

Die Favoriten für den Jahresendspurt – richtige Investmentideen zur rechten Zeit



Benjamin Feingold und Daniel Saurenz

powered by HypoVereinsbank

onemarkets.de/wot

onemarkets

 **HypoVereinsbank**

Member of  **UniCredit**

Disclaimer

Die erwähnten Markteinschätzungen und Inhalte spiegeln ausschließlich die Meinung des Autors wider und nicht die der HypoVereinsbank Onemarkets. Dieser Service ist ausschließlich zu Informationszwecken bestimmt und stellt keine Beratung oder Investmentempfehlung dar.

Rekordrally am Aktienmarkt

S&P 500 Longest 20% Rallies (Bull Markets)

Start	End	Start Price	End Price	% Change	Days
12/4/1987	3/24/2000	223.92	1527.46	582.15%	4,494
3/9/2009	11/3/2017	676.53	2587.00	282.39%	3,161
6/13/1949	8/2/1956	13.55	49.74	267.08%	2,607
10/3/1974	11/28/1980	62.28	140.52	125.63%	2,248
7/23/2002	10/9/2007	797.70	1565.15	96.21%	1,904
8/12/1982	8/25/1987	102.42	336.77	228.81%	1,839
10/22/1957	12/12/1961	38.98	72.64	86.35%	1,512
4/28/1942	5/29/1946	7.47	19.25	157.70%	1,492
6/26/1962	2/9/1966	52.32	94.06	79.78%	1,324
5/26/1970	1/11/1973	69.29	120.24	73.53%	961

Longest 10%+ Rallies w/o 10%+ Correction

Start	End	Start Price	End Price	% Change	Days
10/11/1990	10/7/1997	295.46	983.12	232.74%	2,553
3/11/2003	10/9/2007	800.73	1565.15	95.47%	1,673
10/3/2011	5/21/2015	1099.23	2130.82	93.85%	1,326
10/23/1962	2/9/1966	53.49	94.06	75.85%	1,205
7/24/1984	8/25/1987	147.82	336.77	127.82%	1,127
7/17/1950	1/5/1953	16.68	26.66	59.83%	903
11/29/1943	2/5/1946	10.99	18.70	70.15%	799
9/14/1953	9/23/1955	22.71	45.63	100.92%	739
12/4/1987	10/9/1989	223.92	359.80	60.68%	675
10/22/1957	8/3/1959	38.98	60.71	55.75%	650
2/11/2016	11/3/2017	1829.08	2587.00	41.44%	631

Longest 5%+ Rallies w/o 5%+ Correction

Start	End	Start Price	End Price	% Change	Days
12/18/1957	8/3/1959	39.38	60.71	54.16%	593
11/22/1963	5/13/1965	69.61	90.27	29.68%	538
12/8/1994	5/24/1996	445.45	678.51	52.32%	533
6/27/2016	11/3/2017	2000.54	2587.00	29.32%	494
10/9/1992	2/2/1994	402.66	482.00	19.70%	481
9/14/1953	1/3/1955	22.71	36.75	61.82%	476
10/25/1960	12/12/1961	52.30	72.64	38.89%	413
10/23/1962	10/28/1963	53.49	74.48	39.24%	370
6/13/1949	6/12/1950	13.55	19.40	43.17%	364
4/28/1942	4/6/1943	7.47	11.76	57.43%	343

