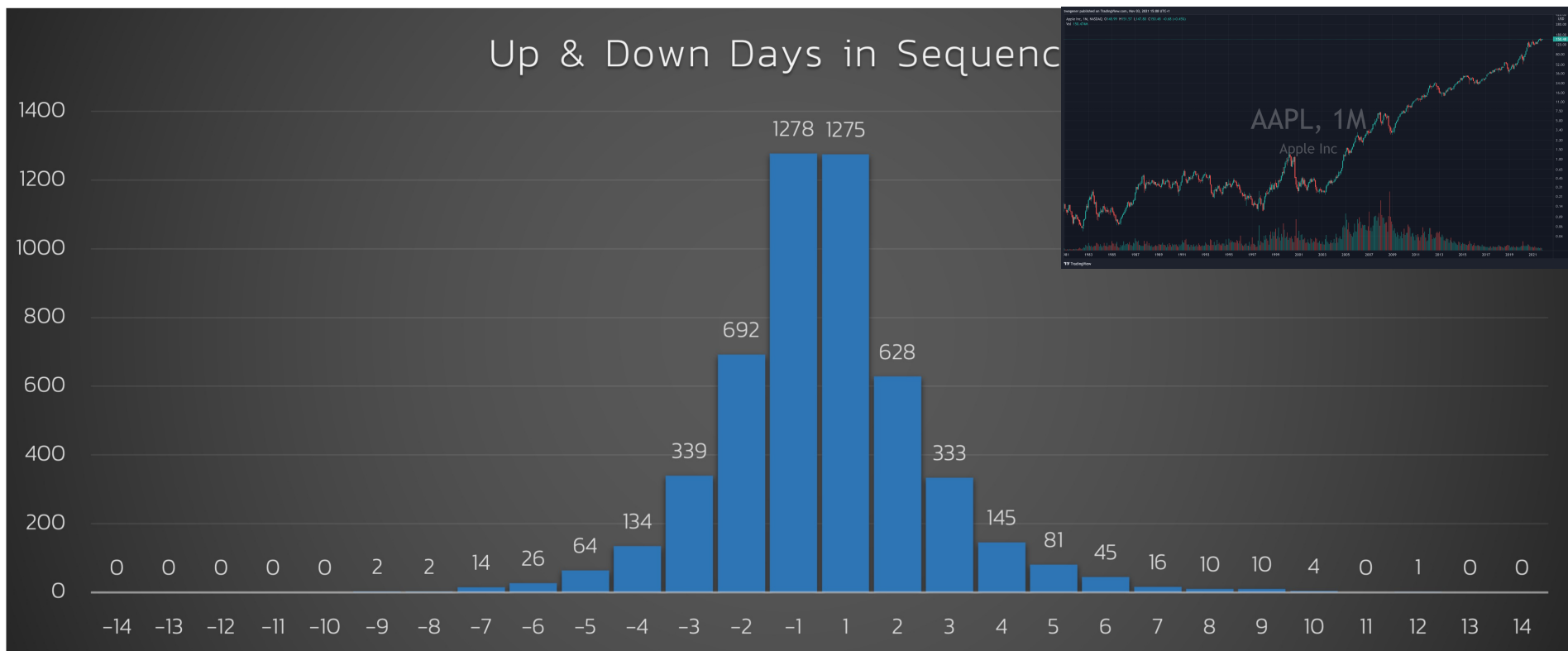
AAPL Überall Trends..

Sind Sie sicher?



AAPL Überall Trends..

Sind Sie sicher?



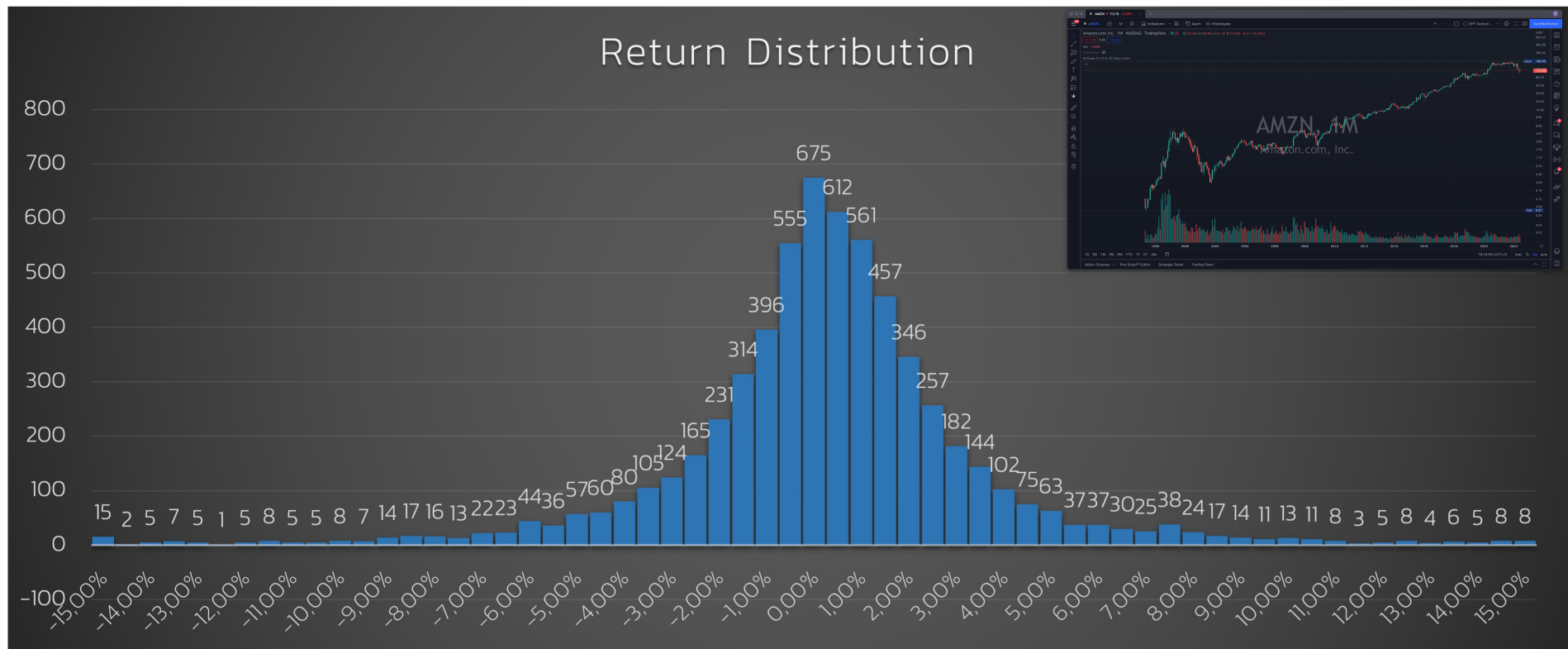
AMZN Überall Trends..

Sind Sie sicher?



