



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 25. Oktober 2009 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die Berichtssaison offenbart, was an der Börse seit März diesen Jahres gespielt wird. Die Zahlen sind fast durch die Bank gut und die Erwartungen werden reihenweise übertroffen. Während sich viele Anleger und Analysten in den letzten sechs Wochen verwundert die Augen rieben und schon von einer neuen Blase redeten, werden jetzt diejenigen bestätigt, die seit März mit Longpositionen viel Geld verdienen.

Trotz der guten Unternehmensnachrichten scheint der Markt eine Verschnaufpause zu benötigen. Ein wichtiges Indiz hierfür ist die Tatsache, dass die guten Quartalszahlen nicht mehr zu Kursgewinnen führen. In den derzeitigen Kursen sind diese bereits eingepreist. Ein kleiner Shakeout-Crash, der für eine Marktbereinigung sorgt, würde zum jetzigen Zeitpunkt gut tun. Kurzfristig dürften aufgrund dessen Short-Positionen durchaus lukrativ sein. Langfristig jedoch überwiegen die positiven Aussichten, dass die Wirtschaft nach der Rezession schnell wieder wachsen wird und sich neue Technologien und Branchen hervortun werden, welche die alten überholten Wirtschaftszweige kompensieren werden.

Die meisten Aktien in unserer Trading-Liste konnten in der letzten Woche auch nicht mehr zulegen. Wir verkaufen einen Großteil der Aktien heute, um uns nach der bevorstehenden Marktbereinigung neu aufstellen zu können. Nur Aktien mit übergeordneten Stories wie Siemens und InTiCa bleiben in unserer Trading-Liste. Mit der Performance der letzten Wochen, insbesondere bei Aktien wie Compugroup, Telegate oder MTU können wir sehr zufrieden sein. Kurzfristig positionieren wir uns nun auf der Shortseite.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Leeverkauf Solar Fabrik AG (WKN 661 471) zu 3,45 Euro (**Signal:** Dynamic Breakdown Attack)

Nach einer monatelangen Seitwärtsbewegung nimmt die Aktie der Solar-Fabrik nun den übergeordneten Abwärtstrend wieder auf. Wird die rote Trigger-Linie unterschritten, wird auch der Abwärtstrend an Dynamik zulegen.



Während viele Aktien in den letzten Monaten 50% zulegen konnten oder sich sogar vervielfachten, dümpelt die Aktie der Solar-Fabrik seit April in einer Seitwärtsbewegung vor sich hin. Und das, obwohl die Nachfrage nach Solarmodulen in den letzten Monaten nochmals deutlich angezogen hat. Die Solar-Fabrik Group ist ein international aufgestellter Anbieter von Solarmodulen mit der Kernkompetenz in der Modulfertigung.

Warum fällt also der Kurs der Aktie, obwohl die Nachfrage nach Modulen nochmals deutlich angezogen hat?

Ganz einfach – Solarmodule sind ein Massenprodukt, das so gut wie jedes Großunternehmen mit entsprechenden Maschinen herstellen kann. Dadurch sind die Preise für Solarmodule in diesem Jahr rapide gefallen. **Mit Massenprodukten lässt sich nämlich in aller Regel keine gute Rohmarge erzielen.** Das Ergebnis lässt sich demnach nur über die Ausweitung des Umsatzes bzw. der Menge verbessern. Hier haben Großunternehmen wie beispielsweise Bosch einen klaren Vorteil gegenüber kleineren Anbietern wie der Solar-Fabrik.

Hinzu kommt, dass die Modulpreise aller Voraussicht nach noch weiter fallen werden. Die hohen Subventionen machen die Installation von Photovoltaikanlagen derzeit noch attraktiv für Privatleute. Die garantierte Einspeisevergütung für 2009 bei Kleinanlagen liegt bei ca. 42 Cent/kWh. Schon im nächsten Jahr wird diese Subvention um 8% gekürzt und es ist gut möglich, dass die neue Regierung die Einspeisevergütung schneller kürzen wird als zunächst vorgesehen. Zum Vergleich kostet eine Kilowattstunde derzeit ca. 4,8 Cent an der Strombörse EEX. Jeder Arbeitsplatz in der Solarindustrie wird derzeit durchschnittlich mit 150.000 Euro jährlich subventioniert. Wenn also die Einspeisevergütung in den nächsten Jahren gekürzt wird, sinkt die Rendite für Privatleute, die Installation von Photovoltaikanlagen wird immer

unattraktiver und die Nachfrage nach Modulpreisen wird weiter fallen. Wenn die Marge pro verkauftes Modul noch geringer wird, ist das das sichere Aus für viele Modulhersteller.

