



# US-Markets - The Big Picture & Indices



Dienstag, 20. Mai 2025

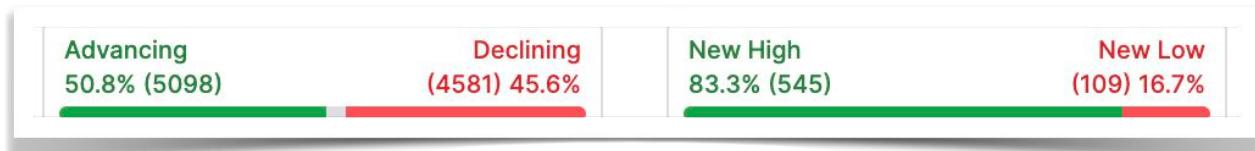
Trotz schlechten Handelsstarts, der durch die Herabstufung der Kreditwürdigkeit der USA belastet war, konnten die Bullen gestern die Indices an der Wall Street wieder über die Null-Linie hochkaufen - einzige Ausnahme: RUT, der bei einem leichten Verlust blieb.

Umsatzvolumen NASDAQ: gegenüber Vortag

gegenüber Durchschnitt

Umsatzvolumen NYSE: gegenüber Vortag

gegenüber Durchschnitt



(Quelle: [finviz.com](http://finviz.com))

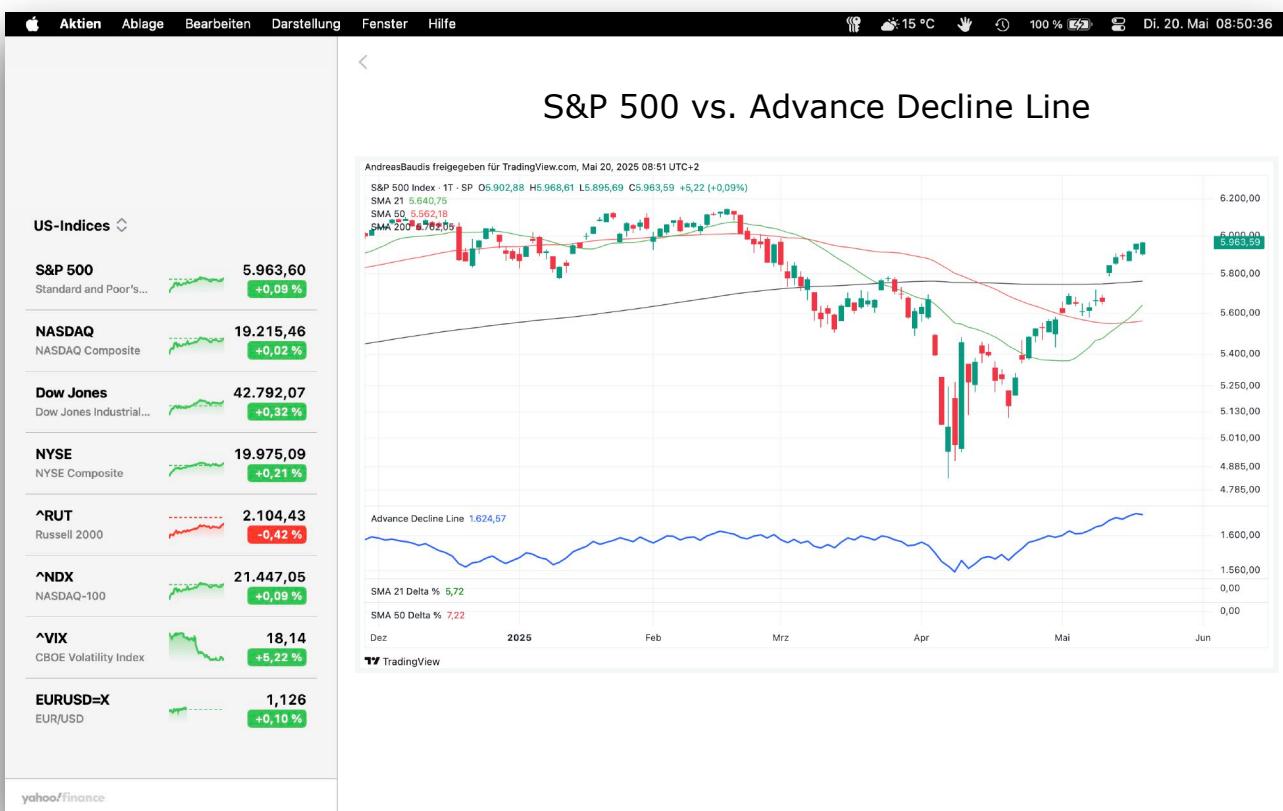
Die Rendite der 10-jährigen US-Staatsanleihen stieg gestern erwartungsgemäß erst einmal an, schlossen jedoch in der Nähe des Tagestief - ebenso der Angstindex VIX.

Die Bullen scheinen also immer noch genug Kraft zu haben, den Aufwärtstrend auch weiter zu befeuern. Dennoch kann es jederzeit sehr ruckartig zu einem Rücksetzer kommen, wenn Institutionelle mit großem Geldbeutel Gewinnmitnahmen tätigen.

Der Gesamtmarkt bleibt also weiter im Aufwärtstrend.

Ausblick: aufwärts/seitwärts mit hohem Rückschlagpotenzial

Die Index-Strategien wurden am 16.05. gegen Indices auf das Big Picture ausgetauscht.