Longest 3%+ Rallies w/o 3%+ Correction

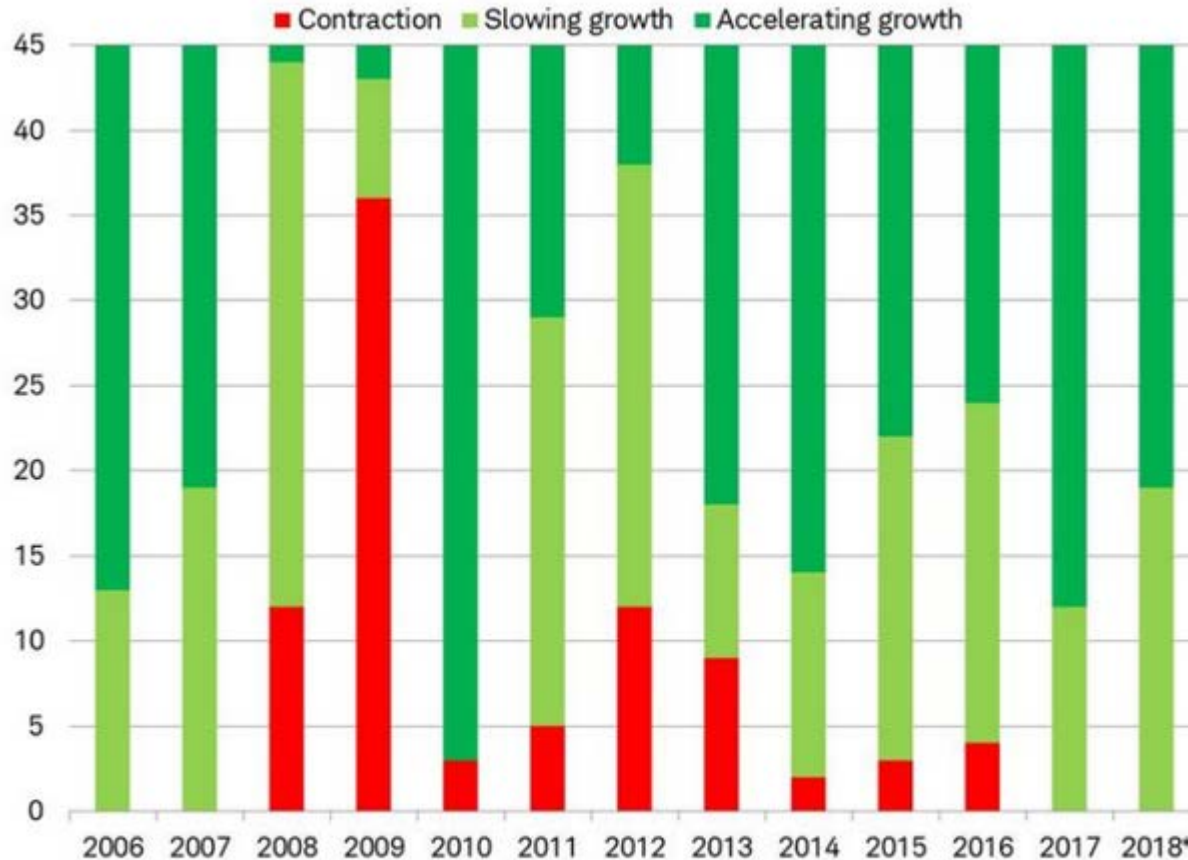
Start	End	Start Price	End Price	% Change	Days
12/8/1994	12/13/1995	445.45	621.69	39.56%	370
11/4/2016	11/3/2017	2085.18	2587.00	24.07%	364
4/26/1993	2/2/1994	433.54	482.00	11.18%	282
2/25/1958	11/17/1958	40.61	53.24	31.10%	265
9/21/1953	5/28/1954	22.88	29.19	27.58%	249
6/28/1965	2/9/1966	81.60	94.06	15.27%	226
7/17/2006	2/20/2007	1234.49	1459.68	18.24%	218
11/15/1949	6/12/1950	15.75	19.40	23.17%	209
10/25/1960	4/17/1961	52.30	66.68	27.50%	174
11/22/1963	5/12/1964	69.61	81.16	16.59%	172



Kaum kleinste Korrekturen



Weltwirtschaft läuft robust



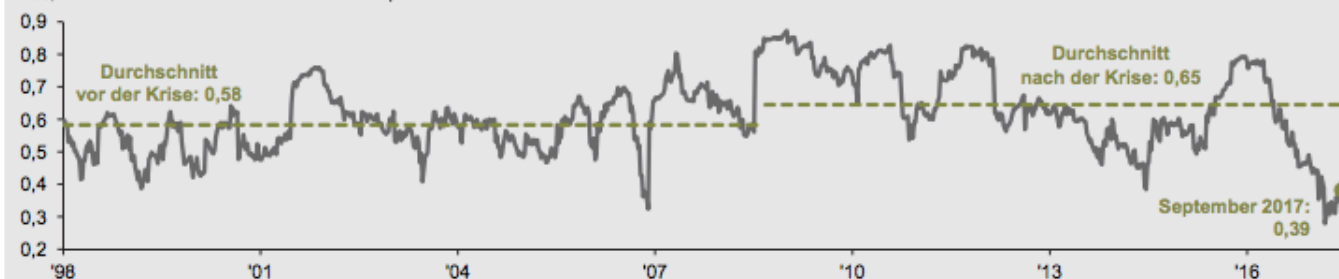
Source: Charles Schwab & Co, OECD. *OECD forecasts for 2018, except 10 major non-OECD countries use Bloomberg consensus. As of 11/1/2017.

Chart courtesy Charles Schwab

Niedrige Korrelationen

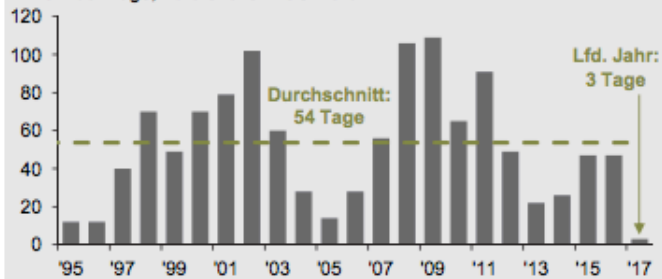
Korrelation der länderübergreifenden Aktienindizes

In %, rollierender 6-Monats-Durchschnitt der paarweisen Korrelationen



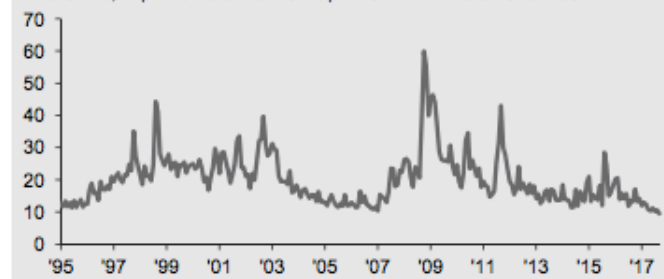
Tage, an denen sich der MSCI World um +/- 1 % bewegt hat

Anzahl der Tage, Kursrendite in US-Dollar



VIX Volatilitätsindex

Indexstand, implizite Volatilität von Optionen auf den S&P 500 Index



Quelle: (Oben) MSCI, Thomson Reuters Datastream, J.P. Morgan Asset Management. Die Korrelation wurde anhand von zehn Industrieländerindizes berechnet.

(Unten links) MSCI, Thomson Reuters Datastream, J.P. Morgan Asset Management. (Unten rechts) Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management.

Guide to the Markets - Europe. Stand der Daten: 30. September 2017.