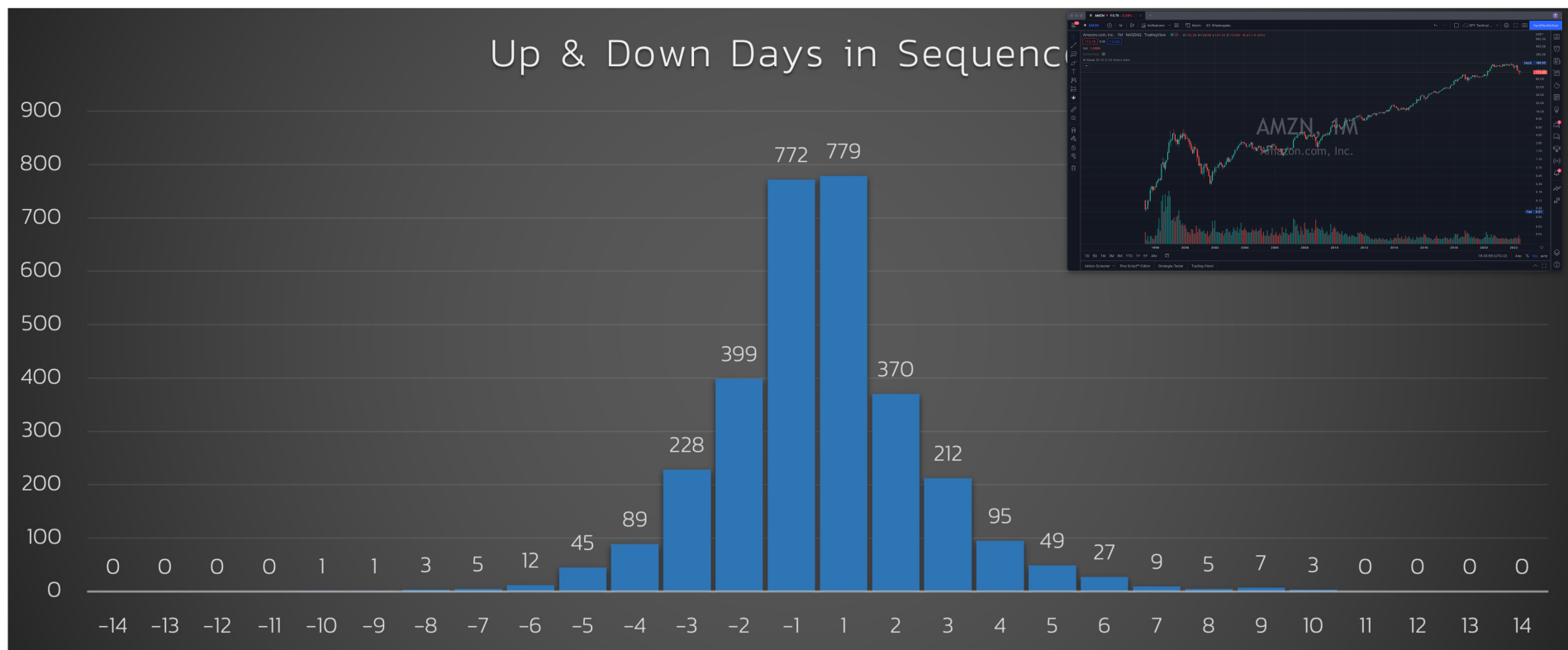
AMZN Überall Trends..

Sind Sie sicher?



AMZN Überall Trends..

Sind Sie sicher?



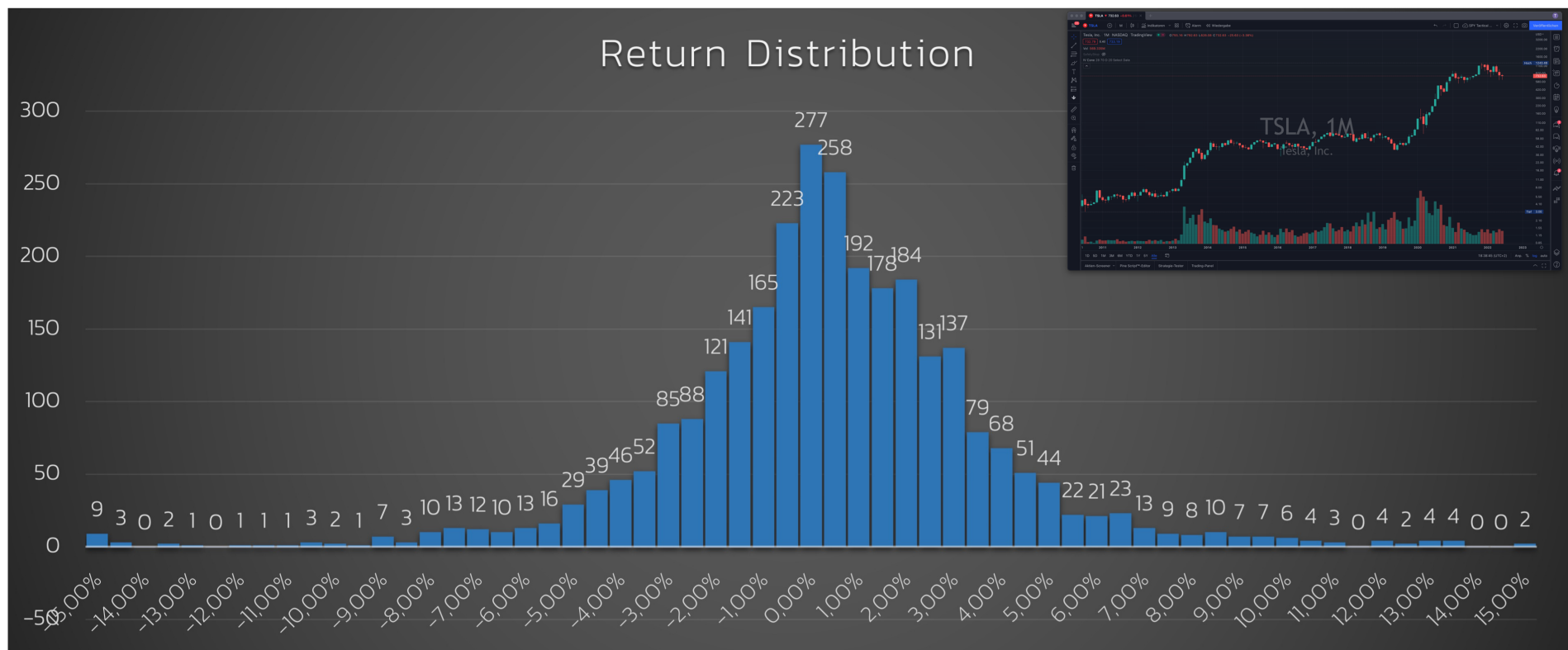
TSLA Überall Trends..

Sind Sie sicher?



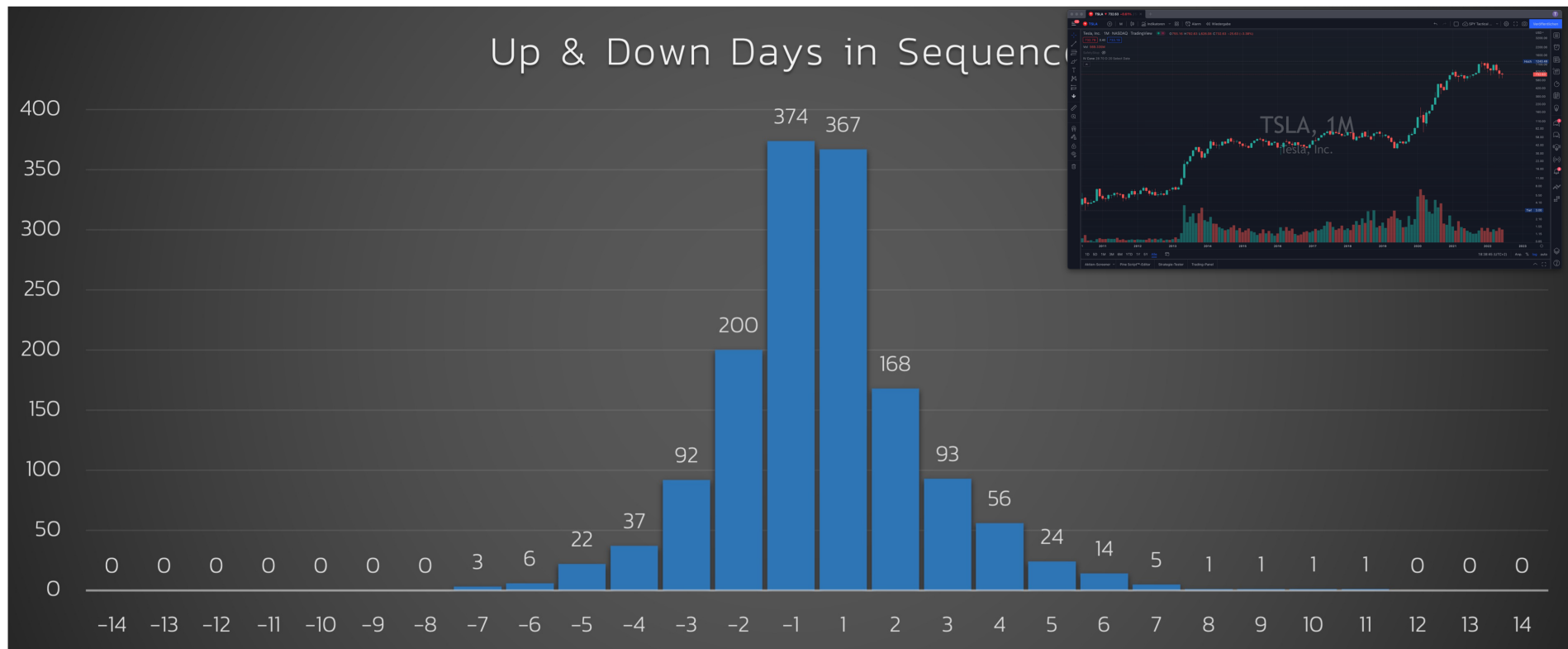
TSLA Überall Trends..

