

# US-Markets - The Big Picture & Strategies

Donnerstag, 22. August 2024

Leichte bis solide Gewinne bei volatilem Handel gestern an der Wall Street, angeführt vom Nebenwerte-Index RUT.

Der Handelsumsatz war an der Nasdaq geringer gegenüber dem Vortag, an der NYSE dagegen etwas höher. Der Handelsumsatz beider Börsen lag unter dem Durchschnitt.

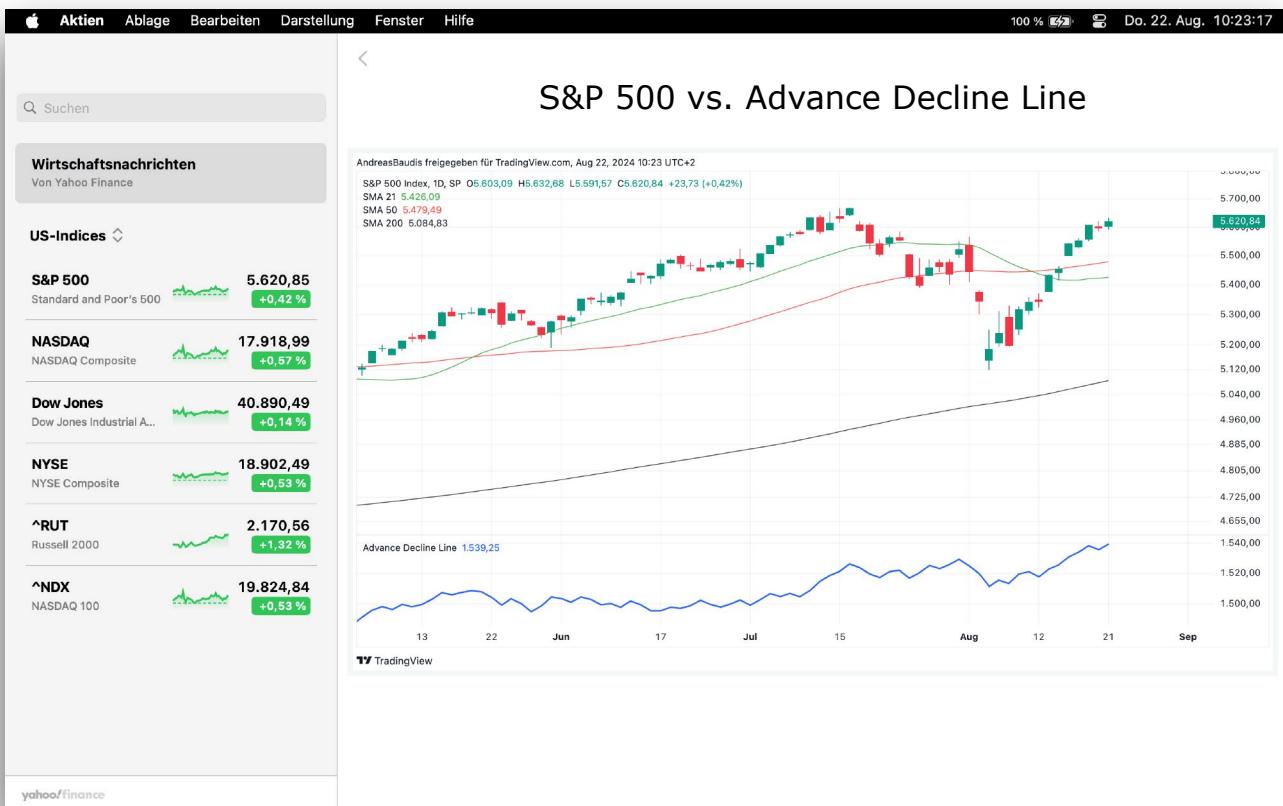
Das Verhältnis von Aktien mit neuem Hoch zu Aktien mit neuem Tief beträgt 11,3 zu 1. Das Verhältnis von Aktien mit einem Kursgewinn zu Aktien mit einem Kursverlust beträgt dagegen 3,6 zu 1 (Quelle beides: [finviz.com](#)).

Heiter weiter scheint das Motto der Bullen im Moment zu sein. Hinzu kommt, dass Jerome Powell gestern erneut sagte, dass er eine Zinssenkung im September für möglich hält.