Wichtige Termine USA heute: keine

# Die wichtigsten Quartalsergebnisse der Woche.



## Der Big Picture Index mit Markt-Timing auf Basis des Big Picture im Vergleich zu buy & hold im S&P 500 ab 01.02.2018.

Portfolio Performance Datei Ansicht Buchung Online Hilfe

Big Picture Index vs. S&P 500

**Big Picture Index**

True Time-Weighted Rate of Return  
**158,49%**  
ca. Rendite p.a.  
**13,89%**  
maximaler Rücksetzer  
**10,62%**  
Zeitraum bis max. Rücksetzer wieder aufgeholt wurde  
**339 Tage**  
Mittlere Investitionsdauer je Trade  
**34 Tage**  
Anzahl abgeschlossener Trades (mit Gewinn / mit Verlust)  
**51 ↑27 ↓24**

**S&P 500**

True Time-Weighted Rate of Return  
**111,33%**  
ca. Rendite p.a.  
**10,79%**  
maximaler Rücksetzer  
**33,92%**  
Zeitraum bis max. Rücksetzer wieder aufgeholt wurde  
**746 Tage**

**Performance-Vergleich**

Big Picture Index (schwarz) vs. S&P 500 (rot) auf Wochenbasis

**Jahres-Performance Big Picture Index**

	Gesamtpfotolio	S&P 500 (Benchmark)
18	-3,5	-1,2
19	20,4	28,9
20	24,0	16,3
21	12,1	28,9
22	4,1	-19,4
23	21,0	24,2
24	12,5	23,3
25	13,1	1,4

**Jahres-Performance S&P 500**

	Gesamtpfotolio	S&P 500 (Benchmark)
18	-3,5	-1,2
19	20,4	28,9
20	24,0	16,3
21	12,1	28,9
22	4,1	-19,4
23	21,0	24,2
24	12,5	23,3
25	13,1	1,4

**Hinweise**

Der Big Picture Index wird wie folgt berechnet:  
 > 100 % im SPX investiert im Aufwärtstrend  
 > 0 % im SPX investiert bei Verkaufsdruck oder Korrektur  
 Transaktionskosten und Steuern werden nicht berücksichtigt, da es eine reine Performancebetrachtung zwischen dem Big Picture Index und dem SPX darstellt.  
 Der Big Picture Index kann in der Praxis mit verschiedenen Finanzinstrumenten umgesetzt werden, zum Beispiel Long Call Optionen auf den SPX oder den SPY oder auch mit Futures auf den SPX.

**Investitionsquote: 100 %**

## Der Big Picture Index Pro mit Markt-Timing auf Basis des Big Picture und zusätzlichen Regeln im Vergleich zu buy & hold im S&P 500 ab 01.02.2018.

Portfolio Performance Datei Ansicht Buchung Online Hilfe

Big Picture Index Pro vs. S&P 500

**Big Picture Index Pro**

True Time-Weighted Rate of Return  
**124,08%**  
ca. Rendite p.a.  
**11,68%**  
maximaler Rücksetzer  
**5,07%**  
Zeitraum bis max. Rücksetzer wieder aufgeholt wurde  
**265 Tage**  
Mittlere Investitionsdauer je Trade  
**28 Tage**  
Anzahl abgeschlossener Trades (mit Gewinn / mit Verlust)  
**27 ↑19 ↓8**

**S&P 500**

True Time-Weighted Rate of Return  
**111,33%**  
ca. Rendite p.a.  
**10,79%**  
maximaler Rücksetzer  
**33,92%**  
Zeitraum bis max. Rücksetzer wieder aufgeholt wurde  
**746 Tage**

**Performance-Vergleich**

Big Picture Index (schwarz) vs. S&P 500 (rot) auf Wochenbasis

**Jahres-Performance Big Picture Index Pro**

	Gesamtpfotolio	S&P 500 (Benchmark)
18	3,8	-1,2
19	17,6	28,9
20	28,0	16,3
21	12,5	28,9
22	2,4	-19,4
23	12,2	24,2
24	10,6	23,3
25	0,3	1,4

**Jahres-Performance S&P 500**

	Gesamtpfotolio	S&P 500 (Benchmark)
18	3,8	-1,2
19	17,6	28,9
20	28,0	16,3
21	12,5	28,9
22	2,4	-19,4
23	12,2	24,2
24	10,6	23,3
25	0,3	1,4

**Hinweise**

Der Big Picture Index Pro wird wie folgt berechnet:  
 > 100 % im SPX investiert im Aufwärtstrend  
 > 0 % im SPX investiert bei Verkaufsdruck oder Korrektur  
 > zusätzliche Regeln für Entry  
 > zusätzliche Regeln für TakeProfit und StopLoss  
 Transaktionskosten und Steuern werden nicht berücksichtigt, da es eine reine Performancebetrachtung zwischen dem Big Picture Index Pro und dem SPX darstellt.  
 Ziel des Big Picture Index Pro ist es nicht, eine bessere Performance gegenüber dem Big Picture Index zu erzielen, sondern eine bessere Performance gegenüber dem SPX bei gleichzeitig geringerer Volatilität (max. Rücksetzer) gegenüber dem Big Picture Index.

**Investitionsquote: 0 %**

### \*\*\* 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

Alpha-Aktien: Aktien, die den Markt anführen, aber im deutschen nicht als Führer oder Marktführer bezeichnet werden (klingt im englischen mit „marketleader“ besser)

### \*\*\* Das Big-Picture-Konzept - Stand: 14.10.2024 \*\*\*

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 Spurte 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.

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.

\*\*\* Risikohinweise - Stand: 16.05.2025 \*\*\*

Das oben aufgeführte Big Picture und die Big Picture Indices stellen keine Handlungsempfehlung 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.

Ideen und Kritik zu Verbesserung sind herzlich willkommen.

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