Sind Sie sicher?



TSLA Überall Trends..

Sind Sie sicher?



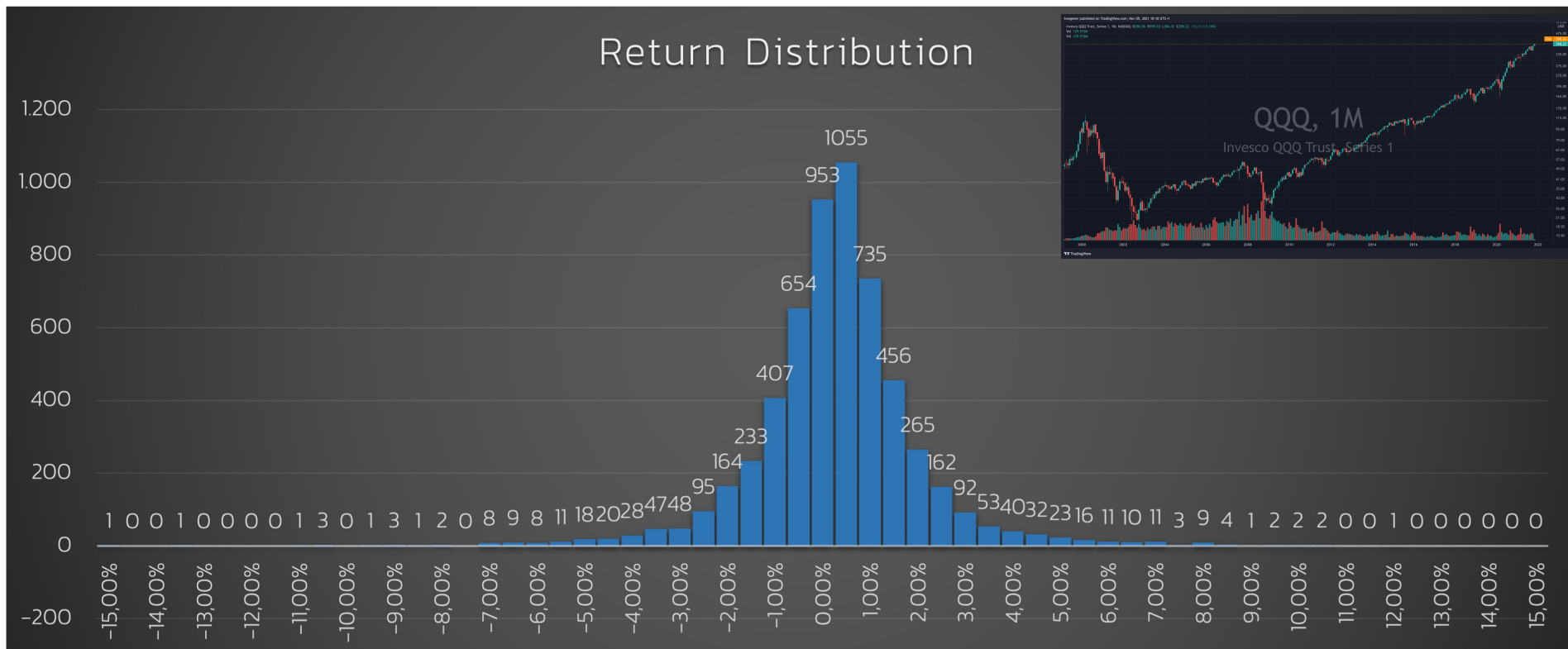
QQQ Überall Trends..

Sind Sie sicher?



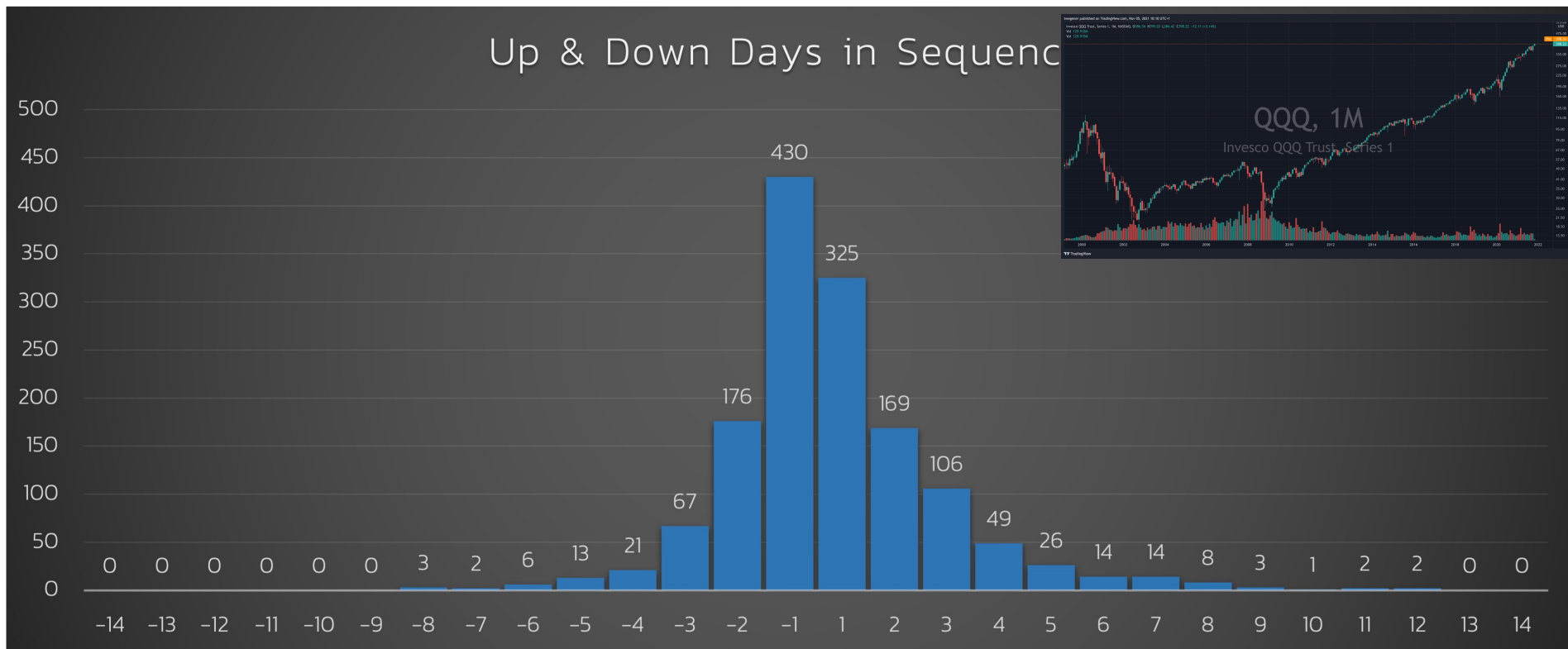
QQQ Überall Trends..

Sind Sie sicher?



QQQ Überall Trends..

Sind Sie sicher?



