

# US-Markets - The Big Picture & Strategies

Donnerstag, 11. Juli 2024

Im Gleichschritt zogen die Indices gestern an der Wall Street nach oben und konnten allesamt solide Tagesgewinne verbuchen. SPX, NDQ und NDX markierten dabei auch neue ATH's. Die Rede von FED-Chef Jerome Powell hat vermutlich einen Teil zur Kauflaune beigetragen. Die Wahrscheinlichkeit für eine kleine Zinssenkung im September liegt lt. CME FEDWatch Tool zwischenzeitlich bei 68 %.

Der Handelsumsatz war an der Nasdaq und an der NYSE höher gegenüber dem Vortag, aber unter dem Durchschnitt.

Das Verhältnis von Aktien mit neuem Hoch zu Aktien mit neuem Tief beträgt etwa 4,3 zu 1. Das Verhältnis von Aktien mit einem Kursgewinn zu Aktien mit einem Kursverlust beträgt ca. 3 zu 1 (Quelle beides: [finviz.com](http://finviz.com)).

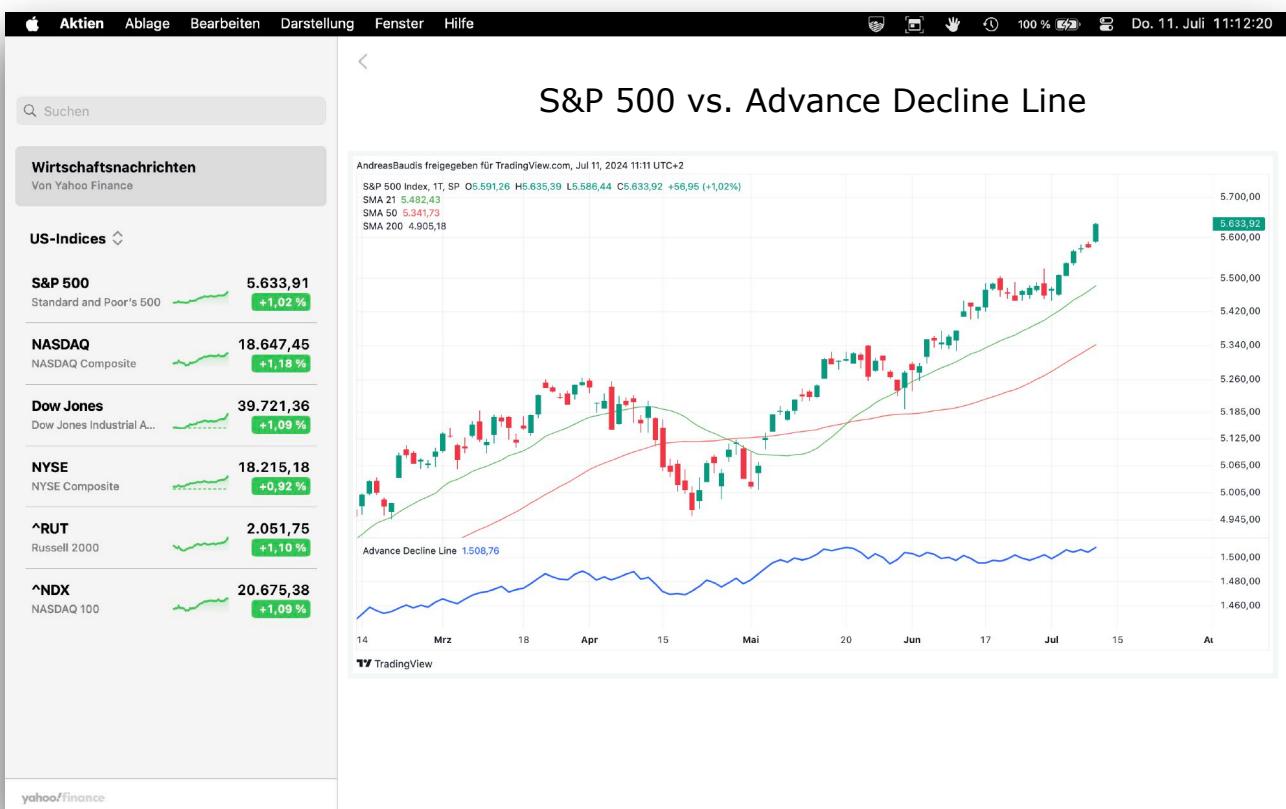
SPX, NDQ, NDX mahnen ein wenig zur Vorsicht, da sie gestern den 7. Tag in Folge ein Tagesplus oder höhere Hochs und höhere Tiefe absolvieren.

