

Der Wellenreiter

Handelstägliche Frühausgabe

Freitag, den 03. September 2004

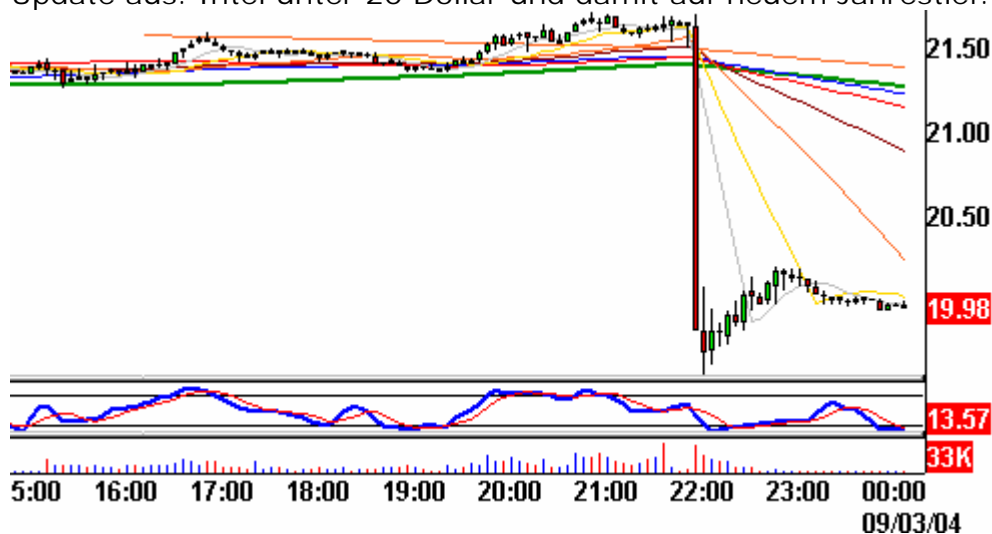
Guten Morgen!

Newmont Mining zeigt seit Wochen relative Stärke gegenüber den Gold-Indizes XAU und HUI. Man erkennt dies auch daran, dass Newmont – im Gegensatz zu den Goldindizes – bereits seinen seit Januar bestehenden Abwärtstrend gebrochen hat. Wenn der Blue Chip der Branche so etwas macht, hat das durchaus eine gewisse Bedeutung, die nur positiv interpretiert werden kann.

Newmont Mining Wochenchart



So sah Intels gestriger Absturz nach dem enttäuschen ausgefallenen Midquarter-Update aus. Intel unter 20 Dollar und damit auf neuem Jahrestief.



Hypothekenfinanzierer Fannie Mae hat seine Widerstandlinie durchbrochen.

Fannie Mae Tageschart



Wer einen „Schuldigen“ für die aktuelle Aufwärtsentwicklung am Aktienmarkt sucht, sollte sich den US-Einzelhandelsindex „ausgucken“: Dieser erzielte bereits am 6.8. – eine Woche vor dem breiten Markt – sein Tief und zeigt seither deutliche relative Stärke. Auch und besonders gestern.

US-Einzelhandelsindex



Da der US-Markt am kommenden Montag den Labor-Day feiert und somit nicht gehandelt wird, erscheint die erste Frühausgabe der kommenden Woche am Dienstag.

Zu den Märkten.

1,11 Mio. Aktien wechselten an der NYSE den Besitzer. Das Aufwärtsvolumen betrug 930 Mio., das Abwärtsvolumen 166 Mio. gehandelte Aktien. Das Aufwärtsvolumen ergab 85% vom Gesamtvolumen; 161 neue Hochs standen 12 neuen Tiefs gegenüber. Lediglich das Volumen war – jahreszeitlich bedingt – gering, Verkäufer traten praktisch nicht auf.

Der Dow Jones Index schloss mit 10290 Punkten um 121 Zähler höher als am Vortag.