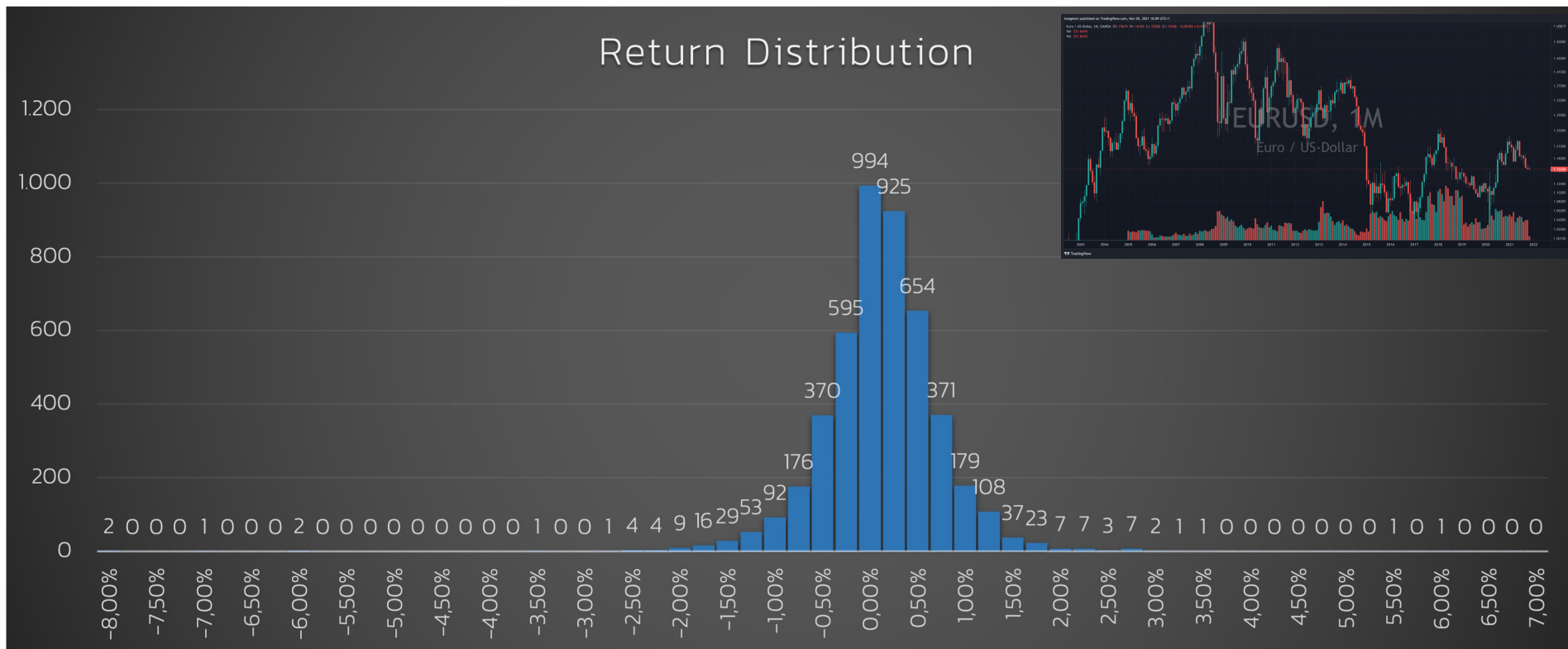
EUR/USD Überall Trends..

Sind Sie sicher?



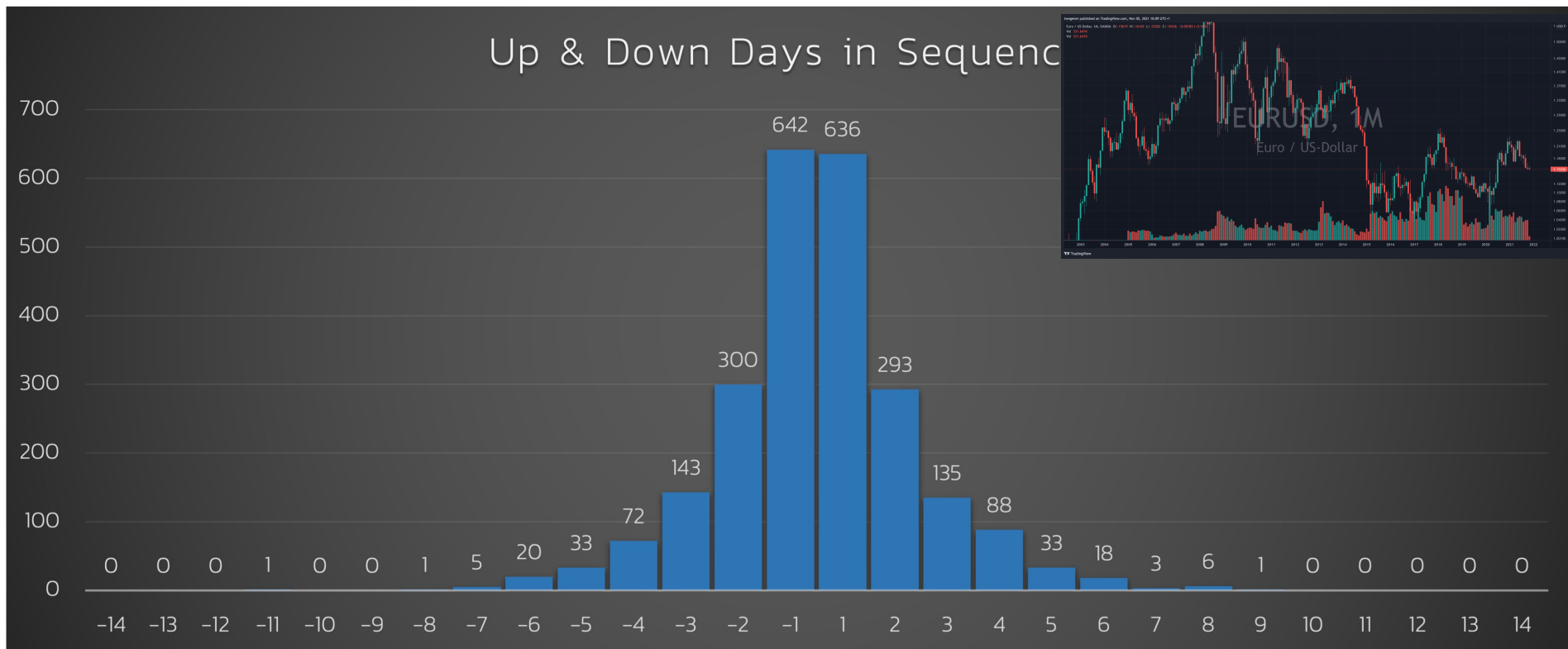
EUR/USD Überall Trends..

Sind Sie sicher?



EUR/USD Überall Trends..

Sind Sie sicher?



