

1. Einleitung –Anlagestrategie 2023

Nachfolgend ein Update zu meiner Anlagestrategie 2023.

Folgende Themen werden behandelt:

- Anlage Geldmarkt Deutschland/USA
- Überlegung Tesla Short Zeitraum langfristig
- Klimawandel, Offshore-Energie (Windenergie); Kupfer

2. Analysen

2.1. Anlage Geldmarkt

Der Geldmarkt ist der Teil des Finanzmarkts, an dem verschiedene Arten von kurzfristigen Geldinstrumenten gehandelt werden. Dazu gehören kurzfristige Schuldtitel, die für eine Laufzeit von einem Jahr oder weniger ausgegeben werden.

Anlagen im Geldmarkt können aufgrund der Veränderung der Zinsen innerhalb der EU/USA eine echte Alternative zu Barbeständen auf einem Anlage-Konto sein.

Nicht genutzte Cash-Bestände auf dem Konto können umgeschichtet werden, um von der Veränderung der Zinsen profitieren zu können.

2.2 Zinsentwicklung Deutschland/USA

2.1. Geldmarkt - Zinsentwicklung in Deutschland/USA

Nachfolgend eine Überlegung - Investieren in DAX oder Geldmarkt?

Der DAX kurzfristig Stand 09.03.2023:



Wenn der DAX sich kurzfristig weiter so verhält (Tief 15250; Hoch 15700; Diff. 3,29%) kann man unterstellen, dass man als Trader 3,29% brutto einschließlich Gebühren verdienen kann.

Wenn man 4% verdienen will, bei einem Einstieg bei 15200 würde der DAX auf 15808 Punkte steigen.

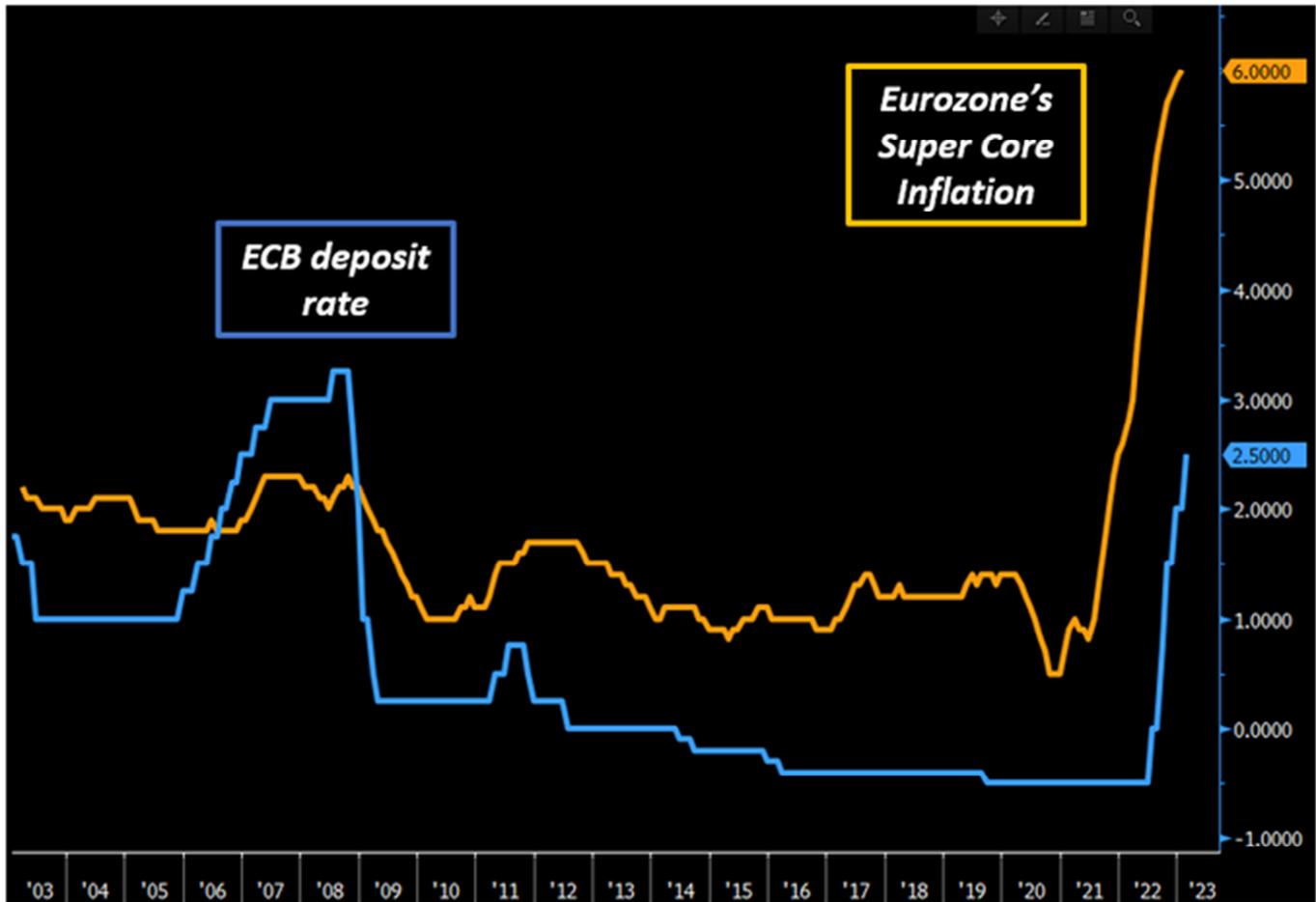
Ich halte das für sehr spekulativ, da der DAX seit dem Tief im Oktober 2022 (11863) bereits um ca. 32% bis zum Hoch bei 15706 gestiegen ist.

