

Teil A Technische Analyse

Teil A1 – Marktgifelmanalyse

Stand 12.06.2021

Worauf gilt es jetzt zu achten? - Wie ein Bullenmarkt abläuft

Die Aktienmärkte zeigten sich zunehmend immun gegenüber Negativnachrichten.

So laufen Bullenmärkte ab: Sie bilden einen Kern von Themen, den sie spielen, und vernachlässigen alles andere. Die Voraussetzungen für einen Markt, der außer Geldpolitik und Innovation sich anderen exogenen Entwicklungen verschließt.

Rotation ist immer Teil eines Bullenmarktes. Es ist ehrlich gesagt der Klebstoff, der alles zusammenhält.

Mit den starken Kurssteigerungen in Bank- und Energie-Aktien im ersten Quartal 2021 wurde die erste Phase des Bullenmarktes abgeschlossen.

In der zweiten Phase dürfte es immer wieder zu Präferenzverschiebungen zwischen den Sektoren (Wachstum zu Value...) kommen.

Wo befinden wir uns jetzt im "Zyklus" des Marktes?

Werfen sie einen Blick auf wichtige Charts am Ende der Datei.

In der nachfolgenden Tabelle sind die Ergebnisse (nach Datum sortiert) wiedergegeben.

Übersicht Indizes und Sektoren (Wann wurde das ATH erreicht) Stand 12.06.2021			
Region/Sektor	Kürzel	Top am	Top Wert
Cloud Computing	SKYY	10.02.2021	111,95
Halbleiter	SMH	16.02.2021	258,59
Software	IGV	16.02.2021	389,44
Internet	FDN	16.02.2021	245,86
Emerging Market	EEM	16.02.2021	58,04
Japanindex	\$Nikk	16.02.2021	30700
Junk zu Treasuries	HYG/IEF	05.04.2021	0,7691
Technologieindex	\$NDX	29.04.2021	14073,48
Large Cap USA	\$INDU	10.05.2021	35100
S&P 400 Mid Cap	\$MID	10.05.2021	2780,08
Transportindex	\$Tran	10.05.2021	16170,05
S&P 600 Small Cap	\$SML	08.06.2021	1417,45
S&P100 Large Cap	\$OEX	10.06.2021	1931,70
Large Cap USA	\$SPX	10.06.2021	4249,74

Bezogen auf 2020, dem Absturz der Märkte durch die COVID-19-Pandemie befinden wir uns in 2021 im zweiten Jahr des Anstiegs.

Die Märkte gehen nun im zweiten Jahr des Anstiegs seitwärts. Es ist der Markt, der diese Signale gibt, nur drei neue ATH seit 08.06.2021.

Und es ist interessant, dass die Rally im Transportindex und des Dow Jones Industrial exakt an den Fibonaci-Leveln 261,8% Probleme bekommt.

Credit Spreads (Ratio HYG/IEF) bestätigen den S & P500 ebenfalls nicht.

Ist es ein Zufall, dass die Schwellenländer Probleme haben?

Wenn „Fortsetzungsmuster“ nicht in Richtung des zugrunde liegenden Trends aufgelöst werden können, kann dies ein Problem werden.

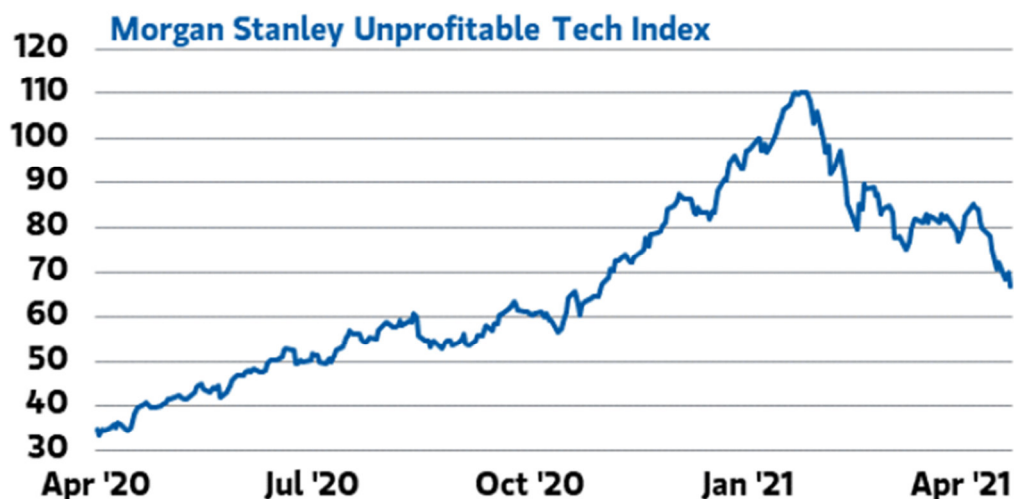
Wäre dies nicht der perfekte Zeitpunkt, für die Märkte eine Pause einzulegen?

