

Portfolio News

Ausgabe 50
18. November 2005

Lieber Anleger,

Sie erhalten heute wieder meine Portfolio News, die ich Ihnen im Rahmen meiner Tätigkeit als Portfolio Manager zusende.

Ich bin sicher, Sie werden auch weiterhin viele nützliche Tipps und Empfehlungen darin finden.

Was Sie erwarten können:

- ❖ Neue Empfehlungen
- ❖ Die Updates zu meinen bisherigen Empfehlungen
- ❖ Die Analyse der Märkte DAX und Dow Jones, sowie je nach Aktualität weitere Märkte.
- ❖ Charttechnik - ich werde immer wieder Methoden, Tipps und Tricks erläutern.
- ❖ Ich werde Ihnen weiterhin die aussichtsreichsten Kaufsignale aus meinem Handelssystem weitergeben
- ❖ Besonders interessant für Sie: Aktuelle Empfehlungen zur Strukturierung Ihres Portfolios -
 - die neuesten Zertifikate, ausführlich erklärt,
 - aktuelle Fonds und wichtige Komponenten zur Diversifikation Ihres Portfolios, die ich meinen Klienten schon lange empfehle im Chart Performer aber nicht geben konnte. Also etwa Alternative Investments wie Private Equity Fonds, aber auch Immobilien-, oder Schiffsfonds, sowie Fonds mit entsprechender Steuerwirkung.

Gerne stehe ich auch für Fragen zur Verfügung und nehme Ihre Anregungen entgegen, unter g.bauer@drbauer-consult.de oder gregor.bauer@t-online.de.

Herzliche Grüße, Ihr



Inhalt der aktuellen Ausgabe:

1. Editorial: Ist der DAX um 5000 Punkte preisgünstig?-----Seite 1-3
2. Meine Empfehlungen im Überblick-----Seite 4-5
3. Die Märkte im Blick
 - ✚ DAX/Dow:
DAX-Anstieg auf kritische Marke - jetzt fällt die Entscheidung - Dow tendiert seit einigen Tagen seitwärts-----Seite 5-6
 - ✚ Brent-Öl:
Ölpreis bricht weiter ein - jetzt aber Bodenbildung im Bereich um 53 USD möglich-----Seite 6-7

So lesen Sie die Tabelle:

- ✓ Alle Kurse beziehen sich auf den Stand des jeweiligen Freitags.
- ✓ Die Kursangaben der Aktie beziehen sich auf die Xetra Schlusskurse um 17:30 Uhr, Die Kurse der Zertifikate beziehen sich auf die Emittentenkurse um 17:30 Uhr
- ✓ Die Kursangaben bei den offenen Positionen beziehen sich auf die Geldkurse, also die Kurse, zu denen Sie wieder verkaufen können. Wenn Sie nachkaufen, müssen Sie die Briefkurse beachten, diese liegen um den Spread höher. Dieser ist bei Aktien gering, kann aber bei Zertifikaten 1% und mehr ausmachen.
- ✓ Die rote Schrift macht Sie auf wichtige Veränderungen aufmerksam
- ✓ Zu einigen Werten finden Sie weitere Informationen am Ende der Tabelle
- ✓ Der Eintrag „Keine Position“ bedeutet: Das Kauflimit wurde noch nicht erreicht
- ✓ Laufzeit: Für Produkte mit einer begrenzten Laufzeit ist der letzte Handelstag eingetragen. Dies gilt z.B. für Optionsscheine oder Hebelzertifikate.

1. Ist der DAX um 5000 Punkte preisgünstig?

Der Dax kämpft wieder mit der 5000er-Marke.

Es das nun der Start für die viel beschworenen und erhoffte Jahresendrallye - oder ist bei etwa 5140 Punkten schon wieder Schluss.

Lesen Sie dazu die Analyse der Stimmungs-Umfragen der Fa. Cognitrend und schauen Sie sich meine DAX/DOX Analyse ab Seite 5 an.