Der Gesamt-Markt bleibt im Aufwärtstrend.

## Bedingungs-Order für die Index-Strategien:

TakeProfit bei einem SPX-Kurs von: 5.839,50 (fix)

StopLoss bei einem SPX-Kurs von: 5.586,00 (Tief 10.07.)



## Wichtige Termine USA heute:

11. Juli 2024			
<b>Fed Gouverneur Cook spricht</b>			
 01:30	Aktuell	–	Vorherige
<b>CPI m/m</b>			
 14:30	Aktuell	0.1%	0.0%
<b>Kern-CPI m/m</b>			
 14:30	Aktuell	0.2%	0.2%
<b>Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe</b>			
 14:30	Aktuell	244 K	238 K
<b>Staatshaushalt</b>			
 20:00	Aktuell	\$-327.9 B	\$-347.1 B

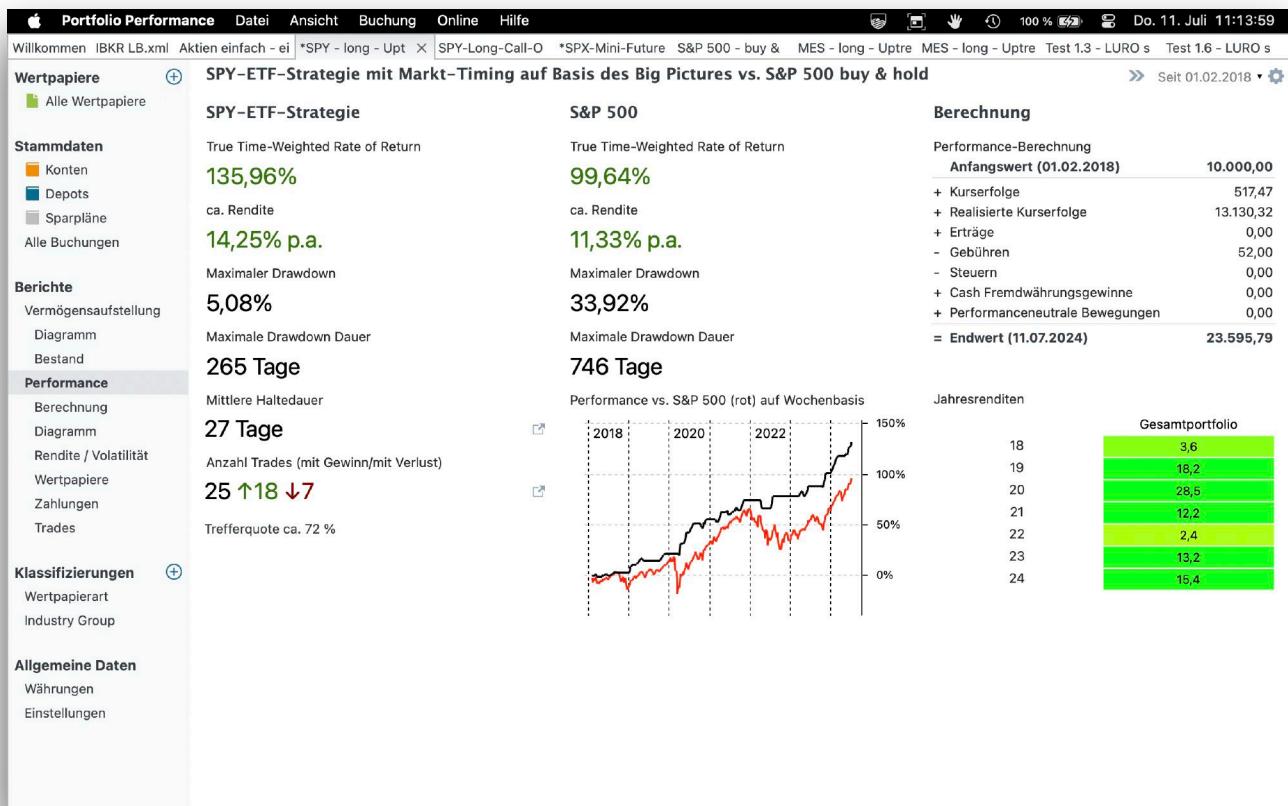
## Die wichtigsten Quartalsergebnisse der Woche.