Der S&P 500 gewann 12 Zähler und endete bei 1118 Punkten.

Der Nasdaq Composite Index schloss mit 1873 Punkten um 1,2% höher; die Halbleiter endeten mit 0,9% im Plus. Die Halbleiter führen nicht, sie werden eher mitgezogen.

Der Transport-Index stieg um 1,8% auf 3162 Punkte. Gute Aktion gestern.

Größte Gewinner: Transports, Einzelhandel; Größte Verlierer: Goldaktien

Der T-Bond Future endete schwächer bei 110,21 Punkten.

Crude Öl notiert aktuell bei 44,28 und Erdgas bei 4,78 Dollar (Tief war bei 4,71 Dollar). Unterstützung bei Erdgas im Bereich 4,60 bis 4,70 erreicht. Für einen Einstieg sollte Bodenbildung abgewartet werden.

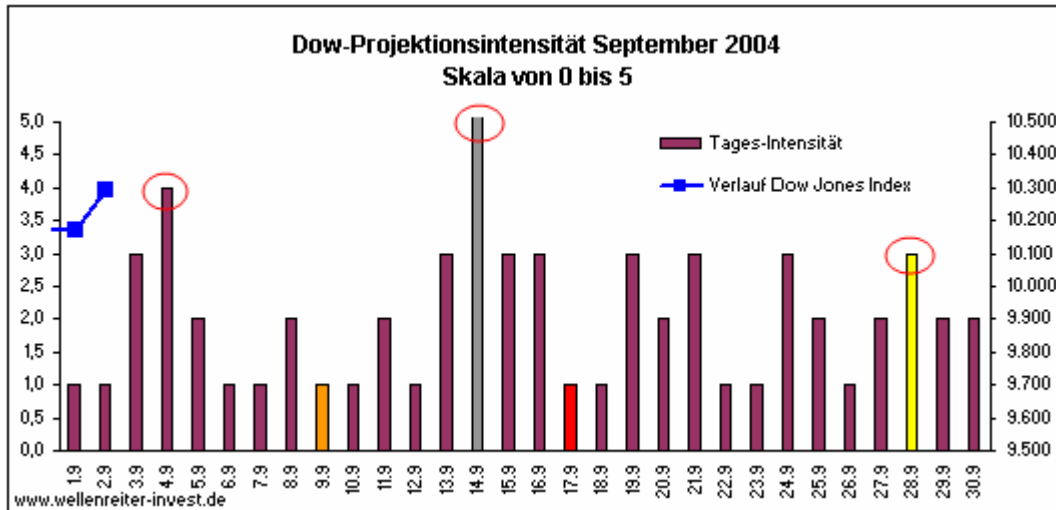
Der Dollar Index stieg auf 89,07 Punkte.

Der Goldpreis notiert aktuell bei 405,80 Dollar/Unze. Silber notiert bei 6,76 Dollar.

Der Gold Bugs Index HUI fiel um 0,9% auf 205,76 Punkte. Der Gold/Silber Index XAU endete bei 94,51 Punkten. Newmont Mining verlor 30 Cent und endete bei 44,49 Dollar.