16. November 2005. Nicht allzu viele Marktteilnehmer konnten sich vergangene Woche vorstellen, dass ein DAX®-Stand von 5.000 Punkten wenige Tage später schon als „günstig“ eingestuft werden würde. Ein Teil der von uns Befragten sind aber dieser Ansicht: Eine kleine Händlergruppe, die bislang das Börsentreiben von der Seitenlinie betrachtete, hat sich den Optimisten angeschlossen. In Folge ist unser Bull/Bear-Index® wieder nach oben gewandert, kann aber den Stand von vor 14 Tagen nicht überbieten. Andererseits ist die zuletzt gestiegene Zahl der Pessimisten konstant geblieben, so dass immerhin ein knappes Viertel der Teilnehmer immer noch auf fallende Kurse setzt - trotz eines Anstiegs der Standardwerte um stichtagsbezogene 1,6 Prozent.

Obgleich sich auch die Stimmung bei den Kommentaren seit Montag deutlich verbessert hat, gibt es genügend Gründe, dem jüngsten Trend des

Börsenbarometers zu misstrauen. Egal, ob es sich dabei um den schlechter als erwartet ausgefallenen ZEW-Index oder um politische Befürchtungen handelt. Gerade die steuerlichen Ansinnen der Großen Koalition wurden ja sehr unterschiedlich beurteilt. Da war bei den Pessimisten von einer Wachstumsbremse die Rede. Einige Analysten fürchteten gar einen Einbruch beim Konsum durch die höhere Mehrwertsteuer. Vielleicht sollte man aber nicht zuviel in das Verhalten der Bären hinein lesen. Denn ein Argument dafür, noch nicht die Stop-loss-Bremse gezogen zu haben, liegt auf der Hand: Der DAX befindet sich in der Nähe der Jahreshochs und da will man sich mit unnötigem Aktionismus noch zurückhalten. Zumal Charttechniker aus Amerika sich schon wieder skeptisch zur Wall Street äußern. Dort ist von drohenden Divergenzen die Rede, während man hierzulande vermutlich auf eine Doppelspitze, verbunden mit deutlich fallenden Kursen, setzt.

Für die Optimisten unter den Börsianern stellten sich die Steuerpläne nicht so dramatisch dar, weil sie ja erst Anfang 2007 zum Tragen kommen sollen. Und weil dieses Datum noch recht weit in der Zukunft liegt, wurden die negativen Einflüsse schnell ausgeblendet. Im Gegenteil: Manch einer sah sogar für 2006 einen zusätzlichen Konjunkturimpuls aufgrund vorgezogener Anschaffungen privater Haushalte. So gesehen wurde selbst der Abgeltungssteuer, die zum selben Zeitpunkt greifen soll, etwas Positives abgewonnen: Möglicherweise, so war zu hören, sei ein technischer Nachfrageschub für deutsche Aktien damit verbunden. Obgleich noch unklar ist, was genau besteuert wird.

Mit dem neuerlichen Anstieg des Optimismus ist die Zahl potentieller Abgeber bei steigenden DAX-Notierungen gestiegen. Allerdings werden die meisten mit derartigen Gewinnmitnahmen mindestens neue Jahreshochs abwarten wollen. Zumal das Wort ‚Jahresschlussrallye‘ bereits jetzt schon die Runde macht. Diesen Abgaben stehen außerdem die Käufe einiger Bären gegenüber, die bei neuen Extremkursen einen guten Grund weniger hätten, an den Erfolg ihrer Entscheidungen zu glauben. Den DAX kann also per Saldo nichts wirklich in die Bredouille bringen.