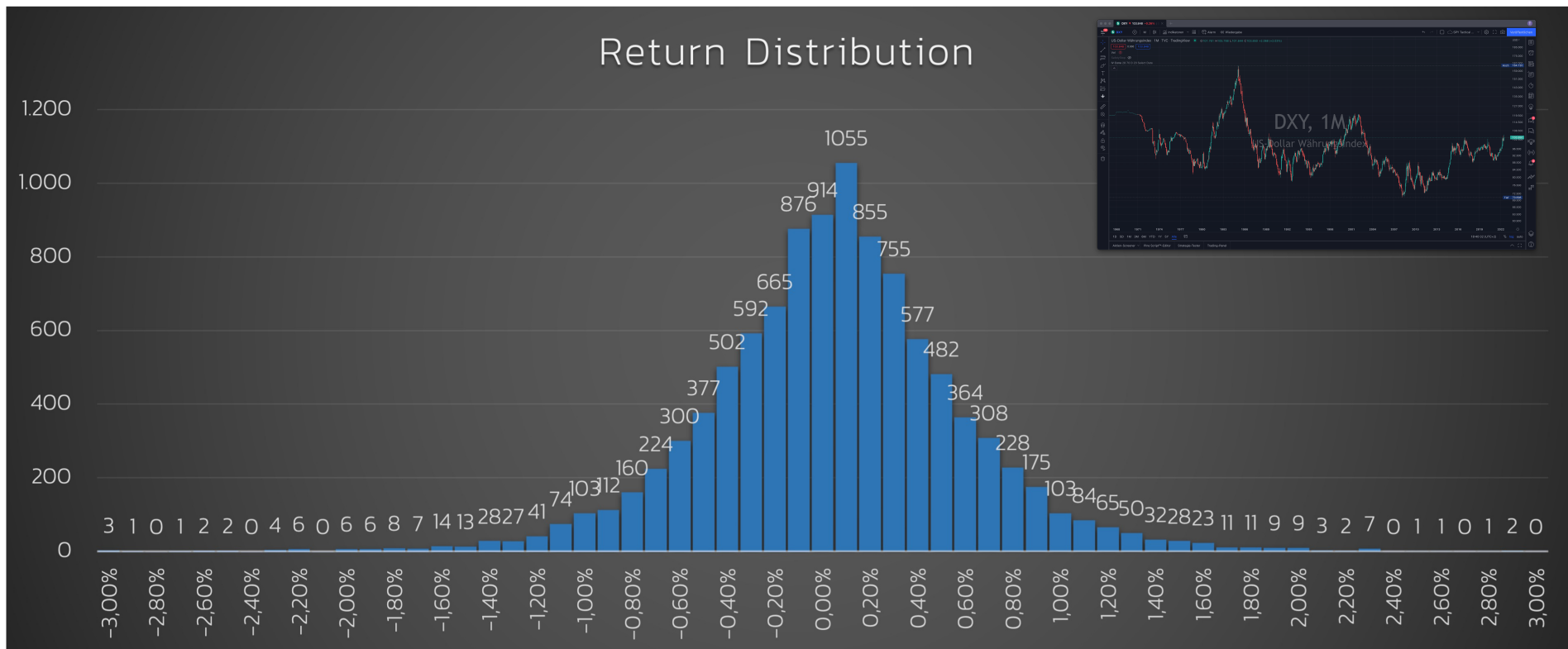
DXY Überall Trends..

Sind Sie sicher?



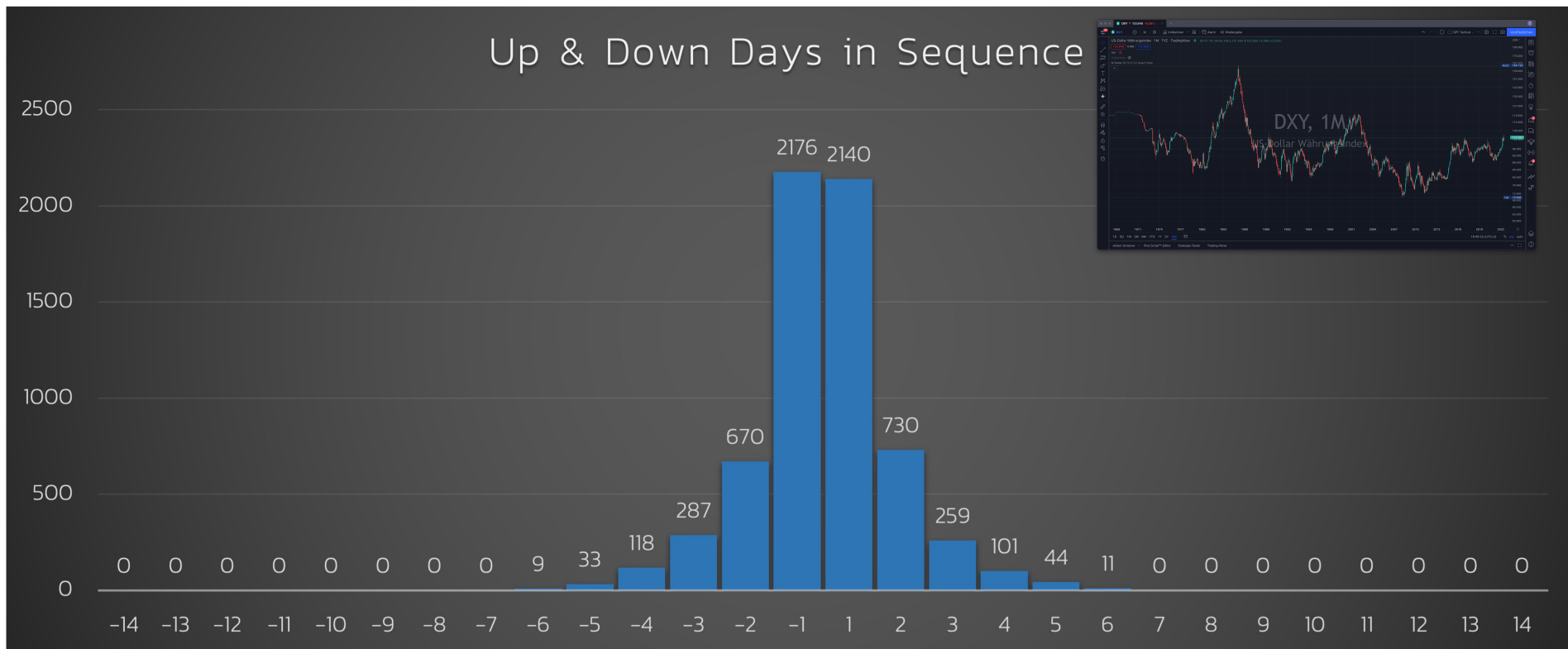
DXY Überall Trends..

Sind Sie sicher?



DXY Überall Trends..

Sind Sie sicher?



Vorhersagen durch Volatilität

The VIX-Index, the Big Daddy of Volatility
und sein Special Relationship zum S&P 500



Der VIX – Index

- Was ist der VIX –Index?
 - Der VIX – Index drückt die vom Markt erwartete Schwankungsbreite des S&P 500 aus.
 - Zur Berechnung des VIX – Index wird hierbei die implizite Volatilität von ATM Optionen (Am Geld) mit einer durchschnittlichen Restlaufzeit von einem Monat herangezogen.
 - Die am Markt beobachteten Preise für ATM Optionen fließen in das Pricing Modell ein und hieraus wird die implizite, d.h. die am Markt gehandelte Volatilität errechnet.
 - Diese so errechnete implizite Volatilität repräsentiert den VIX – Indexstand.



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...
Historical, Realized, Implied



Der VIX – Index

Welche Volatilität?

- Von welcher Volatilität sprechen wir?
 - Historisch: Wie hat sich das zu beobachtende Asset in der Vergangenheit bewegt.
 - Implizit: Welche Volatilität wird im Markt quotiert? Die Erwartungen der Marktteilnehmer über die zukünftige Schwankungsbreite des Assets, reflektiert durch die Preisbildung am Optionsmarkt.
 - Zukünftig realisierte Volatilität: Die einzige Unbekannte. Wenn unsere Vorhersage die zukünftigen realisierten Volatilität gut genug abbildet und wir uns entsprechend positionieren sind Profite GARANTIERT