DAX-Aktien im Dezember

Bezeichnung	Dez 07	Dez 08	Dez 09	Dez 10	Dez 11	Dez 12	Dez 13	Dez 14	Dez 15	Dez 16	Durchschnitt	Gewinn- quote	Gesamt-Rang nach Rang- Berechnung
Adidas	12,73	10,93	-0,95	1,09	-3,82	-0,42	2,65	-10,67	-1,84	8,03	1,77	50%	16
Allianz	4,93	15,02	6,52	5,25	-3,98	4,86	2,31	-0,80	-2,45	4,81	3,65	70%	3
BASF	6,99	10,45	8,24	3,83	-0,27	3,26	-0,82	-4,29	-9,73	9,04	2,67	60%	15
Bayer	10,99	2,14	9,75	-1,14	1,30	3,35	4,94	-6,58	-8,31	11,90	2,83	70%	6
Beiersdorf	-3,67	-3,44	6,04	-7,15	3,02	2,62	-1,50	-5,80	-4,51	4,56	-0,98	40%	30
BMW St.	1,55	9,79	1,17	1,59	-7,55	6,96	1,01	-2,38	-5,48	10,38	1,70	70%	17
Commerzbank	-3,12	-8,10	-5,26	-1,10	-6,65	3,80	6,65	-10,82	-8,16	10,35	-2,24	30%	29
Continental	0,09	-22,56	8,57	-1,12	-8,19	2,92	4,65	3,75	-1,82	9,74	-0,40	60%	13
Daimler	-4,37	8,29	10,39	1,70	0,93	8,78	3,52	1,72	-8,44	12,70	3,52	80%	1
Dt. Bank	-0,43	-0,56	2,85	6,85	2,93	-2,94	-2,42	-4,99	-7,32	16,17	1,01	40%	23
Dt. Börse	5,88	-9,66	4,52	11,15	-5,13	6,68	6,08	0,80	0,25	4,54	2,51	80%	3
Dt. Lufthansa	-1,25	8,33	10,47	-0,21	-4,45	11,59	-3,77	-3,72	7,32	0,34	2,47	50%	17
Dt. Post	1,30	5,51	8,15	2,83	5,93	4,04	2,61	1,23	-6,17	5,95	3,14	90%	2
Dt. Telekom	-0,53	-1,29	4,78	-2,23	-8,04	1,49	7,84	-3,29	-4,38	10,02	0,44	40%	25
E.ON	4,50	3,30	10,98	3,75	-9,21	1,74	-4,77	-0,42	-0,73	7,60	1,67	60%	13
FMC	-4,00	-2,84	4,32	-2,78	3,27	-0,93	0,14	4,14	-0,59	9,30	1,00	50%	21
Fresenius	0,36	-6,70	12,53	-4,98	-0,09	-1,98	7,04	-1,01	-5,06	9,61	0,97	40%	17
HeidelbergCement	-5,10	-15,18	9,12	12,03	5,10	9,66	-5,45	-3,54	0,34	4,76	1,17	60%	12
Henkel	1,77	1,76	8,58	-1,50	0,91	-3,20	1,24	0,22	-4,00	3,62	0,94	70%	24
Infineon	-0,96	-47,88	21,75	1,63	-5,21	3,87	3,99	12,40	-3,68	4,62	-0,94	60%	11
Linde	1,16	4,21	2,78	5,52	0,65	-0,72	1,70	1,61	-18,97	-0,70	-0,28	70%	26
Merck	-0,49	-2,10	3,76	-0,48	4,38	-2,94	1,68	-2,08	-7,61	4,88	-0,10	40%	27
Münchener Rück	6,77	3,77	4,06	6,03	1,09	3,62	0,12	0,06	-3,25	4,54	2,68	90%	8
ProSieben	-9,89	43,14	-7,12	10,16	-3,26	-5,35	8,41	1,39	-5,91	13,19	4,48	50%	10
RWE	2,82	-3,61	11,18	4,01	-11,69	-2,58	-5,63	-11,97	7,53	-0,34	-1,03	40%	28
SAP	1,71	-5,96	3,69	6,00	-7,94	1,08	1,85	2,79	-1,62	4,98	0,66	70%	17
Siemens	4,95	11,91	-1,61	9,98	-1,40	3,65	3,14	-1,48	-8,43	9,57	3,03	60%	7
ThyssenKrupp	-4,83	18,78	8,80	5,33	-7,31	14,05	-9,60	-0,10	-8,99	5,69	2,18	50%	21
Volkswagen	-3,55	18,85	16,35	-1,94	-9,32	3,43	4,45	-0,30	1,67	9,49	3,91	60%	5
Vonovia							-3,89	8,61	-2,69	1,59	2,51	67%	9

