

# US-Markets - The Big Picture & Strategies

Montag, 1. Juli 2024

Die Indices sind am letzten Handelstag des ersten Halbjahres an der Wall Street mit positiven Vorzeichen in den Handel gestartet. Nach einer guten halben Stunde war die Luft aber raus und die Kurse drehten in die Gegenrichtung. Zwei Indices beendeten den Handel mit leichten Gewinnen, während die verbliebenen vier mit leichten bis soliden Verlusten aus dem Handel gingen.

Der Handelsumsatz war an der Nasdaq und an der NYSE deutlich höher gegenüber dem Vortag und auch dem Durchschnitt.

Das Verhältnis von Aktien mit neuem Hoch zu Aktien mit neuem Tief beträgt 2,5 zu 1 (Quelle: [finviz.com](https://finviz.com)).

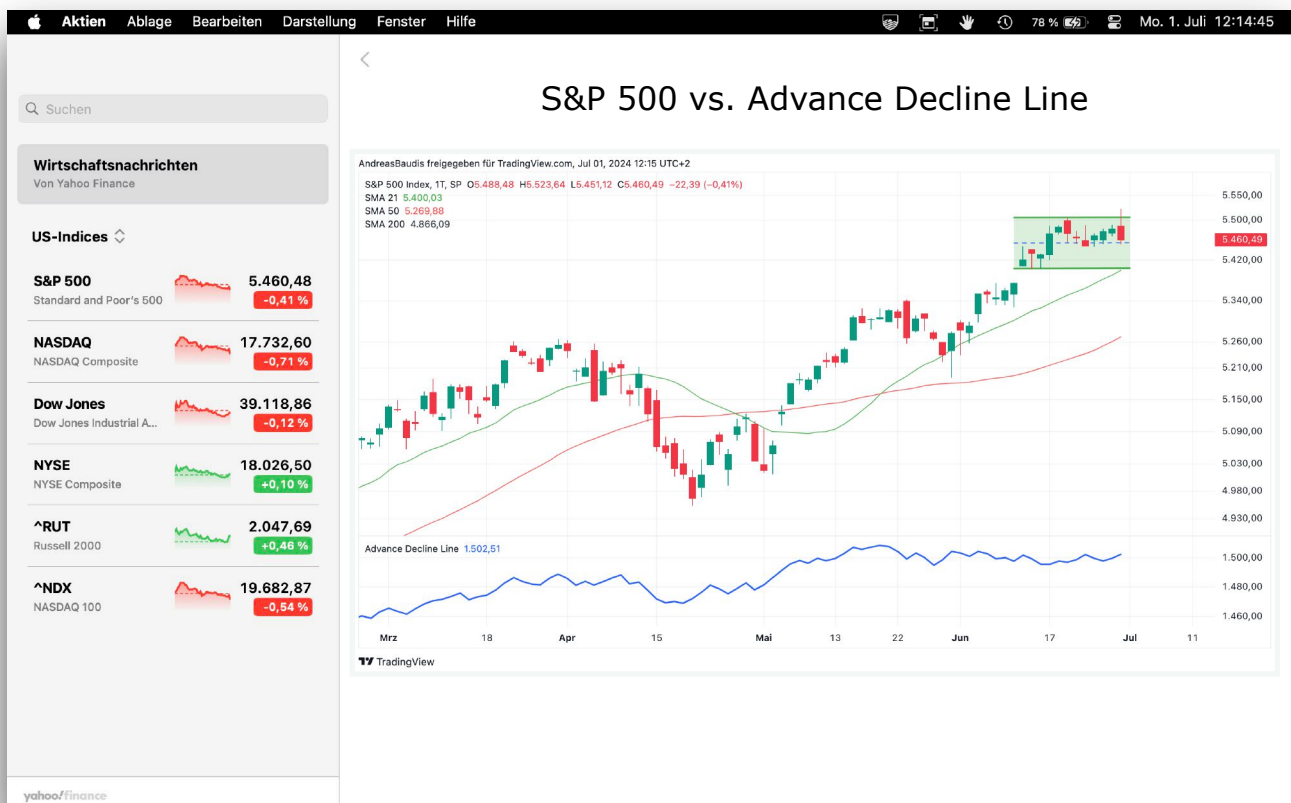
Auf Wochenbasis verbuchte der RUT als einziger Index einen leichten Gewinn, während die anderen Indices nur minimal über oder unter der Vorwoche schlossen.

Der SPX hat am Freitag einen Ausbruch über sein letztes Hoch versucht, sich anschließend aber wieder zurück gezogen. Intraday wurde aber ein neues ATH erreicht. Gleiches gilt für NDX und NDQ.