Fazit: Angesichts der geschilderten Problematik für Modulhersteller werden in den nächsten Jahren viele dieser Unternehmen ums Überleben kämpfen müssen. Garantiert wird sich zumindest die Marge ihrer Produkte nochmals deutlich reduzieren. Aus diesem Grund dürfte auch der Unternehmenswert und damit der Aktienkurs fallen.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Positionstrading-Liste 2009

Offene Positionen							
Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 23.10.09	Stopp	%
23.10.09	Solar Fabrik AG	Dynamic Breakdown	Short	3,45€	3,45	3,80€	0%
11.10.09	InTiCa Systems AG	Dynamic Breakout	Long	3,91€	4,03€	3,5€	+3,07%
06.10.09	Siemens AG	Momentum II	Long	63,1€	65,73€	55€	+4,17%

Beendete Trades							
Kauf	Verkauf	Aktie	Signal	Typ	Kauf- kurs	Ver- kaufs- kurs	%
23.07.09	23.10.09	Telegate AG	Momentum Impuls 1	Long	8,10€	9,19€	13,46%
19.07.09	23.10.09	Compugroup	Momentum I Signal	Long	6,75€	8,45€	+25,19%
28.08.09	23.10.09	Takkt AG	Dynamic Breakout Attack	Long	8,85€	8,49€	-4,07%
04.09.09	23.10.09	Wacker Neuson AG	Vor Jahreshoch	Long	8,55€	8,39€	-1,39%
29.09.09	23.10.09	Gagfah	Momentum Impuls I	Long	7,66€	7,10€	-7,19%
26.06.09	23.10.09	MTU Aero Engines	Momentum 2	Long	25,95€	32,08€	+23,6%
22.05.09	23.10.09	Fresenius SE	1-2-3-4er	Long	34,92€	33,68€	-3,55%
19.05.09	23.10.09	Hamburger Hafen	Momentum Impuls 1	Long	28,20€	29,9€	+6,03%
18.09.09	29.09.09	Versatel AG	Momentum Impuls 1	Long	7,00€	6,23€	-11%

16.08.09	08.09.09	PSI AG	Neues 52-Wochen Hoch	Long	9,50€	8,77€	-7,68%
24.06.09	03.07.09	Sixt AG	Momentum Impuls 1	Long	13,40€	11,91€	-11,21%
10.06.09	26.06.09	ElringKlinger AG	1-2-3-4er	Long	12,72€	11,48€	-9,75%
19.06.09	24.06.09	Aleo solar	Gilligans Islands Short	Short	6,21€	5,95€	+4,40%
17.06.09	24.06.09	Solon	Turtle Short	Short	9,93€	9,02	+10%
28.05.09	19.06.09	Hugo Boss VZ	Momentum Impuls 1	Long	17,59€	16,7€	-5,06%
05.06.09	20.06.09	Plambeck AG	1-2-3-4er	Short	1,91€	2,15	-11,16%
04.05.09	17.06.09	Gesco AG	Turtle Long	Long	36,80€	39,6€	+7,6%
11.05.09	17.06.09	Pfeiffer Vacuum	Momentum Signal 2	Long	50€*	47,75€	-4,5%
23.04.09	17.06.09	Vestas AG	Momentum Impuls 1	Long	42,87€	49,5€	+16,4%
12.06.09	17.06.09	Schaltbau AG	Momentum Impuls 1	Long	43,3€	37,88€	-12,52%
29.05.09	17.06.09	QSC AG	Momentum Impuls 1	Long	1,57€	1,39€	- 12%
08.04.09	05.06.09	euromicron AG	Momentum Impuls 1	Long	10,34	13,50€	+30,56%
29.04.09	05.06.09	Tognum AG	Momentum Impuls 1	Long	8,89€	10,7€	+20,36%
15.05.09	05.06.09	ZhongDe Waste	Momentum Impuls 1	Long	15,00€	14,16€	-5,60%
16.04.09	05.06.09	Leoni AG	Top Player des Monats	Long	9,89€	12,50€	+26,39%
14.05.09	20.05.09	Asian Bamboo	1-2-3-4er	Long	8,52€	11,69€	+37,21
06.04.09	28.05.09	Plambeck AG	Momentum Impuls 1	Long	2,43€	1,97€	-18,93%
14.04.09	15.05.09	Grammer AG	Momentum Impuls 1	Long	4,55€	4,90€	+7,69%
12.03.09	15.05.09	Südzucker AG	Darvas Box	Long	14,36€	14,61€	+1,74%
17.04.09	15.05.09	Kontron AG	Momentum Impuls 1	Long	8,49€	8,19€	-3,53%
26.03.09	04.05.09	Phoenix Solar	Vor 13-Wochen Hoch	Long	33,83€	40,19	+18,8%
01.04.09	04.05.09	Hochtief AG	Turtle Long	Long	29,45€	37,98	+29%
29.03.09	14.04.09	Dürr AG	Momentum Impuls 1	Long	9,40€	13,5€	+43,62%
23.03.09	14.04.09	Deutsche Wohnen AG	TOP-Player des Monats	Long	10,94€	14,5€	+32,54%
19.03.09	08.04.09	United Internet AG	Momentum Impuls 1	Long	5,39€	6,02€	+11,9%
13.03.09	18.03.09	Bauer AG	Momentum Impuls 1	Long	24,16€	21,15€	-12,46%
27.02.09	11.03.09	Carl Zeiss Meditec	Momentum Impuls 1	Long	11,00€	9,49€	-13,73€
06.03.09	10.03.09	Shortzertifikat Commerzbank	Turtle Short 20	Short	0,94€	0,66€	-29,79€
04.03.09	06.03.09	Nemetschek	Rebound-Spekulation	Long	5,62€	5,68€	+1,07%
30.01.09	06.03.09	Software AG	Momentum Screener 1	Long	47,74€	48€	+0,54%
23.01.09	27.02.09	Tipp 24	Momentum Impuls 1	Long	7,45€	9,99€	+34,09%
13.02.09	27.02.09	RWE Short-Zertifikat	Turtle Short	Short	3,58	4,23	+18,16%