Quelle: Index Radar, Captimizer

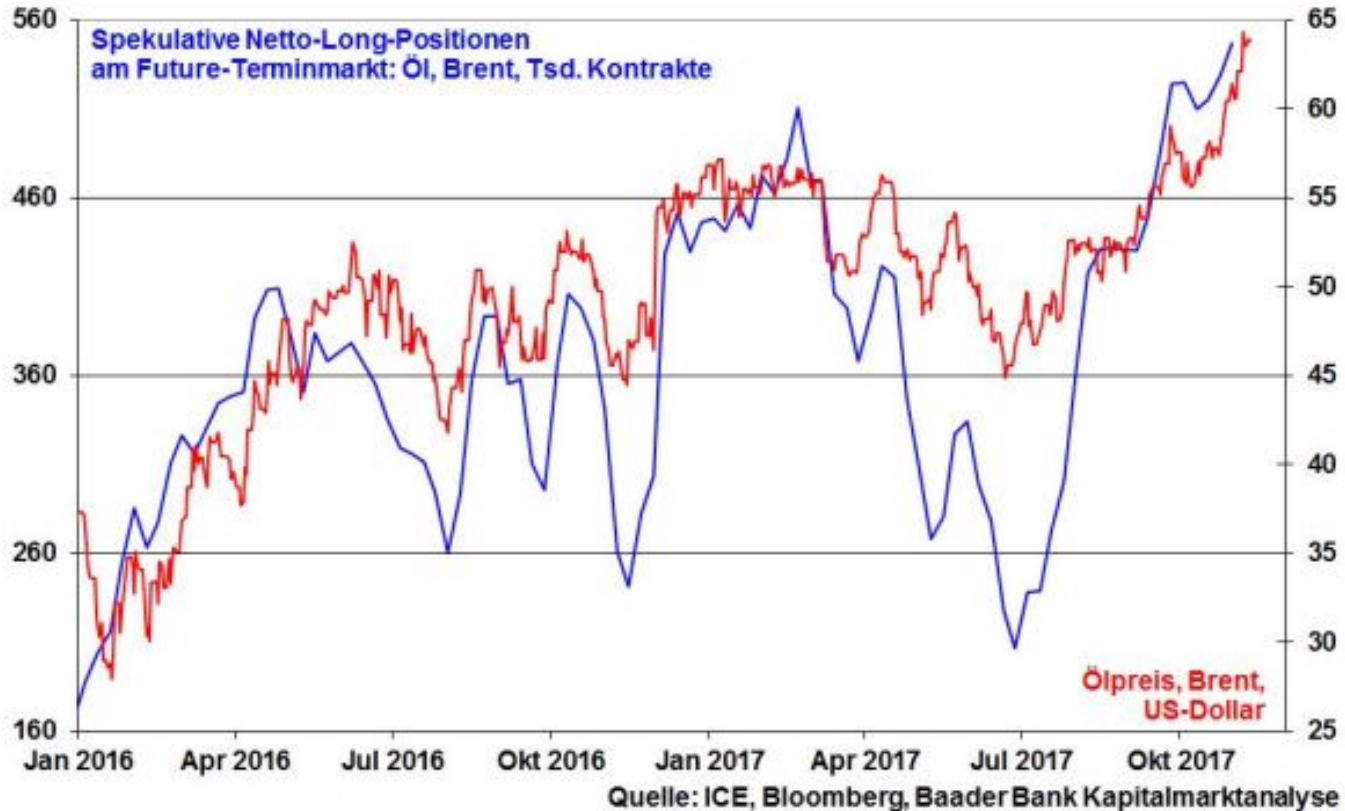


Dax-Volatilitäten

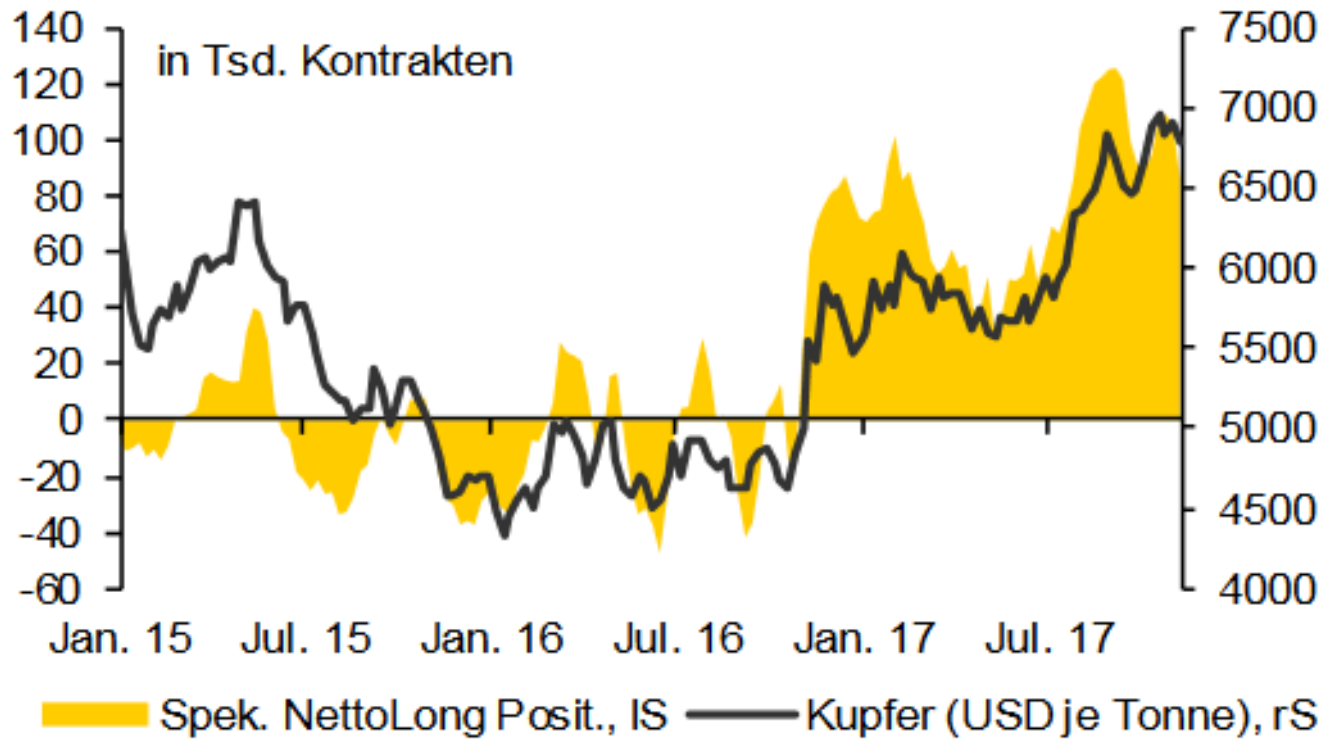
	hist. Vola	impl. Vola
DAX INDEX	10,416	13,884
VONOVIA	13,175	15,244
DEUTSCHE TELEKOM	14,531	15,972
BEIERSDORF	15,558	16,388
ALLIANZ	12,530	16,591
MUENCHENER RUECK	16,887	16,913
HENKEL Vz.	15,509	17,489
SAP	13,974	17,659
DEUTSCHE POST	13,802	18,198
BMW	15,472	18,962
SIEMENS	17,745	18,964
FRESENIUS MEDICAL CARE	15,307	19,211
BASF	13,971	19,307
DAIMLER	13,872	19,323
CONTINENTAL	14,522	19,907
DEUTSCHE BOERSE	17,186	20,058
MERCK	17,439	20,092
HEIDELBERGCEMENT	19,882	20,721
FRESENIUS	17,537	20,899
BAYER	17,282	21,623
ADIDAS	22,134	22,009
LINDE	19,322	22,784
VOLKSWAGEN Vz.	20,334	24,234
E.ON	22,573	25,442
THYSSENKRUPP	22,275	26,414
PROSIEBENSAT.1 MEDIA	36,421	27,032
DEUTSCHE BANK	28,816	27,430
RWE	24,649	28,084
INFINEON TECHNOLOGIES	22,532	28,644
COMMERZBANK	28,736	28,854
DEUTSCHE LIETHANSA	28,477	30,403



Ölpreis ausgereizt?

