

Portfolio News

Ausgabe 57
14. Januar 2006

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 - also etwa Alternative Investments wie Private Equity-, Immobilien-, oder Schiffs- Fonds. 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

- ✚ Die Stimmung an der Börse - „Alle wollen einsteigen“ -----Seite 1-3
- 2. Meine Empfehlungen im Überblick-----Seite 3-4
- 3. Die Märkte im Blick
 - ✚ DAX/Dow:
Der DAX wartet ab - der Dow steht vor der Entscheidung-----Seite 4-6
 - ✚ Silber:
Kurzes Update: Gefahr des Doppel-Topps noch nicht gebannt -----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. Alle wollen billig einsteigen

Wie ist die Stimmung an der Börse? Lesen Sie die Einschätzung von Joachim Goldberg von der Firma Cognitrend.

11. Januar 2006. Die Beiträge einiger Kommentatoren zum deutschen Aktienmarkt am Dienstag müssen einige Akteure aufgeschreckt haben. Es entstand der Eindruck, der Leitindex DAX®-Index sei kräftig gefallen, obwohl der Rückgang vom jüngsten Vierjahreshoch lediglich ein gutes Prozent ausmacht. Auch einige Teilnehmer unseres Panels scheinen passend zu den eisigen Temperaturen draußen kalte Füße bekommen und sich von ihren Engagements getrennt zu haben. Denn der Optimismus hat sich gemessen am Bull/Bear-Index® gegenüber der Vorwoche auf den niedrigsten Stand seit Ende Oktober 2005 zurückgebildet. Er liegt dennoch weiterhin über seinem 52-Wochen-Durchschnitt. Vom Aufschwung des DAX-Index blieb im Berichtszeitraum immerhin noch ein Plus von 0,5 Prozent übrig - trotz der jüngsten Gewinnmitnahmen.

In der Vorwoche hatten wir unseren mittelfristig orientierten Teilnehmern noch Durchhaltevermögen beim „Gewinne laufen lassen“ attestiert. Nun zeigt man sich nicht mehr gewillt, weiter zu warten. Dieses Verhalten ist durchaus verständlich, wenn man bedenkt, dass sich Aktienhändler, wie andere Menschen auch, an Positives sehr schnell gewöhnen und jeden weiteren Zugewinn immer schwächer

wahrnehmen. Das gilt auch für den zuletzt aufgekeimten Konjunkturoptimismus, der durch Daten wie die Auftragseingänge der deutschen Industrie eine zusätzliche Rechtfertigung erfuhr.

Stattdessen machte man sich offenbar um die Befindlichkeit des DAX-Trends Sorgen, denn einige Strategen wünschten ihm und sich selbst sehnlich eine „gesunde“ Korrektur, am besten „einen Abschlag von 50 bis 100 Punkten“, um willigen Investoren den Markteinstieg zu erleichtern. Andere Analysten halten einen weiteren Anstieg der Kurse ohne vorherige deutliche Abwärtskorrektur in der Größenordnung von fünf bis acht Prozent für unwahrscheinlich. Ganz zu schweigen von denjenigen, die wieder einmal nach typischen Übertreibungsmerkmalen im Aktienmarkt suchen. Denn wenn man nicht engagiert ist, lässt sich über Crash-Szenarien trefflich spekulieren, weil es nicht wirklich weh tut.

Per Saldo wollen viele Anleger und Investoren zu günstigeren Kursen einsteigen. Den einen würden bereits 50 Punkte günstiger als zum heutigen Niveau reichen, den anderen erst 400 Punkte. Allein diese zukünftigen Möchtegern-Optimisten sollten ausreichen, den DAX-Index im Falle einer Korrektur zu stützen. Hinzu kommen die jüngsten Aussteiger, die mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit bald wieder zurückkehren und damit größeres Ungemach verhindern sollten.

Verhältnis Optimisten zu Pessimisten			
	Bullish	Bearish	Neutral
Total	53 %	29 %	18 %
ggü. Vorwoche	- 6 %	- 1 %	+ 7 %

2. Meine Empfehlungen im Überblick

Instrument	WKN / ISIN	Kauf / Laufzeit	1. Stopp / 2. Stopp	Kurs am 13.01.06	Kaufdatum	Veränd. seit Kauf	Kommentar
Aktien							
Ixos Software AG 1)	506150 / DE000506150	9,65 €	- / 10,00 €	10,30 €	25.08.04	+ 6,7 %	Halten, bzw. Verkaufen, Neuer Stopp
Indexzertifikate							
GS Rainbow	392901 / DE0003929014	100 € / 2.2.210	Ohne Stopp	115,22 €	16.02.04	+ 15,2 %	Halten, langfr. Absicherungsinstr.
Bonuszertifikate							
Bonuszert. auf E.ON	SG0A2G/ DE000SG0A2G6	69,00 € / 14.9.07	Ohne Stopp	85,99 €	07.03.05	+ 24,6 %	Halten, Nachkauf möglich
Nasdaq 100 Step-up	815742 / DE0008157421	106,50 € / 10.12.09	Endfällig	127,57 €	20.09.04	+ 19,8 %	Halten
GSCI ER Index (Rohstoffindex)	173300 / DE0001733004	100,00 € / 20.11.09	Endfällig	144,65 €	21.11.03	+ 44,7 %	Halten, langfr. Diversifikation
FTSE/Xinhua China25 (China)	959200/ DE0009592006	95,50 € / 20.10.09	Ohne Stopp	144,12 €	14.04.04	+ 50,9 %	Halten, Kaufen

Discountzertifikate

ABN Roll.Dis. Brent Öl (Quanto)	ABN4KN / NL0000429926	111,83 € / endlos	Ohne Stopp	107,00 €	08.08.05	- 4,8 %	Halten, Kaufen
Europa Rolling Sprint (ESTX)	329948 / CH0016833482	112,03 €/endlos	Ohne Stopp	145,19 €	19.01.04	+ 29,6 %	Halten
Vario Rendite Zertifikat auf ESTX	A0AAQ5 / DE000A0AAQ53	102,00 € / endlos	Ohne Stopp	105,22 €	23.08.04	+ 3,2 %	Halten, langfr. konservatives Instr.
UBS Rolling Disc. auf den S&P 500	810586 / DE000 8105867	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	116,96 €	26.07.04	+11,9 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 7USD)	ABN1Q3 / NL0000401800	6,22 € / 15.09.06	Ohne Stopp	6,78 €	28.02.04	+ 9,0 %	Halten, Kaufen
Silber Quanto Disc. Zert. (Cap 6)	ABN1NL / NL0000400273	4,80 €/ 15.09.06	Endfällig	5,91 €	17.05.04	+ 23,1 %	Halten, Kaufen
EuroStoxx50 Rolling Flex	723022 / DE0007230229	109,70 € / endlos	Ohne Stopp	141,99 €	10.10.03	+29,4 %	Basis-Investment, Kaufen

Sonstige Zertifikate

SG Industriemetall Basket	SG093D / DE000SG093D2	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1072,19 €	9.11.04	+ 7,8 %	Halten, langfr. Diversifikation,
SG Commodities Basket	SG093E / DE000SG093E0	995,00 € / 20.10.08	Ohne Stopp	1.148,14 €	9.11.04	+ 15,4 %	Halten, langfr. Diversifikation,
IRIS Strategie - Zertifikat	DB3YYY / DE000DB3YYY7	1.000,0 € /endlos	Ohne Stopp	1.096,59 €	15.03.04	+ 9,7 %	Halten, langfr. Absicherungsinstrument

Hedgefonds-Zertifikate

Long Zertifikat auf d. COMAS 25 Index	145360 / DE0001453603	357,74 € / endlos	810 Indexpunkte	336,70 €	15.12.03	- 5,9 %	Langfristiges, spek. Absicherungsinstr.
COMAS 25 Abs. Ret. (Hedge Funds)	716814 / DE0007168148	1078,35 € / endlos	Ohne Stopp	1.110,85 €	15.12.03	+ 3,0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
CSFB/Tremont 60 Investable Index	CSFBOC / DE000CSFBOC3	104,50 € / endlos	Ohne Stopp	103,59 €	02.08.04	- 0,9 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr.
ARIX Top Return Index	788288 / DE0007882888	1.100 € / 30.3.2007	Ohne Stopp	1.188,00 €	02.08.04	+ 8,0 %	Halten, langfr. Diversifikationsinstr
AI Global Hedge	586888 / DE000586889	1.165 € / 07.07.06	Ohne Stopp	1.318,00 €	02.08.04	+ 13,3 %	Halten bis Fälligkeit

Aktuelles zu einzelnen Positionen

1) Ixos notiert an der Hamburger Börse mit knapp 7% Gewinn

Aus charttechnischer Sicht ist weiterhin kein Verkaufssignal erfolgt - aber auch ein „Zeitstopp“ kann Sinn machen - eben wenn sich eine Aktie längere Zeit nicht mehr bewegt.

Wenn Sie an der Börse Hamburg verkaufen möchten limitieren Sie wegen der geringen Umsätze ihre Verkaufsaufträge unbedingt.
Beachten Sie den neuen Stopp bei 10,00 Euro.

3. Märkte im Blick:

DAX/DOW:

Der DAX wartet ab - der Dow steht vor der Entscheidung

Der DAX hat mittlerweile eine charttechnische Marke im Bereich um 5500 Punkte gebildet - es ist am heutigen Freitag wieder unter die 5500-Punkte-Marke gefallen, diese stellt also jetzt einen Widerstand dar.

Kursziel nach unten: etwa 5410 Punkte, dann um 5320 Punkte.

Der Dow befindet sich in einer äußerst kritischen Phase: War der Ausbruch über die Marke von 10.959 Punkten nur eine Strohfeuer - also eine Bullenfalle?

Zwar ließ sich zu Beginn der Woche noch eine gewisse Kursdynamik nach oben erkennen, diese fand aber schon am 11.1.06 bei 11045 Punkten im Tagesverlauf ihr jähes Ende. Der Dow befindet sich in akuter Gefahr, wieder unter die 10559er-Unterstützung zu fallen. Dies wäre dann der vierte Ausbruchsversuch in Folge (siehe meine Markierungen im Chart) und sicherlich demoralisierend für die „Bullen“.

Noch ein Hinweis dazu: Die Kerze vom Freitag im Chart des Dow ist ein Doji - also ein Zeichen für die akute Unsicherheit des Marktes an dieser Chartmarke.

Nichts Neues bei den Indikatoren (Ich habe diese daher heute zur besseren Darstellung weggelassen)

Die AROON-up-Linie des DAX verläuft weiter im oberen Bereich, die des Dow steht kurz vor dem Fall in den unteren Bereich, also ein Hinweis auf einen weiter nachlassenden Aufwärtstrend, aber noch kein Signal für eine Trendwende. Dazu müsste die blaue AROON-up-Linie in den unteren Bereich und die rote AROON-down-Linie in den oberen Bereich steigen.

Charttechnisch war bisher beim DAX alles in Ordnung - es gab noch keine Signale auf eine Trendumkehr. Jetzt sieht die Sache allerdings schon bedrohlicher aus.

DAX schloss am 13.01.06 bei 5483,09 Punkten

Der Dow schloss am 13.01.06 bei 10959,87 Punkten

DAX:

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

Unterstützung: 5500 Punkte, 5300 - 5310 Punkte, 5138 Punkte, 5035 Punkte, 4940 Punkte, 4830 Punkte, 4600 Punkte-4550 Punkte, 4420-4435 Punkte

Dow Jones:

Widerstand/Unterstützung: 10.950 - 10.959 Punkte

Unterstützung: Das Hoch vom 21.7.05 bei 10720 Punkten, 10590 - 10660 Punkte, 200-Tage-Linie bei etwa 10533 Punkten, 10259 Punkte, 10070 Punkte, 10000 Punkte

Mein Tipp:

Wenn Sie im DAX ab 5203 weiter long orientiert sind halten Sie die Position.

Wichtig: Den Stopp jetzt auf etwa 5450 Punkte heraufsetzen und damit erneut höhere Gewinne sichern.

Wenn Sie der Empfehlung für eine DAX-Long-Position bei einem DAX-Stand von 5315 Punkten gefolgt sind, halten Sie auch diese Position weiter. Wenn Sie mit einem hohen Hebel investiert sind setzen Sie aber jetzt Ihren Eingangstopp auch auf 5450 Punkte. Sie sind so vor möglichen größeren Verlusten geschützt, wenn es wirklich zu einem raschen Kursrückgang beim Dax kommt.