Der Gesamt-Markt bleibt weiter im Aufwärtstrend, obwohl die Bewegung der letzten Tage eher seitwärts gerichtet ist. Alle Indices notieren über ihren SMAs 21 und 50.

Auch in dieser Woche könnte der Handel weiter unspektakulär bleiben: am Mittwoch findet nur verkürzter Handel statt, Donnerstag ist Feiertag und der Freitag dann ein Brückentag, also ab Donnerstag ein eher verlängertes Wochenende für die amerikanischen Börsianer.

Die Index-Strategien sind aktuell nicht investiert und halten nur Cash.



## Wichtige Termine USA heute:

1. Juli 2024				
S&P Global PMI der Hersteller				
	–	50.1	51.3	
15:45	Aktuell	Prognose	Vorherige	
ISM Einkaufsmanagerindex Hersteller PMI				
	–	49.2	48.7	
16:00	Aktuell	Prognose	Vorherige	
ISM Verarbeitendes Gewerbe, Beschäftigung				
	–	51.4	51.1	
16:00	Aktuell	Prognose	Vorherige	

Die wichtigsten Quartalsergebnisse der Woche.

E EARNINGS WHISPERS									
Most Anticipated Earnings Releases									
for the week beginning July 01, 2024									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close
		<div>MSC</div> <div>MSC</div> <div>RDU</div> <div>radius recycling</div>	<div>SLP</div> <div>SimulationsPlus</div>	<div>STZ</div> <div>Constellation Brands</div>					
<div>http://eps.sh/cal</div> <div>© 2024 Earnings Whispers</div>									

SPY-ETF-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Picture im Vergleich zu buy & hold im S&P 500 ab 01.02.2018. Für die ETF-Strategie sind zusätzliche Regeln für Gewinnmitnahmen und Verlustbegrenzung erforderlich. Die Strategie dient in erster Linie dem direkten Vergleich zwischen buy & hold und Markt-Timing.



Die letzten Transaktionen der SPY-ETF-Strategie.

**Konten**

Konto Kontostand Währung Notiz

Datum	Transaktion	Symbol	Stück	Orderkurs	Order-Betrag	Gebühren	Rest-Saldo Cash Strategie-Depot
20.06.2024, 18:30	Verkauf	SPY	42,2	546,50	23.079,32	1,00	0,00
15.05.2024	Kauf	SPY	20,9	529,78	-11.085,70	1,00	0,00
09.05.2024	Kauf	SPY	21,3	520,17	-11.085,69	1,00	11.085,70
07.03.2024	Verkauf	SPY	43,1	514,81	22.171,39	1,00	22.171,39
08.01.2024	Kauf	SPY	43,1	474,60	-20.441,58	1,00	0,00
22.11.2023	Verkauf	SPY	44,9	455,02	20.441,58	1,00	20.441,58
01.11.2023	Kauf	SPY	44,9	422,66	-18.989,75	1,00	0,00
19.10.2023	Verkauf	SPY	44,5	426,43	18.989,75	1,00	18.989,75
06.10.2023	Kauf	SPY	44,5	429,54	-19.130,25	1,00	0,00
16.06.2023	Verkauf	SPY	43,5	439,46	19.130,25	1,00	19.130,25
17.05.2023	Kauf	SPY	43,5	415,23	-18.077,43	1,00	0,00
03.05.2023	Verkauf	SPY	44,3	408,02	18.077,43	1,00	18.077,43
27.04.2023	Kauf	SPY	44,3	412,41	-18.273,94	1,00	0,00
25.04.2023	Verkauf	SPY	45	406,08	18.273,94	1,00	18.273,94
29.03.2023	Kauf	SPY	45	401,35	-18.063,07	1,00	0,00
29.07.2022	Verkauf	SPY	43,8	411,99	18.063,07	1,00	18.063,07
15.07.2022	Kauf	SPY	43,8	385,13	-16.887,37	1,00	0,00
22.04.2022	Verkauf	SPY	39,6	426,04	16.887,37	1,00	16.887,37
19.04.2022	Kauf	SPY	39,6	445,04	-17.642,54	1,00	0,00
05.11.2021	Verkauf	SPY	37,7	468,52	17.642,54	1,00	17.642,54
14.10.2021	Kauf	SPY	37,7	442,50	-16.664,57	1,00	0,00
10.09.2021	Verkauf	SPY	37,4	445,44	16.664,57	1,00	16.664,57
21.07.2021	Kauf	SPY	37,4	434,55	-16.259,13	1,00	0,00

SPY-Long-Call-Option-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Pictures im Vergleich zu buy & hold im S&P 500 ab 01.05.2024. Für die Options-Strategie sind analog zur ETF-Strategie zusätzliche Regeln für Gewinnmitnahmen und Verlustbegrenzung erforderlich.



