

Quantitative Analyse

Tanz auf der Rasierklinge

Gastbeitrag von Werner Krieger und Dr. Werner Koch (gfa-boersenampel.de)

Bereits seit dem 20. Oktober 2014 – bei einem damaligen DAX-Stand von ca. 8.700 Punkten – steht unsere Börsenampel durchgehend auf „Grün“. Nun aber befinden sich alle Indikatoren bei einem DAX-Stand von rund 11.100 Punkten in unmittelbarer Umgebung der Entscheidungslinie, wie der Abbildung zu entnehmen ist. Die Markttrend-Indikatorengruppe ist seit 17.06.2015 bereits negativ, die übrigen Indikatoren könnten in den kommenden Tagen ebenfalls unter die Entscheidungslinie fallen und somit in der Aggregation ein Signal zum Ausstieg aus den Aktienmärkten geben.

Markttrend: Als erste der vier Indikatorengruppen empfiehlt der Markttrend (blaue Linie) mit dem jüngsten Unterschreiten der Entscheidungslinie einen Ausstieg aus den Aktienmärkten.

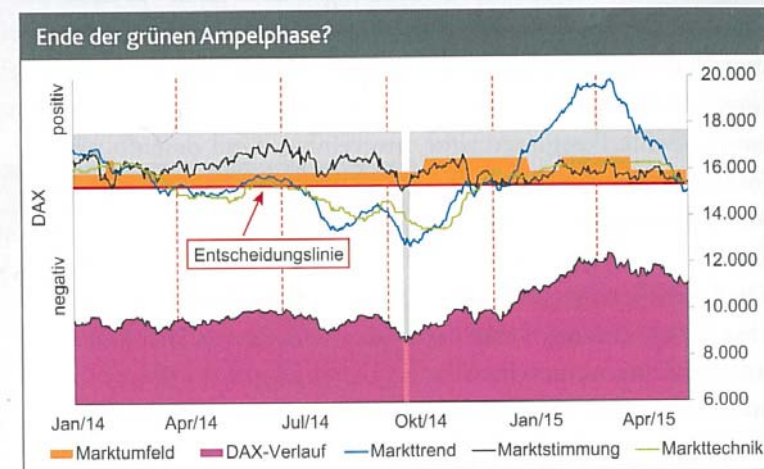
Markttechnik: Hauchdünn ist der Abstand der Markttechnik zur Entscheidungslinie. Kann diese als Unterstützungslinie halten? Schon in den nächsten Tagen werden wir hierauf die Antwort geliefert bekommen.

Marktstimmung: Die Verunsicherung der Marktteilnehmer ist derzeit so groß, dass die Marktstimmung täglich in die Crashzone eintauchen könnte. Dies wäre dann das Ausstiegssignal im Rahmen dieser Indikatorengruppe.

Marktumfeld: Als einzige Indikatorengruppe votiert das Marktumfeld weiterhin positiv für Aktien. Sollten in den nächsten Tagen Markttrend, Markttechnik und Marktstimmung einen Ausstieg aus den Aktienmärkten empfehlen, so müssten wir aufgrund der

noch immer positiven Marktumfeld-Indikatoren in Cash umschichten. Nur ein ebenfalls negatives Marktumfeld würde ein Aktien-Short-Engagement bedeuten.

Die Indikatoren-Konstellation ergibt damit oberflächlich betrachtet derzeit noch ein positives Gesamtbild, kann jedoch jetzt täglich kippen – die aktuelle Situation gleicht damit einem nervösen Ritt auf der Rasierklinge. ■



Alle Indikatoren befinden sich in unmittelbarer Nähe zur Entscheidungslinie: Der Trend ist bereits negativ, die anderen Indikatorengruppen streben seit einigen Tagen ebenfalls auf die Entscheidungslinie zu. Stand: 18.06.2015