Most Anticipated Earnings Releases for the week beginning <b>July 08, 2024</b>									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
 THE GREENBRIER COMPANIES		 HELEN OF TROY	 SGH	 THERA technologies	 WD-40 COMPANY	 PEPSI CO.		 JPMORGAN CHASE & CO.	
		 byrna	 KURA	 SARATOGA INVESTMENT CORP	 MANU	 PriceSmart	 AZZ	 CAG	 CONAGRA BANK
				 MAU	 ETWO	 E2OPEN	 DAL	 BANK	 BK
							 DELTA		 Citi
								 BNY MELLON	 FASTENAL
									 ERICSSON

<http://eps.sh/cal>

© 2024 Earnings Whispers

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.

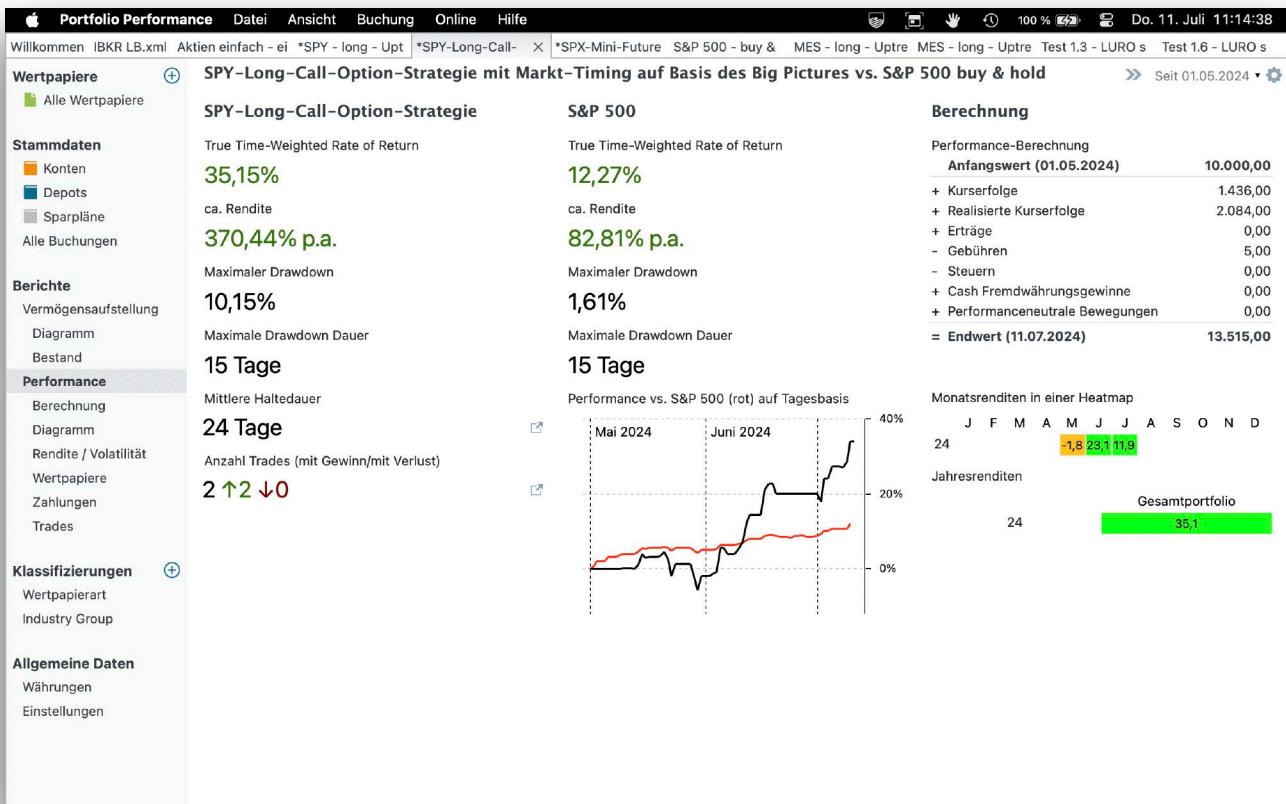


## Die letzten Transaktionen der SPY-ETF-Strategie.

Konten	Konto	Kontostand	Währung	Notiz
Cash		0,00	USD	

Cash									
Umsätze		Kontosaldenverlauf							
Datum	Transaktion	Symbol	Stück	Orderkurs	Order-Betrag	Gebühren	Rest-Saldo	Cash	Strategie-Depot
02.07.2024	Kauf	SPY	42	549,01	-23.079,32	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
20.06.2024, 18:30	Verkauf	SPY	42,2	546,50	23.079,32	1,00	23.079,32	23.079,32	Big Picture ETF Strategie
15.05.2024	Kauf	SPY	20,9	529,78	-11.085,70	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
09.05.2024	Kauf	SPY	21,3	520,17	-11.085,69	1,00	11.085,70	11.085,70	Big Picture ETF Strategie
07.03.2024	Verkauf	SPY	43,1	514,81	22.171,39	1,00	22.171,39	22.171,39	Big Picture ETF Strategie
08.01.2024	Kauf	SPY	43,1	474,60	-20.441,58	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
22.11.2023	Verkauf	SPY	44,9	455,02	20.441,58	1,00	20.441,58	20.441,58	Big Picture ETF Strategie
01.11.2023	Kauf	SPY	44,9	422,66	-18.989,75	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
19.10.2023	Verkauf	SPY	44,5	426,43	18.989,75	1,00	18.989,75	18.989,75	Big Picture ETF Strategie
06.10.2023	Kauf	SPY	44,5	429,54	-19.130,25	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