Die letzten Transaktionen der SPY-Long-Call-Option-Strategie.

Portfolio Performance

Willkommen IBKR LB.xml Aktien einfach - ei SPY - long - Upt SPY-Long-Call-O SPX-Mini-Futures S&P 500 - buy & MES - long - Uptre MES - long - Uptre Test 1.3 - LURO s Test 1.6 - LURO s

Mo. 24. Juni 11:43:40

Wertpapiere

Alle Wertpapiere

Stammdaten

Konten

Depots

Sparpläne

Alle Buchungen

Berichte

Vermögensaufstellung

Diagramm

Bestand

Performance

Berechnung

Diagramm

Rendite / Volatilität

Wertpapiere

Zahlungen

Trades

Klassifizierungen

Wertpapierart

Industry Group

Allgemeine Daten

Währungen

Einstellungen

Konten

Konto Kontostand Währung Notiz

Cash 12.080,00 USD

Cash

Umsätze Kontosaldenverlauf

Datum Transaktion Symbol Stück (Anzahl x Faktor) Orderkurs Order-Betrag Gebühren Rest-Saldo Cash Strategie-Depot

20.06.2024, 18:30	Verkauf	SPY240719C00525000	100	24,11	2.410,00	1,00	12.080,00	Big Picture Options Strategie
20.06.2024, 18:30	Verkauf	SPY240719C00535000	100	15,53	1.552,00	1,00	9.670,00	Big Picture Options Strategie
15.05.2024	Kauf	SPY240719C00535000	100	8,52	-853,00	1,00	8.118,00	Big Picture Options Strategie
09.05.2024	Kauf	SPY240719C00525000	100	10,28	-1.029,00	1,00	8.971,00	Big Picture Options Strategie
01.05.2024	Einlage				10.000,00		10.000,00	

SPX-Micro-Future-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Pictures im Vergleich zu buy & hold im S&P 500 ab 01.05.2024. Für die Future-Strategie sind analog zur ETF-Strategie zusätzliche Regeln für Gewinnmitnahmen und Verlustbegrenzung erforderlich.



Die letzten Transaktionen der SPX-Micro-Future-Strategie.

Portfolio Performance

Willkommen IBKR LB.xml Aktien einfach - ei SPY - long - Uptre SPY-Long-Call-O \*SPX-Mini-Future X S&P 500 - buy & MES - long - Uptre MES - long - Uptre Test 1.3 - LURO s Test 1.6 - LURO s

Mo. 24. Juni 11:56:35

Wertpapiere

Alle Wertpapiere

Stammdaten

Konten

Depots

Sparpläne

Alle Buchungen

Berichte

Vermögensaufstellung

Diagramm

Bestand

Performance

Berechnung

Diagramm

Rendite / Volatilität

Wertpapiere

Zahlungen

Trades

Klassifizierungen

Wertpapierart

Industry Group

Allgemeine Daten

Währungen

Einstellungen

Konten

Konto Kontostand Währung Notiz

Cash 11.869,50 USD

Cash

Umsätze Kontosaldenverlauf

Datum Transaktion Symbol Stück (Anzahl x Faktor) Orderkurs Positionsgröße Gebühren Rest-Saldo Cash Strategie-Depot

20.06.2024, 18:30 Verkauf MES=F 10 5.473,25 54.731,50 1,00 11.869,50 SPX Micro Future Strategie

15.05.2024 Kauf MES=F 5 5.333,00 -26.666,00 1,00 -42.862,00 SPX Micro Future Strategie

09.05.2024 Kauf MES=F 5 5.239,00 -26.196,00 1,00 -16.196,00 SPX Micro Future Strategie

01.05.2024 Einlage 10.000,00 10.000,00

\*\*\* Anhang mit Erläuterungen \*\*\*

Verwendete Ticker-Symbole der Indices (in Klammern die Symbole auf TradingView, falls abweichend):

Hauptindices

S&P 500: SPX

Nasdaq Composite: NDQ (IXIC)

Dow Jones Index: DJIA (DJI)

Nebenindices

NYSE Composite Index: NYA

Russell 2000: RUT

Nasdaq 100: NDX

Verwendete Abkürzungen:

FTD: Follow Through Day gemäß IBD-Definition

D-Day: Distribution Day gemäß IBD-Definition

FED: amerikanische Notenbank

RSL 50: relative Stärke nach Levy auf Basis von 50 Tagen

ATH: All-Time-High

\*\*\* Das Big-Picture-Konzept - Stand: 06.05.2024 \*\*\*

Das hier verwendete Konzept zur Einschätzung des Gesamt-Markt-Trends hat seinen Ursprung im Buch „Wie man mit Aktien Geld verdient“ von William J. O'Neil und dem von ihm gegründeten Finanzverlag „Investors Business Daily“, kurz IBD, erreichbar unter [www.investors.com](http://www.investors.com).