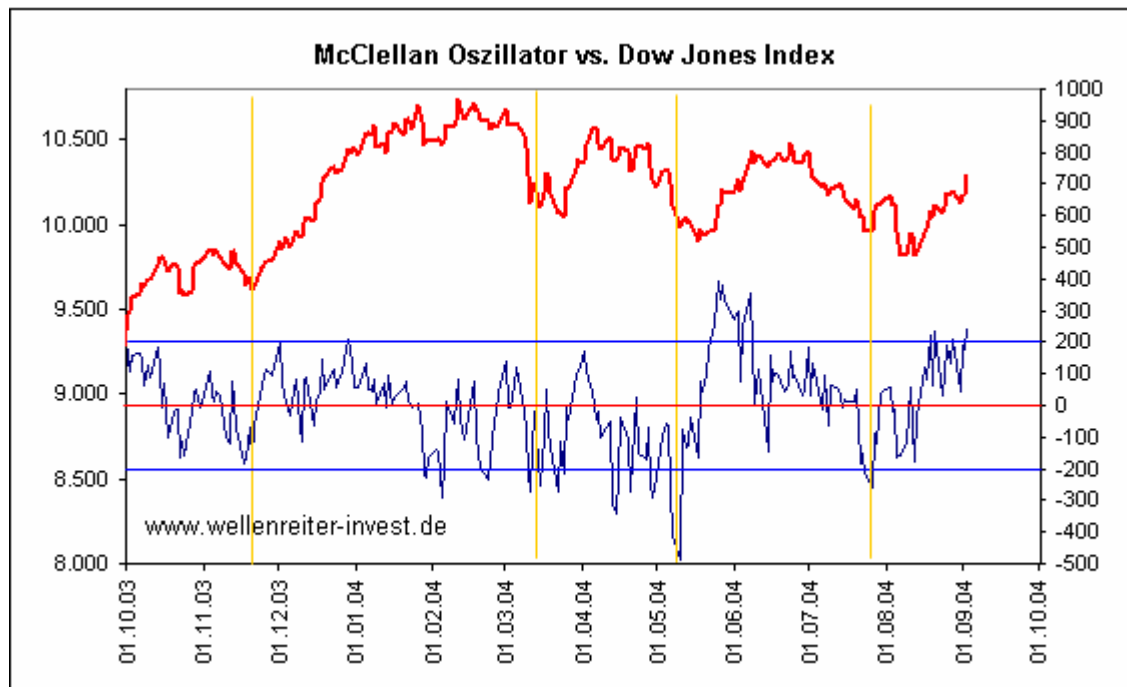
Der Volatilitätsindex (VIX) fiel um 4,2% auf 14,28 Punkte; der VXN endete bei 21,62 Punkten. Das Put/Call-Verhältnis endete bei 0,93. Der McClellan Oszillator schloss bei plus 246 Punkten.

Wichtige Zeitprojektionstage für den September: 4., 14., 28.



weinrot=normale Zeitprojektion; orange=Donnerstag vor der Verfallswoche; gelb=Vollmond, rot=Verfallstag; dunkelgrau=Neumond; graue Linie im Hintergrund: Verlauf Dow Jones Index

Intel hat enttäuscht und das drückt die Märkte. Auf der anderen Seite stehen heute die Arbeitsmarktdaten an, die das Potential haben, den Markt zu bewegen. Es ist müßig, über die Ergebnisse zu spekulieren. Im Falle einer Datenlage, die die Wirtschaft stärker als erwartet aussehen lässt, würden die Bonds einen Dämpfer erhalten. Nichtsdestotrotz liegt heute eine wichtige Zeitprojektion an. Unsere Vermutung eines Hochs liegt offen auf dem Tisch. Viele Indikatoren - wie beispielsweise der McClellan Oszillator - sind überkauft.



Ganz entscheidend wird sein, wie sich der Ölpreis in den kommenden Tagen verhält. Steigt er weiter an, erhält das Szenario eines Hochs an den Aktienmärkten zusätzliche Nahrung. Fällt er oder bleibt auf dem aktuellen Niveau, so könnte der Markt die Toppbildung verlangsamen oder hinauszögern.

Aktuell wochengültige Kauf-Stopps (bis Freitag) für das Musterdepot Weizen, WKN:ABN19U, 300 Stück, Kauf in Stuttgart bei Marktöffnung bei 6,43 Euro vollzogen. Den Stopp platzieren wir unter das höhere Tief bei 299 Dollar.

Absacker

Betrifft Pimcos Monatskommentare September: Der von Paul McCulley ist interessanter als der von Bill Gross.

http://www.pimco.com/LeftNav/Late+Breaking+Commentary/FF/2004/FF_09_2004.htm

Ihr Robert Rethfeld
Wellenreiter-Invest