

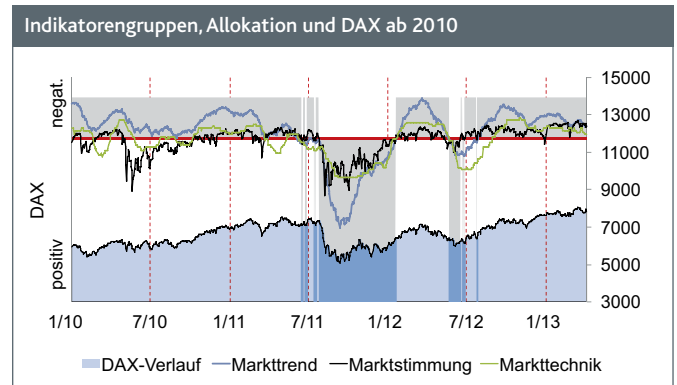
Quantitative Analyse

Börsenampel weiter grün

Von Dr. Werner Koch (www.quantagon.de)
und Werner Krieger (www.gfa-finanz.de)

Trotz der jüngsten Marktbelastungen steht die in der April-Ausgabe vorgestellte DAX-Börsenampel unverändert auf „Grün“, signalisiert also weiterhin freie Fahrt für ein DAX-Engagement (defensiv) oder für ein gehebeltes DAX-Produkt (offensiv), je nach Risikoappetit. Am aktuellen Rand zeigen sich die Stimmungsindikatoren durchweg stabil; die jüngsten Aufreger am Markt, vor allem die Zypernkrise, haben weder die Marktstimmung noch die ebenfalls auf die Marktpsyche abzielende, breit angelegte Markttechnik bislang nachhaltig beeindrucken können – beide Signale sind derzeit stabil auf Pro-DAX-Kurs. Die dritte Indikatorengruppe „Markttrend“ zeigt eine nur moderate Abschwächung, also auch hier keine nachlassende Stabilität des aktuellen DAX-Signals.

Damit sollte sich das Gesamtbild der einerseits zeitnah reagierenden, gleichzeitig über längere Phasen stabilen Ampel fortsetzen. Kurzzeitige Marktrückgänge wie im Zeitraum 21.9.–16.11.2012 (DAX mit -6,7%), verstärkt durch die Fiscal-Cliff-Debatte nach den US-Präsidentenwahlen, hat das System ausgesessen – die



DAX-Verlauf, Ausprägung der Indikatoren (indikativ) und Grundsignal DAX positiv/negativ. Am aktuellen Rand votieren alle drei Indikatorengruppen für ein Investment in DAX bzw. gehebelten DAX. Zeitraum: 1.1.2010 bis 4.4.2013. Datenquelle: eigene Berechnungen.

längerfristig intakte Marktbewegung hat sich gegen kurzfristige Marktreaktionen behauptet. Der heftige Markteinbruch im August 2011 wurde dennoch rechtzeitig erkannt! Seit Juli 2012 empfiehlt das System eine Anlage in DAX-ETFs (defensive Variante) bzw. sogar in ein gehebeltes DAX-ETF-Produkt (offensive Variante) und konnte damit die attraktive Marktperformance (DAX seit 25.7.12: ca. 23%, gehebelt: ca. 47%) replizieren bzw. sogar verdoppeln. ■

Ein einführender Artikel zur „Quantitative Analyse“-Rubrik bzw. Börsenampel findet sich in Heft 4/2013 auf S. 22.