Ich habe das Konzept seit 2018 für mich überarbeitet und das Regelwerk so angepasst, dass es nur minimalen Interpretationsspielraum gibt, d.h. alle Regeln rausgeschmissen, die nicht digital ja oder nein sind oder diese bei Bedarf entsprechend ersetzt. Durch die Überarbeitungen ergeben sich hin und wieder kleine Abweichungen gegenüber dem Original Big Picture von IBD, die aber nicht nennenswert sind.

Die Analyse erfolgt hauptsächlich im Tageschart und zur Unterstützung am Wochenende im Wochenchart.

Der Grundgedanke ist folgender: 3 von 4 Aktien folgen dem Gesamtmarkt. Als Gesamtmarkt werden hierbei die folgenden marktbreiten Indices verstanden: S&P 500, Nasdaq Composite, Dow Jones Industrial Average und ergänzend der Russell 2000. Ich selbst habe die Liste der Indices noch um den NYSE Composite und den Nasdaq 100 ergänzt. Ist in der täglichen Analyse von allen Indices die Rede ist, dann sind die hier 6 aufgeführten Indices gemeint.

Wenn der Gesamtmarkt nun auf breiter Front nach Süden zieht, sind die eigenen Aktien im Depot meist mit davon betroffen und werden mit runter gezogen (Gegenwind).

Von November 2007 bis März 2009 verlor der S&P 500 in der Spitze rund 57 %. In diesem Zeitraum haben auch Aktiendepot's , die ausschließlich auf Buy & Hold setzen stark an Wert verloren, was man emotional auch ertragen können muss.

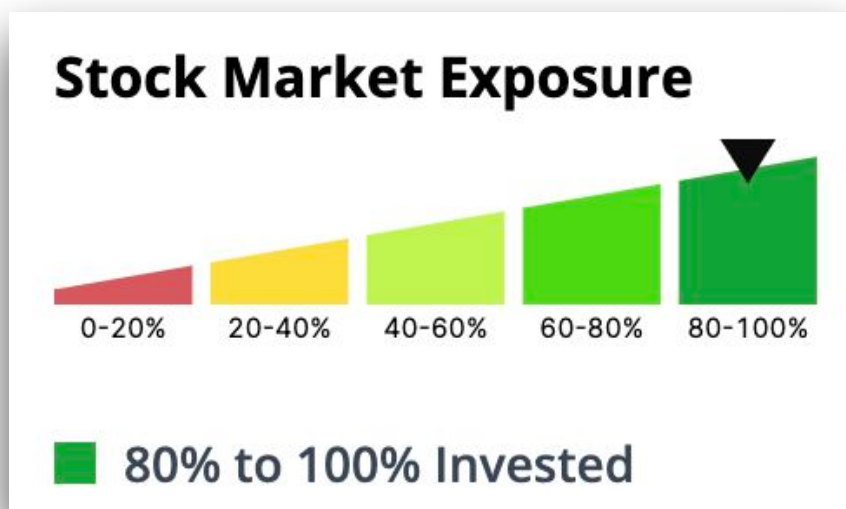
Im Gegenzug ist es einfacher und mit weniger Risiko verbunden, wenn man einen Aufwärtstrend im Gesamtmarkt für den Kauf einzelner Aktien nutzt (Rückenwind).

Im Ergebnis der täglichen Analyse, die mit etwas Übung nur wenige Minuten dauert, gibt es drei Möglichkeiten mit entsprechender Handlungs-Empfehlung für Aktien von IBD:

- Aufwärtstrend: Investitionsgrad bis 100 %
- Verkaufsdruck: Investitionsgrad bis 50 %
- Korrektur (vorher Abwärtstrend benannt): Investitionsgrad 0 %

Ich habe die Erfahrung gemacht, dass es durchaus sinnvoller ist, schon beim Auftreten von ● Verkaufsdruck auf Investitionsgrad 0 % umzusteigen.

In 2023 hat IBD den Investitionsgrad etwas differenziert und wie folgt in 5 Stufen aufgeteilt (Beispiel, nicht aktuell):



Im Mai 2024 wurde erstmalig der Wechsel von der Korrektur in einen Markt mit Verkaufsdruck von IBD vorgenommen, d.h. von rot auf gelb. Der Investitionsgrad wurde dabei von 20 % bis 40 % auf 40 % bis 60 % angehoben.