Gretchenfrage für den Anleger:

Weitere 4% spekulativ im DAX nach 32% seit Oktober 2022 oder Anlage im Geldmarkt?

Mit Geldmarkt ETF's erhält man jetzt ca. 2,5%. Und das EZB-Ziel für Juli 2023 sind 3,5% Zinsen.

Der Leitzins der EZB müsste eigentlich viel stärker steigen - Ein Bild sagt mehr als tausend Worte



Und nun zur Situation in den USA.

Wer ein Trading-Konto mit USD unterhält, kann in USA im Sommer 2023 wahrscheinlich 5,5% an Zinsen verdienen.

Es ist aber auch durchaus möglich, dass sich die kurzfristigen Zinsen in USA auf 5,75% oder 6% verschieben (Anm.: stärkerer Inflationshintergrund).

In Deutschland haben die Anleger die Wahl zwischen Tagesgeld/Festgeld oder Geldmarkt ETF.

Die Auswahl Tagesgeld/Festgeld oder Geldmarkt ETF hängt unter anderen ab, welchen Betrag und Zeitraum (Monate, 1 Jahr...) der Anleger auswählen will.

Außerdem spielt der Gebührenvergleich insbesondere bei kürzeren Zeiträumen eine wichtige Rolle.

Ich persönlich favorisiere für Deutschland Tagesgeld oder als Alternative Termingeldanlagen bis zu drei Monaten, damit ich schnell handlungsfähig bleibe.

Für ein Konto in USD favorisiere ich Geldanlage in US Staatsanleihen US 3M oder US 1Y.

Nachfolgend die Charts dazu:

USA 3 Monate



USA 1 Jahr



Fazit: Höhere Renditen bei Anleihen konkurrieren mit Aktien um die Portfolio Allokation.

2.2. Update Tesla – Short Tesla

Tesla ist sehr abhängig vom chinesischen Markt. 2021 stammten 65% ihrer Einnahmen aus China.

In den letzten 4 Monaten ist etwas Wichtiges passiert. Tesla erhält Konkurrenz durch BYD, die zuletzt fünfmal so viele Autos wie Tesla verkauft haben.

Ein Warnsignal für Tesla-Bullen, da es nur zeigt, dass auch der Marktführer überholt werden kann.

Der Wettbewerb kommt schnell, und Anleger die glauben dass er nicht stattfindet werden sich irren.

Hat die Chinas Wiedereröffnung Tesla geholfen? – Nein!

Nicht wirklich, sie haben kürzlich die Preise um 25 % gesenkt. China wird wegen der ganzen Konkurrenz zu einer Belastung für ihr Geschäft.

China ist ein Risiko für Tesla

Wenn sie so schnell von BYD überholt werden können, was wird dann passieren, wenn Daimler, Ford oder BMW sich zusammentun.

Bullen argumentieren Tesla stellt nicht nur Autos her, sondern sind auch in anderen Bereichen (Solar, Batterien...) tätig.