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Der VIX – Index

...was wahrscheinlich zu erwarten ist



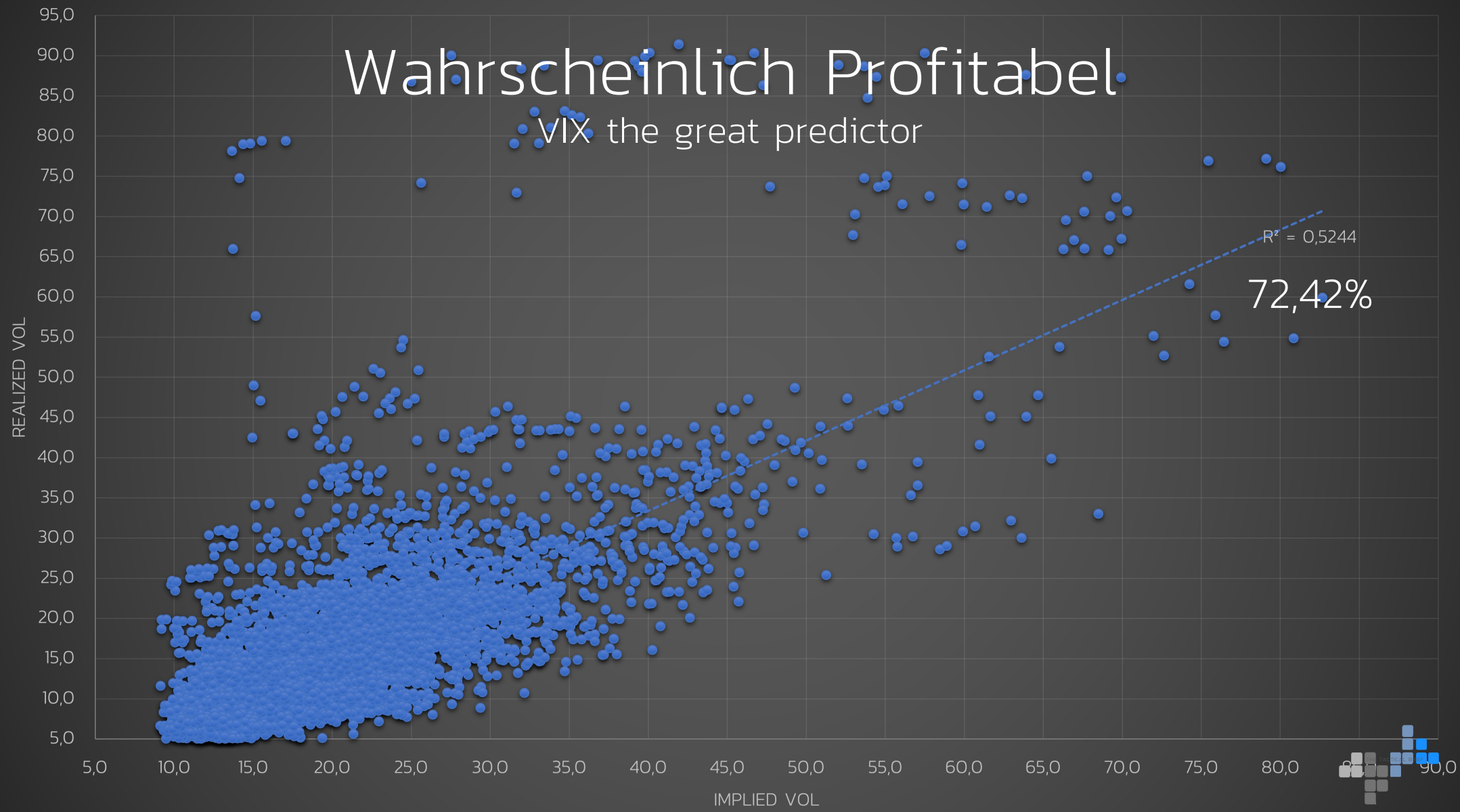
Wahrscheinlich Profitabel

VIX the great predictor



Wahrscheinlich Profitabel

VIX the great predictor



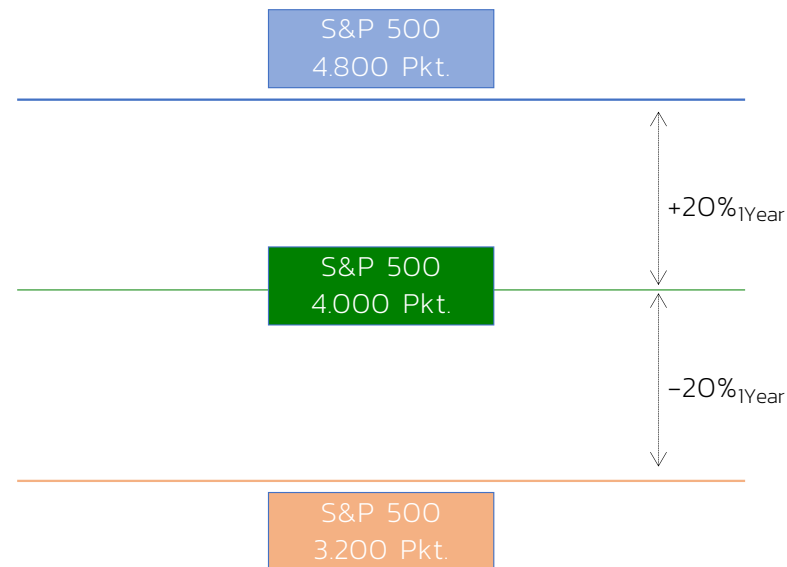
$R^2 = 0,5244$

72,42%

Der VIX – Index

Beispiel zur erwarteten Schwankungsbreite für ein Jahr VIX 20%

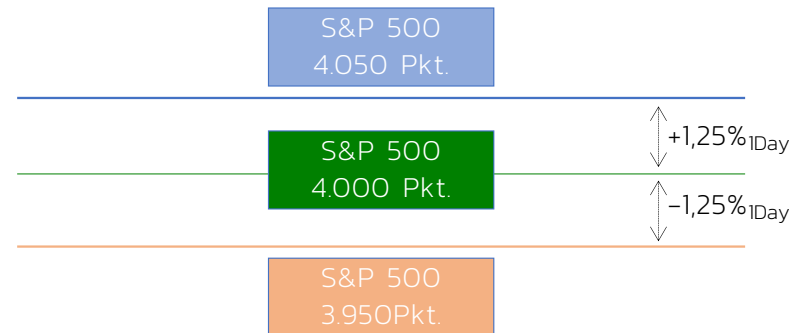
Erwartete Schwankungsbreite $_{256 \text{ Days}}$ = +/- 20% um den heutigen Kurs



Der VIX – Index

Beispiel zur erwarteten Schwankungsbreite für ein Jahr VIX 20%

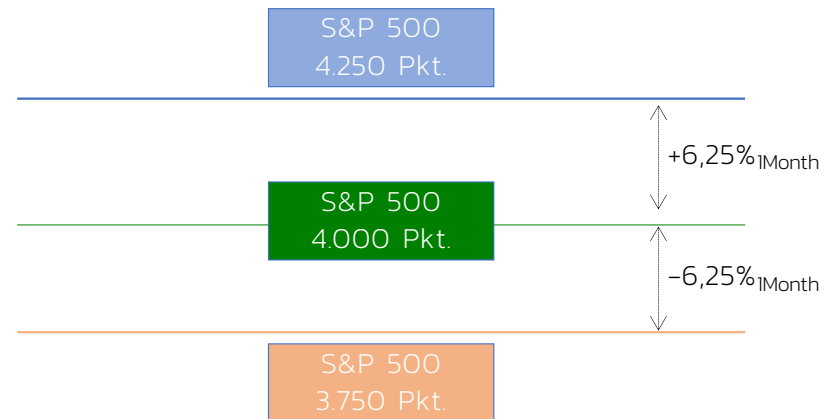
$$20\%_{\text{VIX-Index}} / \sqrt{256} = \pm 1,25\%_{\text{IDAY}}$$



Der VIX – Index

Beispiel zur erwarteten Schwankungsbreite für ein Jahr VIX 20%

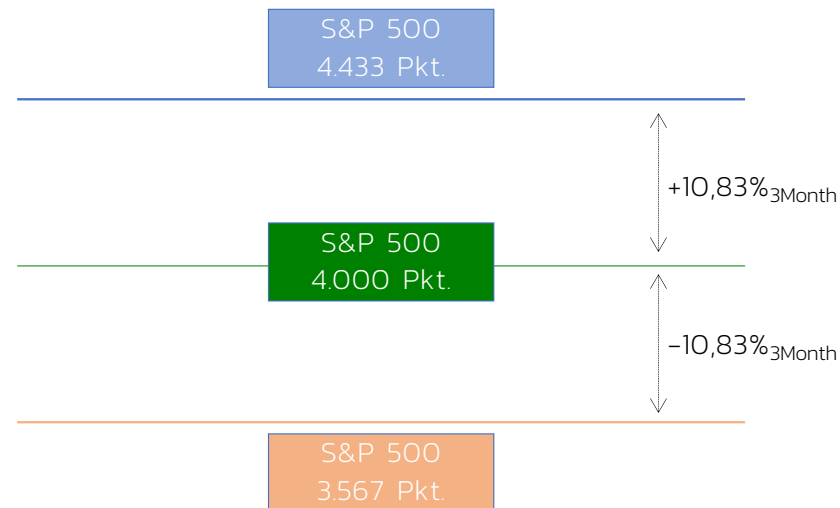
$$1,25\%_{1D} * \sqrt{25} = +/- 6,25\%_{25DAY}$$