Es ist jedoch nicht klar definiert, in welcher Marktphase welcher Investitionsgrad empfohlen wird. Daher bleibe ich bei der bewährten Methode.

Letztlich muss jeder Investor für sich entscheiden, in welcher Höhe er bei welcher Marktlage investiert sein will.

Alternativ zum Kaufen/Verkaufen kann man sein Depot auch mit den bekannten Mitteln absichern.

\*\*\* Strategie-Hinweise und Risikohinweis - Stand: 18.05.2024 \*\*\*

Das oben aufgeführte Big Picture und die Strategien stellen keine Handlungs-Empfehlung dar und dienen ausschließlich der Weiterbildung. Ich übernehme keine Haftung für Trades, die auf Basis meiner Einschätzungen durchgeführt werden. Auch habe ich keine gesetzlich vorgeschriebene Zulassung für Beratung in Wertpapieren und Börsenhandel.

Zur SPY-ETF-Strategie:

- Die Transaktionen werden im Regelfall zu Börsenschluss-Kursen ausgeführt.
- Es werden Bruchstücke des SPY gehandelt, damit eine 100 %ige Investition möglich ist.
- Je Transaktion wird 1 USD Brokergebühren berücksichtigt.
- Es werden keine Steuern berücksichtigt.

Zur SPY-Options-Strategie:

- Die Transaktionen werden im Regelfall zu Börsenschluss-Kursen ausgeführt.
- Eckdaten für die Auswahl der Option:
  - ◆ Delta ca.: 0,5 (gemäß Anzeige in der TWS)
  - ◆ Anzahl offener Kontrakte: mind. 200
  - ◆ Restlaufzeit: im Regelfall ca. 90 Tage, jedoch mind. 60 Tage
- Die für die Darstellung verwendete Software Portfolio Performance kann den Faktor 100 bei Optionen nicht korrekt abbilden. Daher wird als Stückzahl für 1 Option in Portfolio Performance 100 Stück angegeben, um die Gewinn- und Verlust-Rechnung korrekt zu berechnen.
- Je Transaktion in 1 Option wird 1 USD Brokergebühren berücksichtigt.
- Es werden keine Steuern berücksichtigt.
- Da Optionen gehebelte Finanzinstrumente sind, wird die Strategie nie zu 100 % investiert sein. Mit Beginn der Investition am 09.05.2024 wird auch erst einmal die kleinstmögliche Anzahl in Optionskontrakte investiert. Sobald nennenswerte Gewinne erwirtschaftet wurden, kann die Anzahl der Kontrakte erhöht werden. Es geht darum langsam in das Risiko hineinzuwachsen.
- Da es sich bei Optionen um gehebelte Finanzinstrumente handelt, muss man auch mit einer höheren Volatilität im Handelskonto rechnen, no risk, no money!

## Zur SPX-Mini-Future-Strategie

- Die Transaktionen werden im Regelfall zu Börsenschluss-Kursen ausgeführt.
- Die für die Darstellung verwendete Software Portfolio Performance kann den Faktor 5 bei den Future-Kontrakten nicht korrekt abbilden. Daher wird als Stückzahl für 1 Future-Kontrakt in Portfolio Performance 5 Stück angegeben, um die Gewinn- und Verlust-Rechnung korrekt zu berechnen.
- Portfolio Performance kann auch den Margin-Handel nicht korrekt abbilden, so dass beim Kauf von Future-Kontrakten das Cash-Konto immer haushoch imSoll steht.
- Je Transaktion in 1 Future-Kontrakt wird 1 USD Brokergebühren berücksichtigt.
- Es werden keine Steuern berücksichtigt.
- Da Futures gehebelte Finanzinstrumente sind, wird die Strategie nie zu 100 % investiert sein. Mit Beginn der Investition am 09.05.2024 wird auch erst einmal die kleinstmögliche Anzahl in Future-Kontrakte investiert. Sobald nennenswerte Gewinne erwirtschaftet wurden, kann die Anzahl der Kontrakte erhöht werden. Es geht darum langsam in das Risiko hineinzuwachsen.
- Da es sich bei Future-Kontrakten um gehebelte Finanzinstrumente handelt, muss man auch mit einer höheren Volatilität im Handelskonto rechnen, no risk, no money!

Ideen und Kritik zu Verbesserung sind herzlich willkommen.

👉 Let's rock the Wall Street and may the force of money be with you! 👉