Aber: der SPX konnte seit dem letzten Tief am 05.08.2024 in sehr kurzer Zeit bereits 9,8 % zulegen, beim NDQ sind es 13,7 %. Die Anzahl der Aufwärtstrend-Tage ist bei beiden Indices mit 12 an der Zahl sehr hoch, d.h. eine Pause wäre für den Markt zum jetzigen Zeitpunkt durchaus konstruktiv um ein Überhitzen der Rallye zu vermeiden. Der SPX ist zudem weniger als 1 % von seinem ATH entfernt, was Investoren zu Gewinnmitnahmen veranlassen könnte.

Der Gesamtmarkt bleibt weiterhin im Aufwärtstrend, aber das Risiko für einen deutlichen Rücksetzer nimmt immer weiter zu. Aggressive Aktienkäufe könnten sich jetzt als Fehler erweisen.

Die Index-Strategien sind zu 100 % in Cash und warten auf die nächste Gelegenheit zum Einstieg. Erfahrungsgemäß sind die Monate August und September für den Einstieg der Index-Strategie nicht geeignet, so dass es eher bei Cash & Warten bleibt. Sollte sich der Markt jedoch von einer sehr starken Seite zeigen... we will see.



## Wichtige Termine USA heute:

22. August 2024			
<b>Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe</b>			
 14:30	- Aktuell	229 K	227 K Vorherige
<b>Tatsächliche Hausverkäufe</b>			
 16:00	- Aktuell	3.91 M	3.89 M Vorherige
<b>Tatsächliche Hausverkäufe m/m</b>			
 16:00	- Aktuell	-0.3%	-5.4% Vorherige

## Die wichtigsten Quartalsergebnisse der Woche.

Most Anticipated Earnings Releases for the week beginning August 19, 2024									
Monday		Tuesday		Wednesday		Thursday		Friday	
Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	After Close	Before Open	
ZIM ESTEE LAUDER COMPANIES FREIGHTOS	PANW paloalto NETWORKS	LOW Lowe's fabrinet BIT DIGITAL	TOL Toll Brothers Medtronic WORKHORSE	TGT TARGET macy's TJX DYCOM	SNOW snowflake zoom Wolfspeed. SYNOPSIS	BIDU Baidu OSI SYSTEMS INC. PTON PELTON	CAVA workday Bill.com intuit ROSS Red Robin	GFI GOLD FIELDS HAFNIA	
ZIM ESTEE LAUDER COMPANIES FREIGHTOS	PANW paloalto NETWORKS	LOW Lowe's fabrinet BIT DIGITAL	TOL Toll Brothers Medtronic WORKHORSE	TGT TARGET macy's TJX DYCOM	SNOW snowflake zoom Wolfspeed. SYNOPSIS	BIDU Baidu OSI SYSTEMS INC. PTON PELTON	CAVA workday Bill.com intuit ROSS Red Robin	GFI GOLD FIELDS HAFNIA	
AMERICAN RESOURCES CORPORATION FLXST FLUENT	NANOX 唯品会 vip.com XPENG	COT Y	ZK ZEEKR	ANALOG DEVICES ZEEK Full Truck Alliance	Agilent Technologies URBN URBAN OUTFITTERS	NDSN Nordson mdxhealth	CanadianSolar NTE NetEase Games WB 新浪微博 weibo.com	Macro AMERICAN SOFTWARE	
E.C.D. AUTOMOTIVE DESIGN HESAI	FUTU Kingssoft Cloud HTHT	ZTO ZTO EXPRESS PagSeguro emeren 华住 WORLD	PAGS GDS SOL	Chemomab GDS GOS万国数据	CCIF CARLYLE CORPORATION AMERICA AIRPORTS	MDXH CARLYLE CORPORATION AMERICA AIRPORTS	VIKING TD Bank		

© 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.

The screenshot shows the 'Portfolio Performance' software interface focusing on the 'Konten' (Accounts) section. The table lists the current balance in 'Cash' at 23.398,48 USD. Below this, a detailed transaction history for 'Cash' is shown, with columns for Datum (Date), Transaktion (Transaction), Symbol (Symbol), Stück (Quantity), Orderkurs (Order Price), Order-Betrag (Order Amount), Gebühren (Fees), Rest-Saldo (Remaining Balance), and Cash Strategie-Depot (Cash Strategy-Depot). The transactions are dated from 11.07.2024 to 14.10.2021, showing a mix of purchases and sales of the SPY ETF.