Was braut sich an den Aktienmärkten zusammen?



Worin liegen die größten Gefahren?

Es gibt Ineffizienzen im Aktienmarkt und steigende Bewertungen. Dies zeigt auch der Chart von Morgan Stanley für unproduktive Technologieunternehmen (Unternehmen, die keine Gewinne machen).



Zweifelsohne befinden wir uns aktuell in einer extrem aggressiven Phase des Marktzyklus.

Blasenbildungen wurden in der „Geschichte 1“ Innovation ETF ARKk und „Geschichte 2“ Wasserstoffaktien identifiziert.

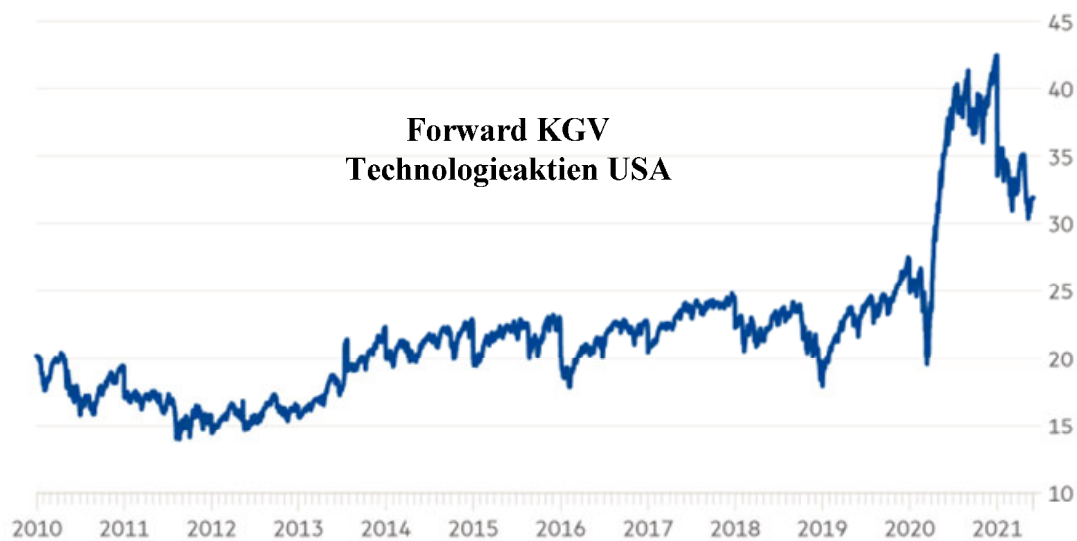
Sie erinnern uns einmal mehr daran, dass die Preise von Aktien wie auch von anderen Vermögenswerten letztlich in den Fundamentaldaten verankert sein müssen.

Jetzt wurde der Krypto-Markt zerschlagen, wobei die meisten Krypto-Produkte um 50 Prozent unter ihren jüngsten Höchstständen lagen.

Die gute Nachricht ist, dass die (winzigen) Blasen durch die Märkte gerollt sind, ohne die Märkte als Ganzes in einen Absturz zu stürzen.

Eine entscheidende Frage?

Werden z.B. die US-Tech-Aktien trotz hoher Bewertung weiter steigen?



Extreme Phasen können bekanntlich noch extremer werden, Bewertungen und Fundamentaldaten können für gefühlte Ewigkeiten auseinander klaffen.

Die entscheidende Frage ist, ob die Grundlagen für den derzeitigen Boom weiter intakt bleiben können.

Fazit: Das Gummiband ist sehr gedehnt!

Sind das in den Charts Vorboten für eine mögliche Sommerflaute oder steckt etwas anderes dahinter?

Das Problem besteht darin, Trendbrüche von temporären Rückschlägen zu unterscheiden.

Trendbrüchen gehen typische Symptome voraus, die jedoch nicht immer leicht zu lesen sind. Selbst mit einiger Erfahrung gelingt das nicht immer – aber meistens.

Das sind die Fakten. Nur die Fakten.

Anm.: Fakt oder Faktum ist je nach Auffassung ein wirklicher, nachweisbarer, bestehender, wahrer oder anerkannter Sachverhalt.

Nachfolgend die Charts zu Tabelle Wann wurde das ATH erreicht:

S&P 500 (10.06.2021)



Dow Jones Industrials (10.05.2021)



Transportindex (10.05.2021)



Technologieindex (29.04.2021)



Japan (16.02.2021)



S&P 100 Large Cap (10.06.2021)



S&P 400 Mid Cap (10.05.2021)



S&P 600 Small Cap



Emerging Markets (16.02.2021)



Halbleiter (16.02.2021)



Cloud Computing (10.02.2021)



Internet (16.02.2021)



Software (16.02.2021)



Ratio Hochzinsanleihen (Junk Bonds) zu US-Staatsanleihen (Treasuries)