30.01.09	03.02.09	Gagfah	Momentum Screener 2	Long	3,04€	2,70€	-11,18%
20.01.09	23.01.09	Daimler Short	Turtle Short	Short	18,10€	20,02€	+10,61%
08.12.08	20.01.09	Curanum	Momentum Impuls 1	Long	3,74€	3,90€€	+4,28%
11.01.09	13.01.09	Gagfah	TOP Player des Monats	Long	3,97€	3,75€	-5,54%
29.12.08	13.01.09	IVG Immobilien	Turtle Long	Long	5,74€	5,90€	+2,79%
29.12.08	12.01.09	Wacker Construction	Momentum Impuls 1	Long	6€	5,62€	-6,33%
20.12.08	12.01.09	SGL Carbon	Momentum Impuls 1	Long	22,55€	19,86€	-11,9%
05.01.09	09.01.09	Gesco	Momentum Impuls 1	Long	43,23€	39,52€	-8,58%
14.12.08	09.01.09	Bauer	Momentum Impuls 1	Long	22,78€	24,4€	+7,11%
28.11.08	09.01.09	Gerry Weber	Turtle Long	Long	17,20€	18,05€	+4,94%
05.01.09	08.01.09	Air Berlin	Turtle Long	Long	5€	4,55€	-9%
20.12.08	05.01.09	Bilfinger Berger	Momentum Impuls 1	Long	34,09€	38,87€	+14%

Dieser Newsletter ist gratis und kann auf www.mastertraders.de abonniert und abbestellt werden.

Haftungsausschluss und wichtiger Hinweis nach §34 WPHG zur Vermeidung von Interessenskonflikten: Die Informationen stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf irgend eines Wertpapiere dar. Der Kauf von Aktien ist mit hohen Risiken behaftet. Ihre Investitionsentscheidungen dürfen Sie nur nach eigener Recherche und nicht basierend auf unseren Informations-Angeboten treffen. Wir übernehmen keine Verantwortung für jegliche Konsequenzen und Verluste, die durch Verwendung unserer Informationen entstehen. Wir weisen Sie darauf hin, dass die an der Erstellung von Beiträgen beteiligten Personen regelmäßig mit den besprochenen Aktien selbst handeln.

Mitarbeiter, die an der Erstellung dieses Börsenbriefs beteiligt sind, besitzen Anteilsscheine an folgenden Aktien, die in dieser Ausgabe besprochen wurden: