

# Der Wellenreiter

Handelstägliche Frühausgabe

Dienstag, den 14. September 2004

Guten Morgen!

Der Dow Jones Index befindet sich weiterhin am oberen Rand seines abwärts verlaufenden Trendkanals. Er hat sich von dem „10%-in-drei-Tagen-SOX“ nicht anstecken lassen. Das ist sehr auffällig. In unserem Musterdepot sind wir weiterhin short positioniert. Angesichts des heutigen Zeitprojektionstages und der Wichtigkeit eines „Turnaround Tuesday“ – heute ist Dienstag – können wir uns gut vorstellen, dass am Ende des Tages ein Trendtag zu Buche steht.

Dow Jones Index Tageschart



Wir tippen auf eine Abwärtsbewegung, wissen aber auch, dass ein Ausbruch aus der Handelsspanne Richtung Norden bullische Implikationen hätte. Unser Stopp ist eng gesetzt.

-----

In den letzten Ausgaben hatten wir regelmäßig über den VIX berichtet. Mit 13,20 Punkten hat er gestern ein neues Acht-Jahres-Tief !! auf Tagesschlussbasis fabriziert. Das lässt uns interessiert zu den nächsten Supportlinien blicken.

#### VIX-Index-Monatschart



Diese lassen sich nur mit einem Monatschart erkennen. 1992, als der VIX ähnlich wie aktuell tief nach unten durchsackte, bedeutete die Marke von 12,30 Punkten einen vorläufigen Boden. Der tiefste je gemessene Stand des VIX waren 9,31 Punkte im Dezember 1993.

Ich gehe davon aus, dass der VIX auch diesmal Schwierigkeiten haben wird, die Marke von 12,30 Punkten im ersten Anlauf zu unterschreiten. Weit ist sie nicht mehr entfernt.

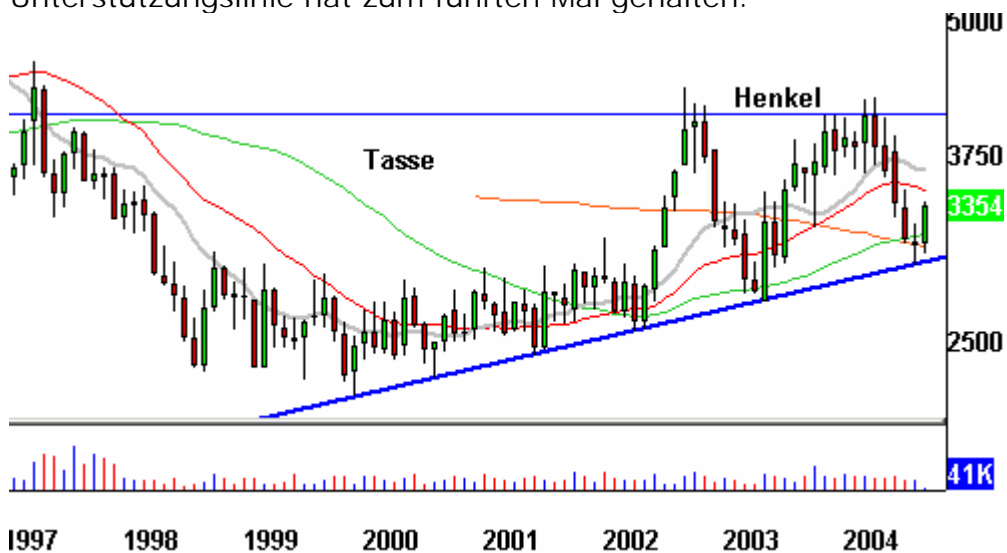
-----

Der Tageschart in Weizen zeigt eine Bodenbildungsformation mit höheren Tiefs (roter Kreis). und zum Ende hin stark ausgetrocknetem Volumen.

Weizen Tageschart



Das „Geheimnis“ dieser Bodenbildung liegt allerdings nicht im Tages-, sondern im Monatschart: Weizen könnte eine Tasse/Henkel-Formation ausbilden. Die blaue Unterstützungslinie hat zum fünften Mal gehalten.



Zu den Märkten.

1,28 Mrd. Aktien wechselten an der NYSE den Besitzer. Das Aufwärtsvolumen betrug 803 Mio., das Abwärtsvolumen 468 Mio. gehandelte Aktien. Das

Aufwärtsvolumen ergab 63% vom Gesamtvolumen; 179 neue Hochs standen 14 neuen Tiefs gegenüber.

Der Dow Jones Index schloss mit 10314 Punkten um 1 Zähler höher als am Vortag.

Der S&P 500 gewann 2 Zähler und endete bei 1126 Punkten.

Der Nasdaq Composite Index schloss mit 1910 Punkten um 0,8% höher; die Halbleiter endeten mit 2,5% im Plus.

Der Transport-Index fiel um 0,1% auf 3223 Punkte.

Größte Gewinner: Halbleiter, Biotech; Größte Verlierer: Versorger

Der T-Bond Future endete bei 111,14 Punkten.

Crude Öl notiert aktuell bei 42,91 und Erdgas bei 4,91 Dollar. Erdgas machte gestern einen Riesensprung nach oben; die angegebene Unterstützung bei 4,60 war eine Barriere. Die OPEC-Sitzung am Mittwoch wird laut „Business Week“ die Machtlosigkeit dieser Vereinigung aufzeigen (siehe auch Absacker).