Tatsache ist, dass 2022 96 % ihrer Einnahmen aus dem Verkauf von Autos stammten, gegenüber 95 % im Jahr zuvor.

Jetzt erwartet Tesla Bruttomargen von 20%, genau wie andere Wettbewerber (Daimler, VW; BMW).

Meine Meinung:

Tesla hat 700 Milliarden Dollar Marktkapitalisierung, sie werden einen Bruttogewinn von 20 Mrd. USD erzielen in 2023.

Das bedeutet, dass der Markt das 35-fache des diesjährigen Gewinns zahlt, während er 3-5-fache für Bruttogewinne von Daimler, VW oder BMW zahlt.

Das ist 10x so viel für Tesla. Tesla wird aber höchstwahrscheinlich immer mit einer Prämie handeln, aber diese Prämie wird nicht das 10-fache betragen.

Das Argument der Bullen ist immer, dass Tesla Wettbewerbsvorteile bei Batterien und Software hat.

Hat Tesla in diesen Bereichen Vorteile?

Nein Tesla kauft seine Batterien noch immer überwiegend von Panasonic und CATL

Bezüglich der Software stehen sie auf Stufe 2, assistiertes Fahren Stufe 5 ist vollständiges autonomes Fahren. Von Tesla wird es für 12000 USD verkauft, nur mit dem Mangel, dass es nicht funktioniert.

Momentan ist Daimler auf Stufe 3.

Tesla hat keinen Vorteil in der Software.

Es kommt aber noch ein weiteres Problem: Ab Stufe 4 oder 5 verschiebt sich die Haftung vom Fahrer auf das Produkt.

Ist Tesla bereit, die uneingeschränkte Haftung zu übernehmen? Ich glaube nicht, dass sie es sind.

Wohin kann sich Tesla langfristig entwickeln?



Der faire Wert von Tesla könnte bei etwa 30 bis 40 USD liegen, irgendwo in der Nähe des Zeitraumes 2014 -2019.

Was würde mich dazu bringen, meine Meinung zu ändern?

Wenn sich die Gewinne wieder beschleunigen. Derzeit werden die Schätzungen gekürzt (6 USD für 2023).

Fazit: Tesla ► Auf die Spitze getrieben – Platzt die Autoblaste endlich?

2.3. Klimawandel - In Offshore-Energie (Windenergie) investieren?

Die Zeit der billigen Metalle ist vorbei. Technologien wie Wind- und Solarenergie und die damit verbundenen Batteriespeicher werden immer mehr kritische Metalle wie Kupfer, Nickel, Kobalt und Lithium benötigen.

Neue Erschließungen dieser Metalle sind erforderlich, und neue Entdeckungen haben tendenziell niedrigere Erzgehalte und sind daher energieintensiver und teurer in der Umwandlung in nützliche Metalle. Dies bedeutet, dass diese Mineralien noch einige Zeit teurer werden.

Dies wird zu einer strukturell höheren Inflation führen, was höhere Zinsen bedeutet, sodass die Ära der billigen Kredite zu Ende geht.

Damit werden die wichtigsten Kostentreiber für Windkraft teurer, was den Preis für Windkraft in die Höhe treiben wird, was wiederum die Inflation weiter anheizen wird.

Mehr Subventionen werden diese Probleme nicht lösen. Tatsächlich werden sie die Probleme noch schlimmer machen.

Schauen wir auf den Chart eines großen Windparkbetreibers (Nasdaq OTC): Orsted (Dänemark)



Der aus Dänemark stammende Energiekonzern Ørsted ist der größte Windparkbetreiber der Welt und hat sich zum Ziel gesetzt, bis 2027 rund 47 Milliarden Euro in erneuerbare Energien zu investieren. 2030 wollen die Dänen der weltweit führende Anbieter für grüne Energie sein.

Fazit: Megatrend Offshore-Windkraft - Platzt die Offshore-Windblase?

Die bessere Investition ist eine breite Streuung in Erneuerbare Energien, wie ein ETF auf Erneuerbare Energien: IXC - iShares Global Clean Energy UCITS ETF in USD.



3. Meine persönliche Meinung

Zu den Themen Anlage Geldmarkt, Short Tesla und Klimawandel meine persönliche Meinung:

3.1. 2023 - Jahr der Anleihen?