Verhältnis Optimisten zu Pessimisten			
	Bullish	Bearish	Neutral
Total	58 %	24 %	18 %
ggü. Vorwoche	+ 7 %	- 1 %	- 6 %

2. Meine Empfehlungen im Überblick

Instrument	WKN / ISIN	Kauf / Laufzeit	1. Stopp / 2. Stopp	Kurs am 18.11.05	Kaufdatum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- / 9,65 €	10,20 €	25.08.04	+ 5,7 %	Halten, evtl. verkaufen
Indezertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	112,38 €	16.02.04	+ 12,40 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G / DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	75,46 €	07.03.05	+ 9,4 %	Halten, Nachkauf möglich
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	124,64 €	20.09.04	+ 17,0 %	Halten
GSCI ER Index (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig	140,98 €	21.11.03	+ 41,0 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200 / DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	129,72 €	14.04.04	+ 35,8 %	Halten, Kaufen
Discountzertifikate							
ABN Roll.Dis. Brent Öl (Quanto)	ABN4KN / NL0000429926	111,83 € / endlos	Ohne Stopp	103,12 €	08.08.05	- 7,8 %	Halten, Kaufen
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 € / endlos	Ohne Stopp	134,50 €	19.01.04	+ 22,8 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € / endlos	Ohne Stopp	104,67 €	23.08.04	+ 2,6 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Disc. auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	113,88 €	26.07.04	+9,0 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,71 €	28.02.04	+ 7,9 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 € / 15.09.06	Endfällig	5,90 €	17.05.04	+ 22,9 %	Halten, Kaufen
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	134,70 €	10.10.03	+22,8 %	Basis-Investment, Kaufen
Sonstige Zertifikate							
SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	973,41 €	9.11.04	- 2,2 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.042,77 €	9.11.04	+ 4,8 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € / endlos	Ohne Stopp	1064,97 €	15.03.04	+ 6,5 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument
Hedgefonds-Zertifikate							
Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpkte	324,41 €	15.12.03	- 9,3 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.093,61 €	15.12.03	+ 1,4 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFB0C / DE000CSFB0C3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	103,49 €	02.08.04	- 1,0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.161,00 €	02.08.04	+ 5,6 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.273,00 €	02.08.04	+ 9,3 %	Halten bis Fälligkeit

Aktuelles zu einzelnen Positionen

1) Ixos im Wochenverlauf unverändert - noch 5,7 % im Gewinn

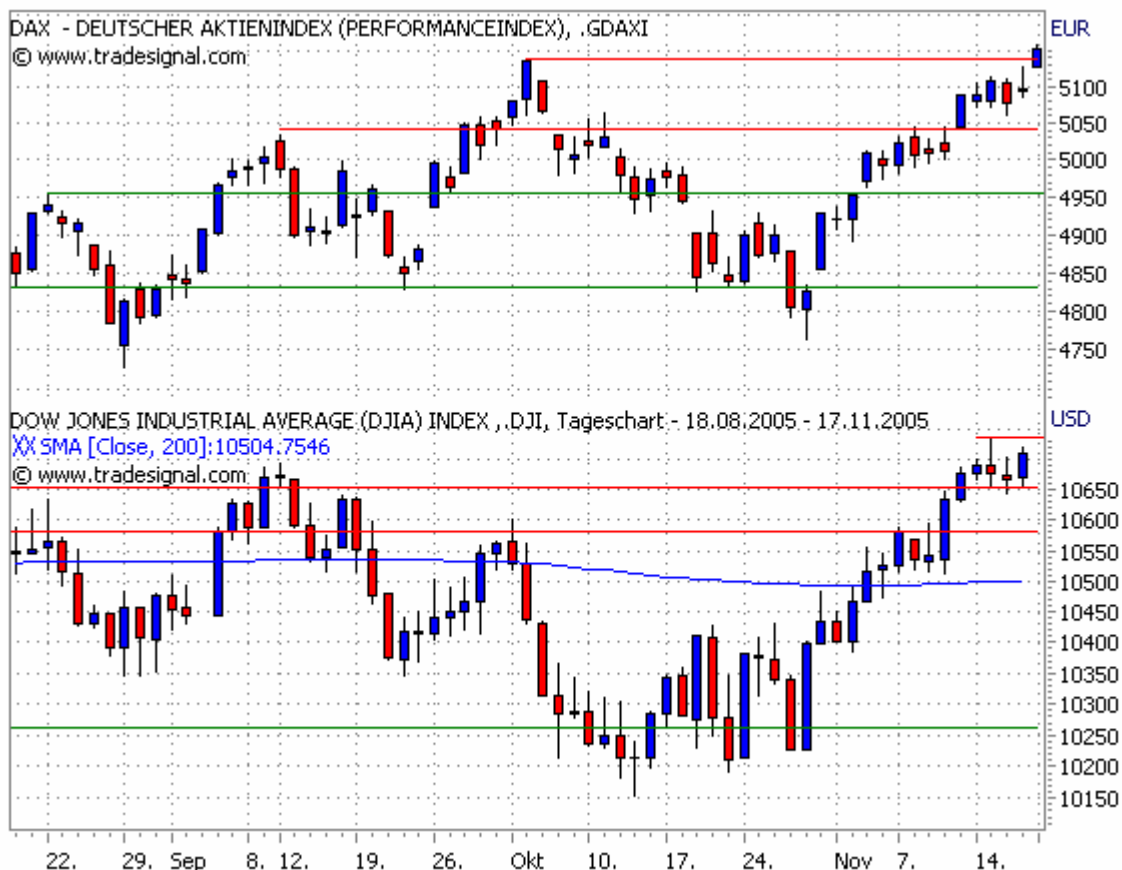
Nichts Neues:

Die Aktie ist jetzt aus der Spekulationsfrist heraus - Sie können jetzt also Ihren Gewinn steuerfrei mitnehmen. Aus charttechnischer Sicht ist noch kein Verkaufssignal erfolgt - aber auch ein „Zeitstopp“ kann Sinn machen - eben wenn sich eine Aktie längere Zeit nicht mehr bewegt. Es gilt auf jeden Fall aber weiterhin: Aussteigen, wenn die Aktie unseren Break-Even-Stopp bei 9,65 Euro erreicht. Kaufen Sie aber nicht mehr nach.

3. Märkte im Blick:

DAX/DOW:

DAX-Anstieg auf kritische Marke - jetzt fällt die Entscheidung - Dow tendiert seit einigen Tagen seitwärts



Jetzt wird es spannend. Denn der DAX versucht aktuell - Freitag, etwa 12:00 Uhr - die Widerstandsmarke bei 5138 Punkten zu durchbrechen, also das Jahreshoch zu überbieten.

Zuletzt wäre dann dieses Niveau 2002 erreicht.

Noch ist charttechnisch alles in Ordnung, der Aufwärtstrend seit dem 28.10. ist intakt.

Wichtiger als diese Marke beurteile ich aber das Verhalten des Dows in den nächsten Tagen. Dieser muss jetzt ebenfalls deutlich nach oben ausbrechen. Ich hatte vor einigen Wochen schon einmal darauf hingewiesen: Der Dax hat sich seit Mitte April 2005 aus dem Bereich um 4160 Punkte bis über 5000 Punkte katapultiert. Der Dow dagegen pendelte in diesem Zeitraum zwischen etwa 10.000 Punkten und 10.700 Punkten. Kann der Dow jetzt nicht deutlich an Fahrt gewinnen, wird es dem DAX schwer fallen, sich noch einmal von der US-Entwicklung abzukoppeln.

Der DAX notiert am 18.11.05 um etwa 12:00 Uhr bei 5155 Punkten
Der Dow schloss am 17.11.05 bei 10720 Punkten

DAX:

Widerstand: 5138, danach datiert die nächste Notierung in diesem Bereich aus dem Jahr 2002. Sie sollten aber so lange zurückliegenden Chartmarken nicht allzu viel Bedeutung beimessen.