Der VIX – Index

Beispiel zur erwarteten Schwankungsbreite für ein Jahr VIX 20%

$$1,25\%_{1D} * \sqrt{75} = +/- 10,83\%_{3Months}$$

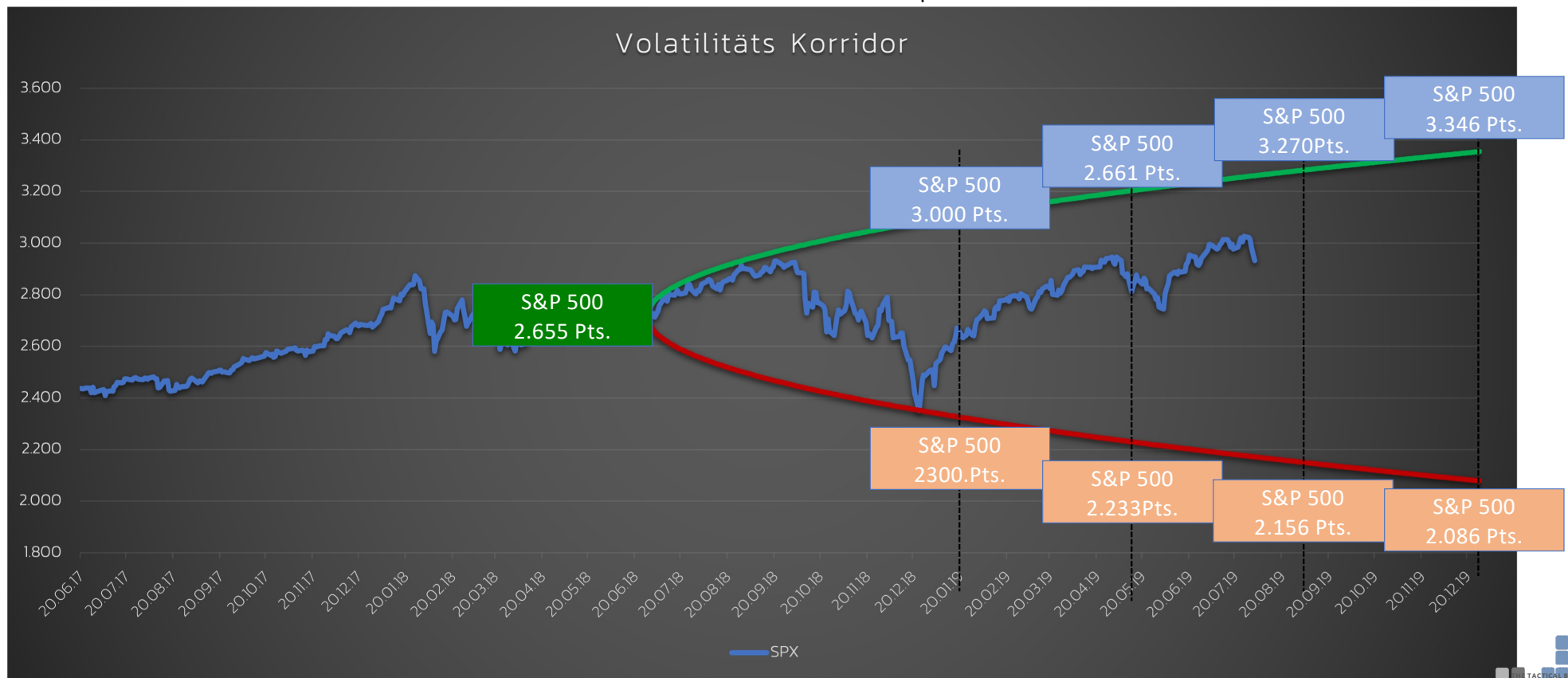


„SQUARE ROOT OF TIME RULE“
„WURZEL DER ZEIT REGEL“



Standard Model zur Marktprognose

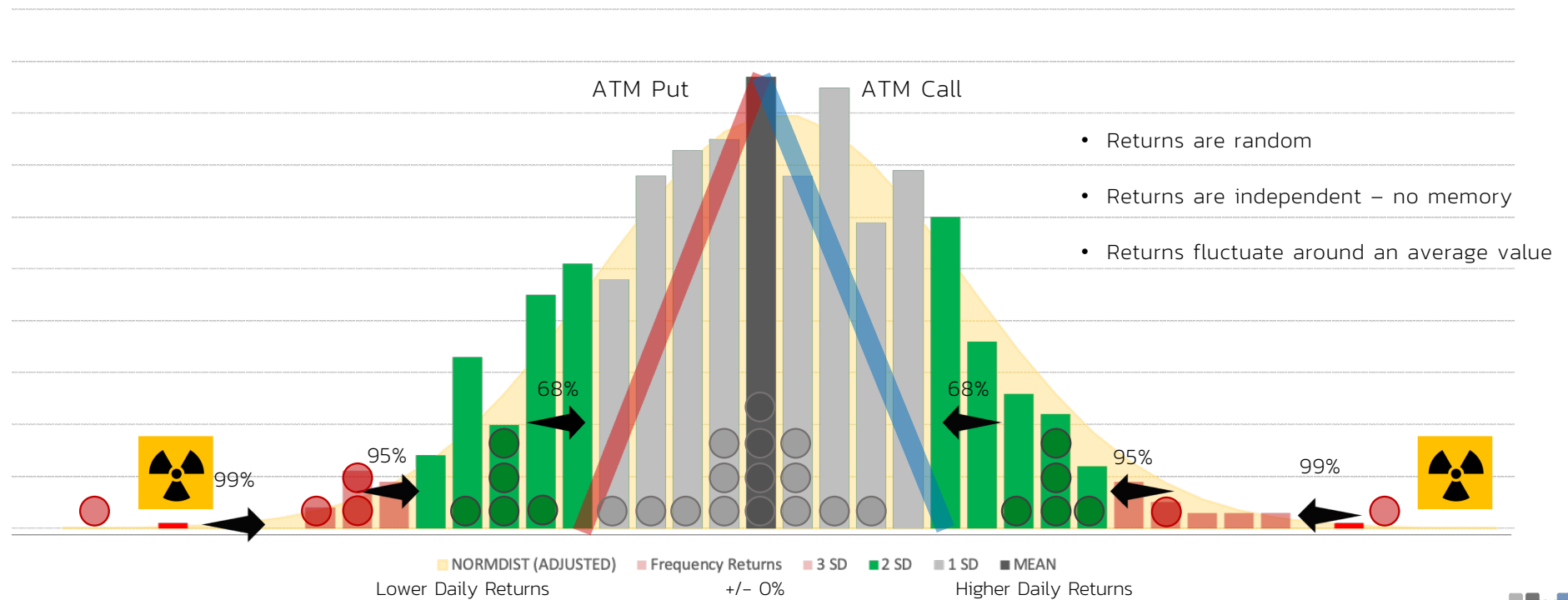
Wen jeder über Vola redet...
Historisch, Realisiert, Implizit



Wie bewegen sich Märkte?