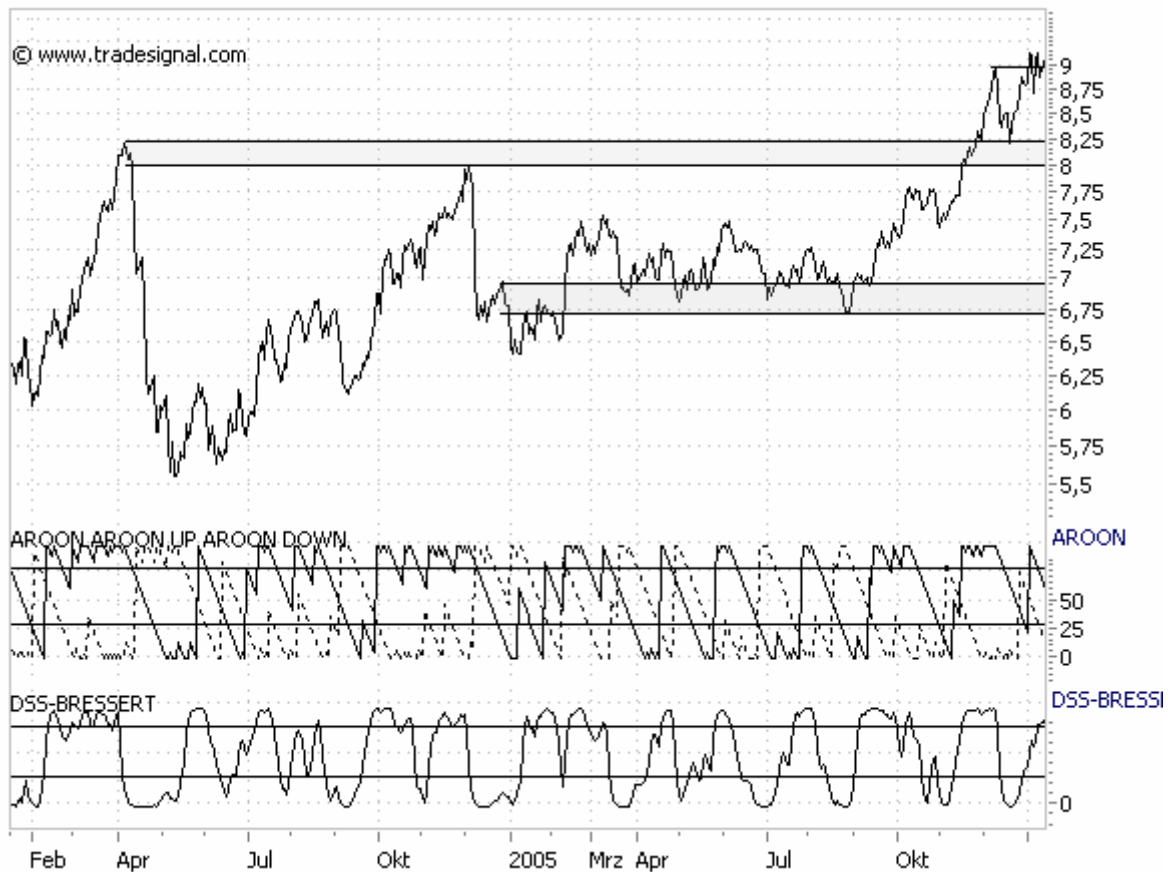
Silber:
Gefahr des Doppel-Tops noch nicht gebannt.

Ich hatte Ihnen in der letzten Ausgabe meiner Portfolio News einen meiner Artikel aus der Börsenzeitung eingestellt.

Als kurzes Update ist zu bemerken:
Die Situation bleibt spannend, das Doppel-Topp hat sich noch nicht ausgebildet, aber ich kann auch noch keinen neuen Aufwärtsimpuls registrieren. Der Kurs klebt unentschlossen an der Neun-USD-Marke.

Daher gilt meine Tradingempfehlung weiter:
Kauf wenn Silber etwa über 9,25 USD steigt, Stopp bei 7,95 USD.
Verkauf (Short) wenn Silber unter 8 USD fällt, Stopp bei 8,10 USD.

(Update der Graphik aus dem Artikel in der Börsenzeitung vom 4.1.2006)



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