Unterstützung: 5035 Punkte, 4940 Punkte, 4830 Punkte, 4600 Punkte-4550 Punkte, 4420-4435 Punkte

Dow Jones:

Widerstand: Das Hoch vom 21.7.05 bei 10720 Punkten,

Unterstützung: 10590 -10660 Punkte, 200-Tage-Linie bei etwa 10504 Punkten, 10259 Punkte, 10070 Punkte, 10000 Punkte

Mein Tipp:

Ich bin noch skeptisch: Im Bereich um 5000 - 5140 Punkten im Dax haben wir in den letzten Monaten immer eine Korrektur gesehen.

Achten Sie beim Dax besonders auf den aktuellen Bereich um 5140 Punkten.

Der Dow muss dem DAX jetzt noch einmal einen Impuls mitgeben, sonst wird es mit der Jahresendrally nichts werden.

Brent Öl:

Ölpreis bricht weiter ein - jetzt aber Bodenbildung im Bereich um 53 USD möglich

Der Ölpreis fiel weiter, nachdem er die Unterstützung bei 57 USF und dann auch bei 56 USD pro Barrel nach unten durchbrochen hatte.

Am 16.11. erreichte er schließlich im Tagesverlauf sein vorläufiges Tief bei 52,81 USD. Bis zum aktuellen Stand hat er dieses behaupten können.

Zumindest der steile Abwärtstrend zu Beginn der Woche wurde damit unterbrochen.

Die AROON-Indikator zeigt nun schon deutlicher den Abwärtstrend, der DSS-Oszillator - dieser beschreibt den Wellenverlauf einer Kursbewegung - verläuft weiter in der überverkauften Zone- ein Zeichen auf einen andauernden Abwärtsimpuls. Sie wissen, ein Signal auf einen erneuten Aufwärtsimpuls entsteht aber erst wenn die Indikatorlinie in den neutralen Bereich steigt.



Mein Tipp:

Wenn Sie, wie von mir empfohlen, bei etwa 57 USD Puts bzw. Bear-Turbozertifikate gekauft haben, haben Sie bisher einen schönen Gewinn eingefahren. Platzieren Sie nun Ihren Stopp nun bei etwa 55 USD und sichern Sie sich Ihren Erfolg.

Impressum

Die Dr. Bauers Portfolio News wird herausgegeben von:

Dr. Bauer Consult - Strategisches Portfolio Management
Mathildenstr. 1
65189 Wiesbaden

Tel: 0611-95 700 20

Fax: 0611-57 999 46

Email: g.bauer@drbauer-consult.de

Haftungsausschluss:

Sämtliche Beiträge und Inhalte dieses Investmentbriefs sind sorgfältig recherchiert. Dennoch kann ich nicht ausschließen, dass mir fehlerhafte oder sogar falsche Informationen vorliegen. Alle Angaben erfolgen daher ohne Gewähr, eine Haftung für die Richtigkeit ist generell ausgeschlossen. Insbesondere wird keine Garantie für einen bestimmten Anlageerfolg gegeben. Als Anleger sollten Sie sich der Risiken einer Aktienanlage immer bewusst sein, insbesondere auch der von spekulativeren Instrumenten, wie etwa Hebelzertifikaten oder Optionsscheinen. Ich rate ausdrücklich davon ab, Anlagemittel auf nur wenige Anlagen zu streuen oder gar dafür Kredite aufzunehmen.

So stellen insbesondere die Empfehlungen der Rubrik „Portfolio Tipp“ - die auch derivative Konstrukte enthalten können und damit auch spekulativen Charakter haben - keine Anlageberatung im eigentlichen Sinne dar. Sie müssen sich auf jeden Fall ausführlich von Ihrer Bank oder einem qualifizierten Anlageberater beraten lassen, bevor Sie diese Investments eingehen.

Newsletter abbestellen:

Sollten Sie den Investmentbrief nicht mehr beziehen wollen, so senden Sie einfach eine Email an: g.bauer@drbauer-consult.de

Alle Rechte der Ausgabe liegen bei der Dr. Bauer Consult - Strategisches Portfolio Management. Nachdruck und Veröffentlichung, auch auszugsweise, sind nur nach vorheriger Genehmigung gestattet.
Copyright © 2005 Dr. Bauer Consult