16.06.2023	Verkauf	SPY	43,5	439,46	19.130,25	1,00	19.130,25	19.130,25	Big Picture ETF Strategie
17.05.2023	Kauf	SPY	43,5	415,23	-18.077,43	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
03.05.2023	Verkauf	SPY	44,3	408,02	18.077,43	1,00	18.077,43	18.077,43	Big Picture ETF Strategie
27.04.2023	Kauf	SPY	44,3	412,41	-18.273,94	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
25.04.2023	Verkauf	SPY	45	406,08	18.273,94	1,00	18.273,94	18.273,94	Big Picture ETF Strategie
29.03.2023	Kauf	SPY	45	401,35	-18.063,07	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
29.07.2022	Verkauf	SPY	43,8	411,99	18.063,07	1,00	18.063,07	18.063,07	Big Picture ETF Strategie
15.07.2022	Kauf	SPY	43,8	385,13	-16.887,37	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
22.04.2022	Verkauf	SPY	39,6	426,04	16.887,37	1,00	16.887,37	16.887,37	Big Picture ETF Strategie
19.04.2022	Kauf	SPY	39,6	445,04	-17.642,54	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
05.11.2021	Verkauf	SPY	37,7	468,52	17.642,54	1,00	17.642,54	17.642,54	Big Picture ETF Strategie
14.10.2021	Kauf	SPY	37,7	442,50	-16.664,57	1,00	0,00	0,00	Big Picture ETF Strategie
10.09.2021	Verkauf	SPY	37,4	445,44	16.664,57	1,00	16.664,57	16.664,57	Big Picture ETF Strategie

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.

Wertpapiere	Konten
Stammdaten	Konto Kontostand Währung Notiz
Performance	Cash <b>10.175,00 USD</b>
Berichte	Vermögensaufstellung
Performance	Umsätze Kontosaldenverlauf
Klassifizierungen	Cash
Allgemeine Daten	Suchen Filter Einstellungen

Datum	Transaktion	Symbol	Stück (Anzahl x Faktor)	Orderkurs	Order-Betrag	Gebühren	Rest-Saldo	Cash	Strategie-Depot
02.07.2024	Kauf	SPY240830C00553000	200	9,52	-1.905,00	1,00	10.175,00		Big Picture Options Strategie
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.