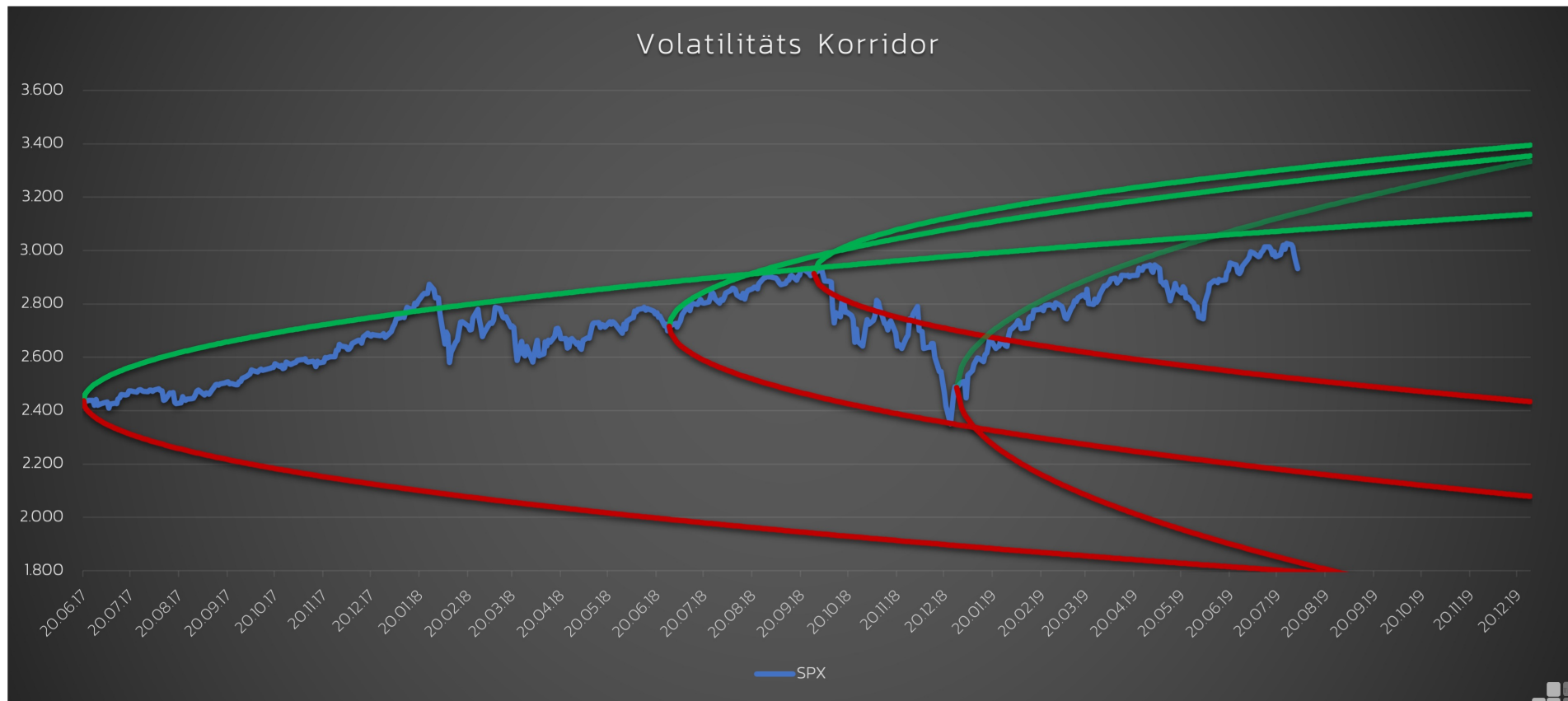
S&P 500

Return Distribution & Standard Deviation



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...
Historical, Realized, Implied



Der VIX – Index

Tradingview Live Action



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Standard Model zur Marktprognose

Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Standard Model zur Marktprognose

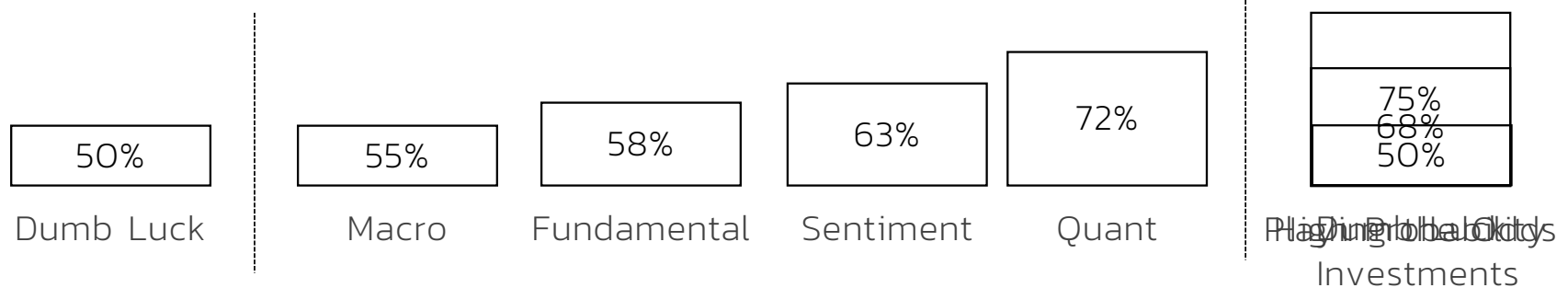
Wen jeder über Vola redet...Historical, Realized, Implied



Wahrscheinlich Profitabel

Wenn ihr durchschauen könnt die Saat der Zeit und sagen: Dies Korn sprosst und jenes nicht, so
sprecht zu mir. „Macbeth, Shakespeare“

Stacking Probabilities



Zusammenfassung

The Tweet that says it all



← Tweet



Carlos Balsalobre
@cbalsalobre

How to explain Normal Distribution to a bro in the gym



9:47 · 12 Mar 21 · Twitter for iPhone



May the Odds be ever in your favour

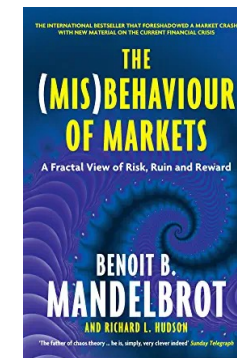
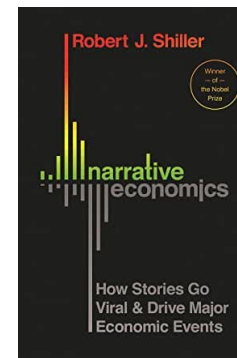
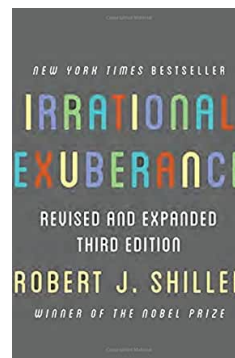
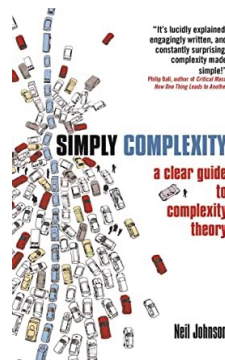
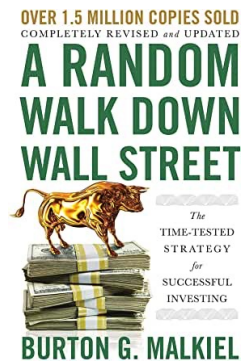
Katniss Everdeen, The Hunger Games



Buchempfehlungen eines Market Makers

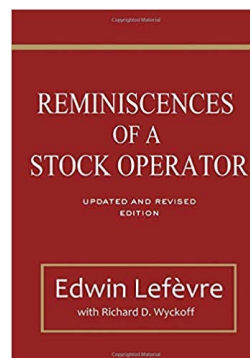
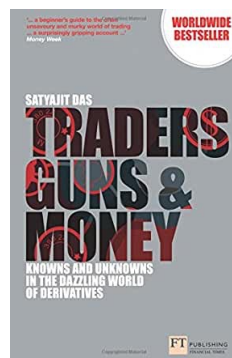
Eine nicht abschließende Literatur Liste

Themen die wir heute gestreift haben



Fun Stuff über die wahre Welt des Handels

Die "Bible" des Options Handels



One More Thing...

Steve Jobs, Apple



Hütchen Spiel Give Away

für Tradingview



Falk "The Wiz" Kühnert

1. Klicke den Hyperlink
2. MSG „VTAD“ zum Autor reicht
3. Zu Favorisierten Indikatoren hinzufügen
4. Falk wird Sie freischalten
5. Implizite Vola schätzen
6. Cone Away!



<https://de.tradingview.com/script/ZNcoJOMy/>



Kontakt & Entertainment



Thorsten R. Wegener

info@thetacticalbrief.de



The Tactical Brief (our Beta; all things Volatility, Probability, Option markets in English)

Jay Medrow (Macro, Fundamental, Optionen, Trading, Märkte etc. auf Deutsch)



Macrohive.com (Market columns, Research, Strategies etc. in English)



Jay-medrow.com (JMFx Forex Trading Seminare)



Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit.
Es war mir ein Vergnügen
heute Ihr Gast sein zu dürfen.

Q's & Maybe A's