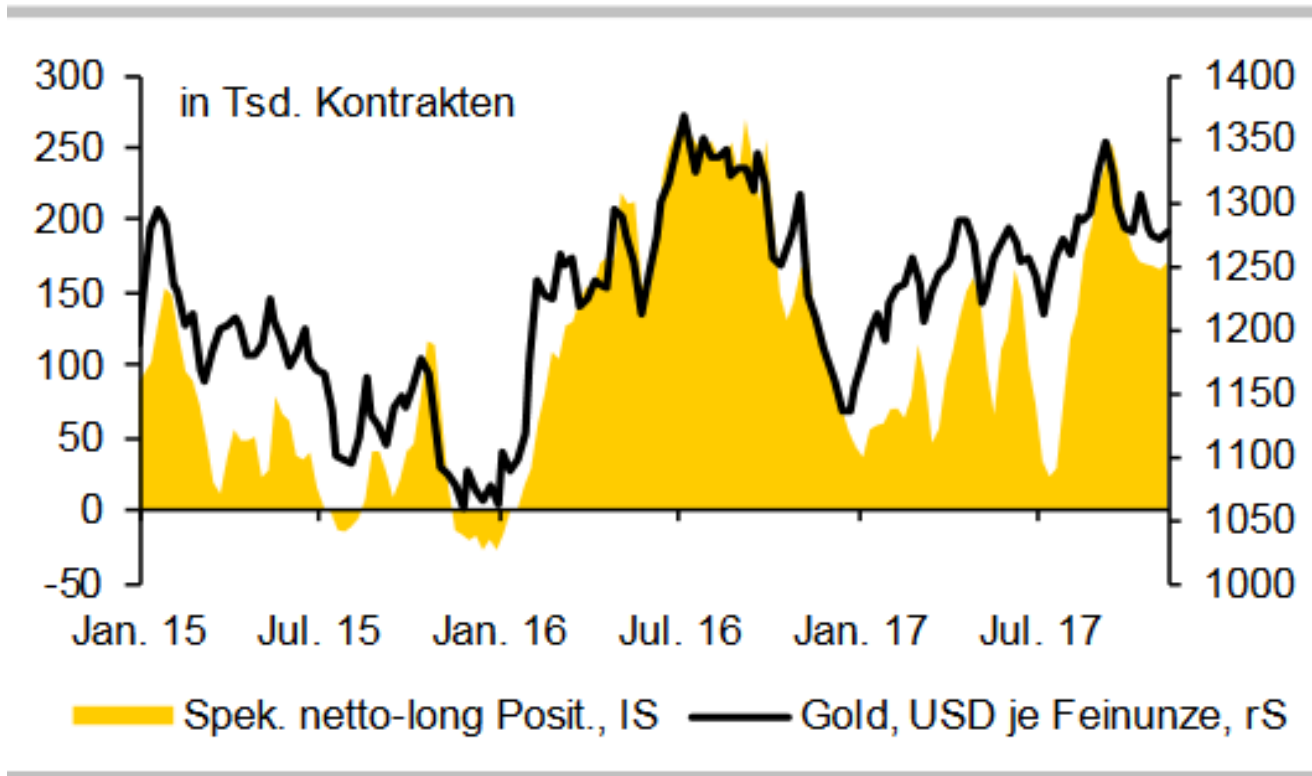


Zahlreiche Kupferoptimisten



Quelle: CFTC; Bloomberg, Commerzbank Research

Long-Positionen bei Gold abgebaut



Quelle: CFTC; Bloomberg, Commerzbank Research

Fazit

- Weltwirtschaft robust
- Energie- und Industrierohstoffe mit Schwächeanzeichen
- Warten auf die US-Steuerreform
- Saisonalität ab November günstig,
- Hohe Bewertung in den USA
- Vola bei Einzelwerteauswahl beachten

Als Trader will ich hoch hinaus.



Herzlichen Dank für Ihre Aufmerksamkeit

onemarkets.de/wot

onemarkets

 **HypoVereinsbank**

Member of  **UniCredit**