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									
Berichte	Cash									
Wertpapiere	Kontostand Währung Notiz									
Stammdaten	Cash 13.162,00 USD									
Berichte	Cash									
Performance	Umsätze Kontosaldenverlauf									
	Datum	Transaktion	Symbol	Stück (Anzahl x Faktor)	Orderkurs	Order-Betrag	Gebühren	Rest-Saldo	Cash	Strategie-Depot
	12.07.2024, 17:41	Verkauf	SPY240830C00553000	200	14,94	2.987,00	1,00	13.162,00		Big Picture Options Strategie
	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

Willkommen \*IBKR LB.xml \*SPY - long - Uptrend - Filter \*SPY-Long-Call-Options@ \*SPX-Mini-Futures@Uptren X S&P 500 - buy & hold seit 0 MES - long - Uptrend - Filter MES - long - Uptrend - Filter Do. 22. Aug. 10:34:26

**Wertpapiere** + SPX-Micro-Future-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Pictures vs. buy & hold im S&P 500 Seit 01.05.2024

**Stammdaten**

- Konten 25,65%
- Depots
- Sparpläne
- Alle Buchungen

**Berichte**

- Vermögensaufstellung 25,65%
- Diagramm
- Bestand

**Performance**

- Berechnung 12,01%
- Diagramm
- Rendite / Volatilität
- Wertpapiere
- Zahlungen
- Trades 44,70% p.a.

**Klassifizierungen** +

- Wertpapierart
- Industry Group

**Allgemeine Daten**

- Währungen
- Einstellungen

**SPX-Micro-Future-Strategie mit Markt-Timing auf Basis des Big Pictures vs. buy & hold im S&P 500**

**S&P 500**

True Time-Weighted Rate of Return 12,01%

ca. Rendite 44,70% p.a.

Maximaler Drawdown 8,49%

Maximale Drawdown Dauer 36 Tage

Mittlere Haltedauer 24 Tage

Anzahl Trades (mit Gewinn/mit Verlust) 2 ↑ 2 ↓ 0

(je volle 5.000 USD = 1 MES-Kontrakt)

**Berechnung**

Performance-Berechnung

Aufgangswert (01.05.2024)	10.000,00
+ Kurserfolge	0,00
+ Realisierte Kurserfolge	2.570,00
+ Erträge	0,00
- Gebühren	5,00
- Steuern	0,00
+ Cash Fremdwährungsgewinne	0,00
+ Performanceneutrale Bewegungen	0,00
= Endwert (22.08.2024)	12.565,00

**Monatsrenditen in einer Heatmap**

**Jahresrenditen**

Monat	Rendite (%)
J	0,9
F	17,6
M	5,9
A	0,0
J	24
J	24
A	25,7
S	0,0
O	0,0
N	0,0
D	0,0

**Gesamtportfolio**

**aktuell nicht investiert und somit 100 % in Cash**

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

**Portfolio Performance** Datei Ansicht Buchung Online Hilfe

Willkommen \*IBKR LB.xml Aktien einfach - ei SPY - long - Uptr \*SPY-Long-Call-\*SPX-Mini-Future X S&P 500 - buy & MES - long - Uptr MES - long - Uptr Test 1.3 - LURO s Test 1.6 - LURO s Fr. 12. Juli 10:39:08

**Wertpapiere** + Konten

**Konten**

Konto	Kontostand	Währung	Notiz
Cash	12.565,00	USD	

**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

**Cash**

Umsätze Kontosaldenverlauf

Datum	Transaktion	Symbol	Stück (Anzahl x Faktor)	Orderkurs	Positionsgröße	Gebühren	Rest-Saldo	Cash Strategie-Depot
11.07.2024, 17:41	Verkauf	MES=F	10	5.638,50	56.384,00	1,00	12.565,00	SPX Micro Future Strategie
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 bzw. Erläuterungen:

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

Aufwärtstrend-Tag: ein Tag mit Tagesgewinn oder höherem Hoch und höherem Tief

### \*\*\* 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- und Risikohinweise - 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! 🤘