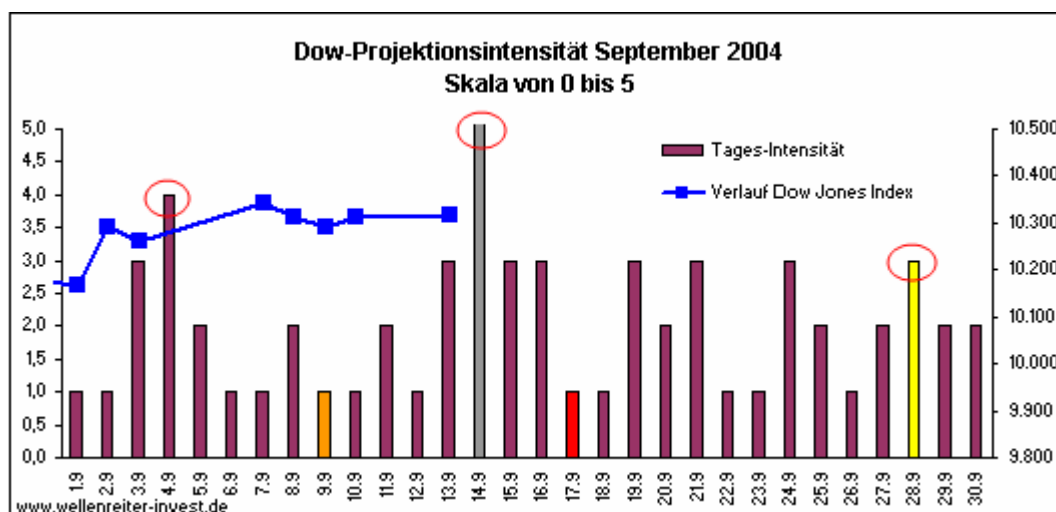
Der Dollar Index stieg auf 88,82 Punkte.

Der Goldpreis notiert aktuell bei 403,30 Dollar/Unze. Silber notiert bei 6,23 Dollar.

Der Gold Bugs Index HUI stieg um 0,5% auf 204,03 Punkte. Der Gold/Silber Index XAU endete bei 93,02 Punkten. Newmont Mining gewann 10 Cent und endete bei 43,40 Dollar.

Der Volatilitätsindex (VIX) fiel um 4,3% auf 13,17 Punkte; der VXN endete bei 19,14 Punkten. VIX auf frischem 8-Jahres-Tief. Das Put/Call-Verhältnis endete bei 0,67; ein so niedriger Wert wurde zuletzt vor 1 ½ Monaten erreicht. Der McClellan Oszillator schloss bei plus 131 Punkten.

-----  
Wichtige Zeitprojektionsstage 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

-----

An manchen Tagen laufen die Fäden des Marktes zusammen, so wie heute. Preis und Zeit befinden sich in wichtigen Positionen; der Dow steht vor einer Richtungsentscheidung (siehe weiter oben).

In den letzten Tagen dreht sich das Rotationsmodell. Das Tief der Halbleiterwerte hat die spekulativen Elemente des Marktes wachgerüttelt; man schaue sich neben den Halbleitern die Internet-Aktien oder die Biotechs an. „Dividenden-Dinosaurier“ wie Versorger oder Transports müssen hingegen Verluste hinnehmen. Alex Hirsekorn hat das Phänomen der Rotation bereits im gestrigen CoT-Report beschrieben.

Der VIX befindet sich auf einem neuen 8-Jahres-Tief, die Put/Call-Ratio deutet ebenfalls einen auf Anstieg von Sorglosigkeit hin. Der Oktober ist traditionell der Monat mit der größten Range im Jahr, und der September gilt als schwach.

Das OPEC-Meeting am Mittwoch ist die „Wildcard“. Die Korrelation zwischen Ölpreis und Dow Jones Index ist sehr eng; ein steigender Ölpreis wird aller Voraussicht nach einen fallenden Dow provozieren. Ein fallender Ölpreis hingegen sollte sich positiv auf den Aktienmarkt auswirken.

-----

Aktuell wochengültige Kauf-Stopps (bis Freitag) für das Musterdepot Der Kauf eines währungsgesicherten Weizen-Quanto-Zertifikats (ABN3HS, 100 Stück, Limit 34 in Stuttgart auf wochengültiger Basis) wurde zu 33,38 ausgeführt.

-----

Absacker

Ursprünglich wollte ich spontan etwas zur Ost-West-Debatte um gleiche Lebensverhältnisse schreiben, las dann aber in Spiegel Online den Kommentar des Autors Claus Christian Malzahn. Dem ist aus meiner Sicht nichts hinzuzufügen.

<http://www.spiegel.de/politik/debatte/0,1518,317893,00.html>

Die Business Week schreibt: “The open secret is that OPEC isn't in charge of how much a barrel of oil costs on the spot market. And it won't be able to regain control any time soon.”

[http://www.businessweek.com/bwdaily/dnflash/sep2004/nf20040914\\_6818\\_db016.htm](http://www.businessweek.com/bwdaily/dnflash/sep2004/nf20040914_6818_db016.htm)

Ihr Robert Rethfeld  
Wellenreiter-Invest