Schwerpunkt: Ist es an der Zeit, die Allokation von Aktien und Anleihen nach Zinserhöhungen zu überdenken?

Sollten Anleger anfangen, über die Idee nachzudenken, dass wir eine 5%- oder 6%-Welt in USA haben?

Als die Zinssätze nahe Null bzw. teilweise Negativ waren, war es einfach, die Aktienallokation zu erhöhen.

Bargeld könnte tatsächlich so etwas wie eine Alternative sein.

Zum Beispiel die 6-monatige Schatzanleihe USA, die derzeit über 5 % abwirft. Vielleicht steigt sie bald auf 6 %.



Renten konkurrieren mit Aktien um Anlegergelder

Als Anleger erhält man mit Renten zwei Drittel der langfristigen Wertsteigerung des Aktienmarktes ohne jegliches Risiko (Anm.: Renten ► Kurzläufer oder erstklassige Unternehmensanleihen)

Das wird den Rentenmarkt stark konkurrenzfähig machen und könnte dem US Markt (S&P 500...) Geld entziehen.

Anleiherenditen attraktiv für Anleger?

Bei der Entscheidung, wie hoch der Anteil von US Staatsanleihen im Portfolio betragen soll, muss an mehr als nur an die Rendite gedacht werden.

Zu berücksichtigen sind Zeithorizont, Risikobereitschaft und andere spezifische Variablen.

Zum Beispiel wie sich die Aktienrenditen über einen relevanten Zeithorizont im Vergleich zu der vom Anleger bevorzugten Anleihelaufzeit entwickeln werden.

Fazit: Lieber kurze als lange Laufzeiten bei Renten

Die Entscheidung, wie oder ob die Gewichtung von Anleihen – insbesondere US-Staatsanleihen – erhöht werden soll, erfordert eine sorgfältige Analyse.

3.2. Short Tesla

Die Meinungen, sowohl fundamental und technisch zu Tesla sind sehr unterschiedlich.

Viele Anleger stellen sich die Frage, ob die Aktie Tesla aus den USA weiter steigen kann oder das Ende der Fahnenstange schon erreicht ist?

Dazu folgende Überlegung:

Generell ist TESLA eine sogenannte Growth Aktie, siehe nachfolgende Kennzahlen:

Tesla Kennzahlen: KGV(Kurs-Gewinn-); KBV (Kurs-Buch-);KUV (Kurs-Umsatz-Verhältnis)			
Jahr	KGV	KBV	KUV
2020	1110	30,5	21,0
2021	216	36,2	19,6
2022	34	9,56	4,54
2023	55,4	11,4	5,81
2024	36,3	8,72	4,39
2025	28,5	6,88	3,60
Zum Vergleich BYD (China)			
2023	27,2	4,50	1,24

Kann Tesla die sportliche Bewertung halten?

Zu beachten ist, dass ein Hauptteil des Unternehmenswertes erst in Zukunft generiert werden muss und der aktuelle Aktienkurs hauptsächlich Erwartungen und Phantasien beinhaltet.

Dies lässt sich speziell aus dem KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis) für 2023 ablesen.

Dementsprechend würde sich bei den aktuellen Gewinnen von Tesla ein Investment erst nach mehr als 50 Jahren lohnen.

Nachfolgend Überlegungen wie sich der Kurs von Tesla entwickeln könnte:

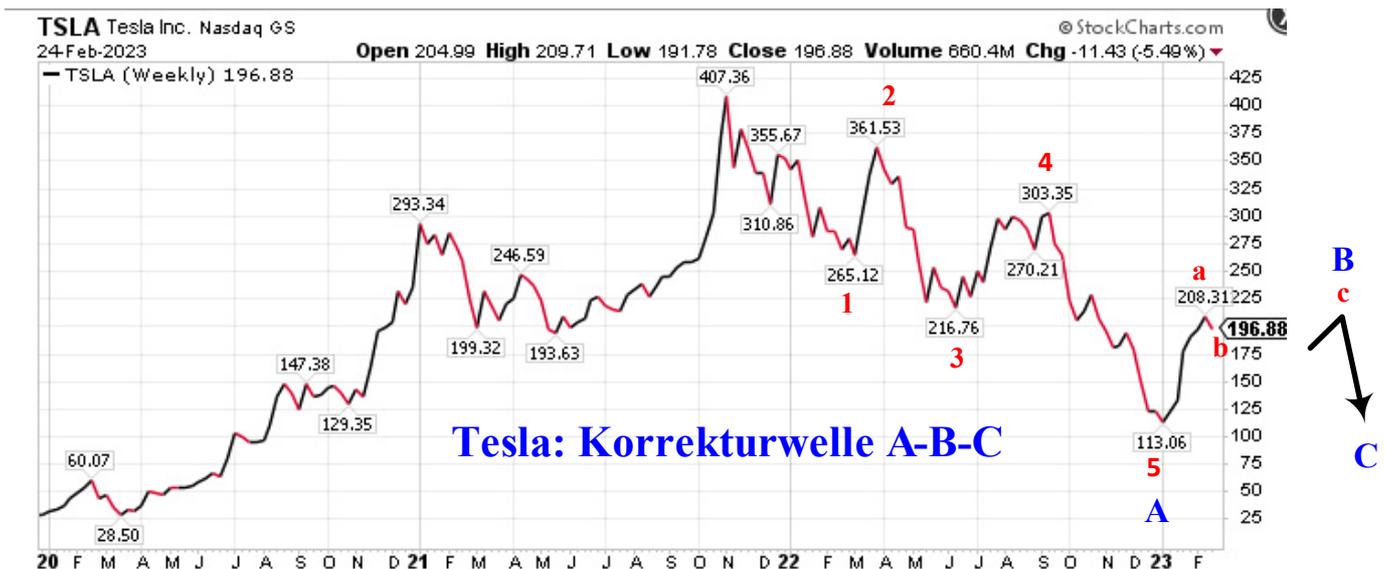
Im Chart sieht man ein Topbildungsmuster:



Dieses Muster könnte sich wie folgt weiterentwickeln:



Korrektur nach Elliot-Wave: A-B-C (5 – 3 – 5) Korrektur?



Tesla erreichte mit 407,36 USD am 01.11.2021 ein ATH. Seitdem korrigiert der Kurs.

Eine erste 5-teilige Abwärtsbewegung (A) endete bei 113,06 USD am 03.01.2023.

Der Kursverlust vom ATH -72,2%.

Seitdem läuft eine Gegenkorrektur (B), die den Kurs bis 219 USD ansteigen lassen könnte.

Danach kann eine weitere 5-teilige Abwärtsbewegung (C) bis auf 113 USD oder tiefer erfolgen.

Tesla (Short) zahlt sich demnach nur aus, wenn man nicht von einer weiteren Wachstumsstory des Autobauers Tesla überzeugt ist.

Fazit: Tesla Short ist hochspekulativ, aber die Charttechnischen Muster sprechen dafür.

Stoppkurs für den Tesla Short: Wenn der Kurs von Tesla auf Weekly Basis den SMA 50 (232 USD) überschreitet.



3.3. Klimawandel – Die grüne Wende nimmt Fahrt auf

Weltweit werden die Investitionen wegen des Klimawandels in den kommenden Jahren deutlich hochgefahren -vor allem dank wegweisender politischer Entscheidungen.

Angebotsschock Rohstoffe - Eng mit dem Thema Klimawandel verbunden

Auch wenn viele Anleger glauben, dass die russische Invasion in der Ukraine die Preise für Rohstoffe in die Höhe getrieben hat, die Rohstoffpreise (vor allem Energie) waren schon lange vorher auf dem Weg nach oben.

Eine Aktie steht auf meiner Beobachtungsliste - Freeport-McMoRan (FCX)



Pluspunkt: Der Preis für Kupfer wird länger hoch bleiben, als man sich vorstellen kann.

Der wichtigste Bereich von Rohstoffen sind Metalle.

Um die elektrische Transformation zu erreichen, bewegen wir uns von einer Welt, die auf fossilen Brennstoffen basierte, zu einer Welt, die auf Metallen basieren wird, wie Lithium, Kobalt, Kupfer.

Von der Entdeckung einer tiefen Mine bis zur Produktion vergehen durchschnittlich zehn Jahre.

Mein Favorit unter den Metallen, die aufgrund der Energiewende benötigt werden, ist Kupfer.

Der Kupferverbrauch dürfte sich bis 2035 verdoppeln.

Fazit: Die Energiewende bringt eine deutlich steigende Kupfernachfrage.