Portfolio Performance		Datei	Ansicht	Buchung	Online	Hilfe	Do. 11. Juli 11:41:04		
Willkommen	IBKR LB.xml	Aktien einfach - ei	SPY - long - Uptr	SPY-Long-Call-O	*SPX-Mini-Future	S&P 500 - buy &	MES - long - Uptre	MES - long - Uptre Test 1.3 - LURO s	Test 1.6 - LURO s
<b>Wertpapiere</b>	+ Alle Wertpapiere	<b>SPX-Micro-Future-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Pictures vs. buy &amp; hold im S&amp;P 500</b>						Seit 01.05.2024	
<b>Stammdaten</b>	True Time-Weighted Rate of Return		S&P 500		Berechnung				
Konten	30,01%	12,27%	Performance-Berechnung						
Depots	ca. Rendite	ca. Rendite	Anfangswert (01.05.2024)	10.000,00					
Sparpläne	285,42% p.a.	82,81% p.a.	+ Kurserfolge	1.132,50					
Alle Buchungen	Maximaler Drawdown	Maximaler Drawdown	+ Realisierte Kurserfolge	1.872,50					
<b>Berichte</b>	8,71%	1,61%	- Erträge	0,00					
Vermögensaufstellung	Maximale Drawdown Dauer	Maximale Drawdown Dauer	- Gebühren	4,00					
Diagramm	15 Tage	15 Tage	- Steuern	0,00					
Bestand	Mittlere Haltedauer	Performance vs. S&P 500 (rot) auf Tagesbasis	+ Cash Fremdwährungsgewinne	0,00					
<b>Performance</b>	24 Tage	Monatsrenditen in einer Heatmap	+ Performanceneutrale Bewegungen	0,00					
Berechnung	Anzahl Trades (mit Gewinn/mit Verlust)	J F M A M J J A S O N D	= Endwert (11.07.2024)	13.001,00					
Diagramm	1 ↑1 ↓0	24 0,9 176 9,5	Gesamtportfolio						
Rendite / Volatilität	(je volle 5.000 USD = 1 MES-Kontrakt)	24 30,0							
Wertpapiere									
Zahlungen									
Trades									
<b>Klassifizierungen</b>	+ Wertpapierart								
	Industry Group								
<b>Allgemeine Daten</b>									
Währungen									
Einstellungen									

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

Portfolio Performance		Datei	Ansicht	Buchung	Online	Hilfe	Mi. 3. Juli 11:12:42		
Willkommen	IBKR LB.xml	Aktien einfach - ei	SPY - long - Uptr	SPY-Long-Call-O	*SPX-Mini-Future	S&P 500 - buy &	MES - long - Uptre	MES - long - Uptre Test 1.3 - LURO s	*Test 1.6 - LURO
<b>Wertpapiere</b>	+ Konten							+	+
Konten	Konto	Kontostand	Währung	Notiz					
Cash	-43.819,00 USD								
<b>Stammdaten</b>									
Konten									
Depots									
Sparpläne									
Alle Buchungen									
<b>Berichte</b>									
Vermögensaufstellung									
Diagramm									
Bestand									
Performance									
Berechnung									
Diagramm									
Rendite / Volatilität									
Wertpapiere									
Zahlungen									
Trades									
<b>Klassifizierungen</b>	+ Wertpapierart								
	Industry Group								
<b>Allgemeine Daten</b>									
Währungen									
Einstellungen									

Cash								
<input type="checkbox"/> Umsätze	<input type="checkbox"/> Kontosaldenverlauf							
Datum	Transaktion	Symbol	Stück (Anzahl x Faktor)	Orderkurs	Positionsgröße	Gebühren	Rest-Saldo	Cash Strategie-Depot
02.07.2024	Kauf	MES=F	10	5.568,75	-55.688,50	1,00	-43.819,00	SPX Micro Future Strategie
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

A/D-Linie: Advanced Decline Line

### \*\*\* Das Big-Picture-Konzept - Stand: 05.07.2024 \*\*\*

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 müssen 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 Finanzinstrument 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-Kontrakte 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! 🤘