

## Quantitative Analyse

# Gefahr erkannt – Gefahr gebannt

Gastbeitrag von Werner Krieger und Dr. Werner Koch ([gfa-boersenampel.de](http://gfa-boersenampel.de))

Am 01.07.2015 erfolgte bei einem DAX-Stand von ca. 11.250 DAX-Punkten der Ausstieg aus dem DAX (siehe vertikaler grauer Balken in der Abbildung). Unsere Börsenampel signalisierte ein erhöhtes Risikopotenzial und schaltete damit auf Rot. Bereits acht Börsenhandelstage später zu den Schlusskursen des 13. Juli war der Spuk jedoch schon wieder vorbei – ähnlich schnell wie bereits im Oktober 2014 (siehe Abb.). Von einer bereits jetzt wieder stabilen Situation kann jedoch keine Rede sein.

**Markttrend:** Der Markttrend befindet sich weiterhin in negativem Terrain – auch wenn er sich in den letzten Tagen langsam erholen konnte.

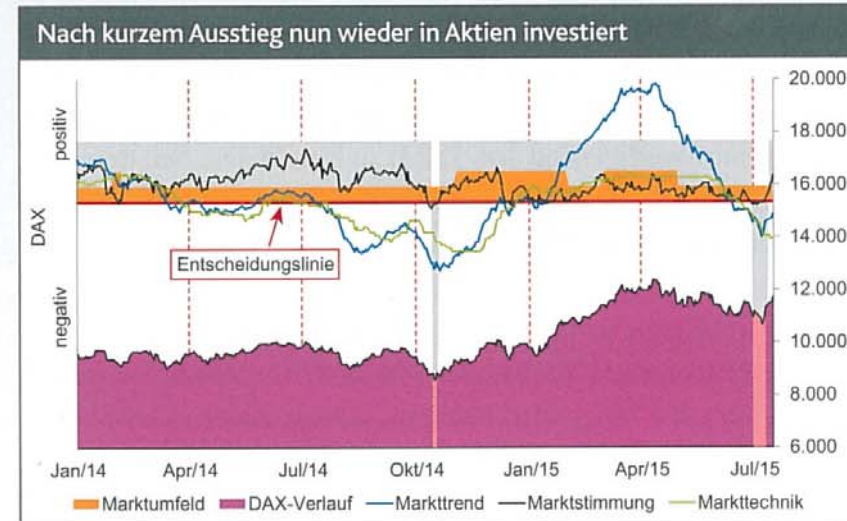
**Markttechnik:** Schwer angeschlagen ist die Markttechnik. Von diesem Indikator ist so schnell keine Unterstützung für ein Pro-Aktien-Votum zu erwarten.

**Marktstimmung:** Die Marktstimmung hielt unser Pro-Aktien-Votum am längsten aufrecht und konnte auch jüngst wieder die Entscheidungslinie als Erstes überwinden. Damit gab sie mit den Schlusskursen des 13. Juli das entscheidende Signal für das erneute Pro-Aktien-Votum.

**Marktumfeld:** Als einzige Indikatorengruppe kann sich das Marktumfeld weiterhin solide oberhalb der Entscheidungslinie halten. Das Marktumfeld entscheidet jedoch nicht darüber, ob sich unsere Börsenampel für oder gegen ein Engagement am Aktienmarkt

auspricht. Viel mehr entscheidet das „Marktumfeld“ darüber, ob im Falle eines Ausstiegs aus dem Aktienmarkt „nur“ in Cash umgeschichtet wird oder ob sogar Shortpositionen im Aktienbereich aufgebaut werden.

Die aggregierte Indikatoren-Konstellation ist damit zwar wieder positiv für Aktien, kann jedoch aufgrund der schwachen Signalbasis weiterhin täglich kippen.



*Pro-Aktien-Votum am aktuellen Rand: Zwei Indikatoren befinden sich über der Entscheidungslinie, zwei darunter.*

*Stand: 16.07.15. Quellen: Bloomberg, [www.gfa-boersenampel.de](http://www.gfa-boersenampel.de)*