

Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 09.11.2008 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die Korrektur der Erholungsralley hat in dieser Woche stattgefunden. Nachdem die Märkte am Montag noch den bevorstehenden Wahlsieg Obamas feierten, ging es in den folgenden Tagen noch einmal kräftig nach unten. Die Tiefstände des letzten Crashes wurden aber nicht unterschritten, sodass wir uns nun in einer guten Ausgangsposition für die nächsten Wochen befinden. Am Freitag drehten die Märkte wieder nach oben und bestätigten damit den aufwärtsgerichteten Trend.

Am nebenstehenden 3-Monatschart des Dax kann man schön erkennen, dass der Trend nach oben zeigt. Von einer wirklichen Trendbildung können wir aber erst sprechen, wenn die letzten lokalen Hochs von der breiten Masse der Aktien überschritten wurden.



Das große Ereignis in dieser Woche war zweifelsohne die US-Wahl. Für die Aktienmärkte und damit für die Unternehmen wird der Sieg von Obama sicherlich positiv sein. Das Handelsblatt titelt heute „Barack Obama, der Tech-Präsident“ und macht damit die Hoffnung, die Technologieunternehmen an den neuen Präsidenten knüpfen, deutlich. Insbesondere regenerative Energieunternehmen will Obama kräftig unter die Arme greifen. **Vor kurzem bekräftigte er noch einmal das Programm, wonach seine Regierung 150 Mrd. Dollar, gestreckt über 10 Jahre, in den erneuerbaren Energiesektor investieren will.** Und auch Unternehmen in Silicon Valley, in dem die IT-Branche der USA beheimatet ist, hat viel in den „Tech-Präsidenten“ investiert und knüpft daran auch große Erwartungen.

Die Konsolidierung am Markt hat den zwei Aktien in unserer Trading-Liste nichts anhaben können. Die Vorzüge von Hugo Boss konnten in dieser Woche 12% zulegen und Biotest

konsolidiert mustergültig auf der Zeitachse und bereitet damit den nächsten Ausbruch vor. Wir nehmen heute mit Air Berlin und Vestas zwei neue Aktien in unsere Trading-Liste auf. Ich halte das Chance/Risiko Verhältnis jetzt für gut, da viele Aktien immer noch zu Schnäppchenpreisen zu haben sind und die Märkte sich langsam beruhigen.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Air Berlin (WKN AB1 000) zu 3,34 Euro auf Xetra (**Signal:** Momentum Impuls 1)
- Kauf Vestas Wind (WKN 913 769) zu 32,90 Euro auf Xetra (**Signal:** Rebound Chance)

Die Aktie der Air Berlin hat sich in diesem Jahr bereits geviertelt, also 75% ihres Wertes verloren. Mit dem Momentum Impuls 1 zeigt die Aktie seit langer Zeit zum ersten Mal wieder einen aufwärtsgerichteten Trend, den es jetzt zu bestätigen gilt.



Die schnelle Talfahrt der Aktie begann im Juni und drückte die Aktie in einem Monat um fast 60% nach unten. Auslöser hierfür war der Ölpreis, der zu dieser Zeit von einem Hoch zum nächsten sprang und in der Spitze im Juli fast 150 Dollar je Barrel erreichte.

Bei Billigfliegern haben die Kerosinkosten ein Gewicht von ca. 50% der Gesamtkosten. Im Charter- und Linienflugbereich sind es ca. 20-30%. Da Air Berlin alle Flugbereiche von Billig- bis Linienflug abdeckt kann man grob von einem 40%igen Anteil der Kerosinkosten an den Gesamtkosten ausgehen. Zum hohen Ölpreis kam die Finanzkrise hinzu, die dem Unternehmen zusetzte, insbesondere weil sich Joachim Hunold, Vorstandsvorsitzender von Air Berlin, ohnehin mit seinen Übernahmen etwas übernommen hatte. Dies alles führte dazu, dass im Aktienkurs Horrorszenarien eingepreist wurden, die letztlich nicht entraten.

Die Lage am Ölmarkt entspannte sich im Sommer und Herbst wieder, sodass der Ölpreis derzeit bei 60 Dollar je Barrel notiert. **Vom Hoch im Juli hat er sich also fast gedrittelt.** Für **Air Berlin bedeutet das auf der Kostenseite eine enorme Entlastung, die sich direkt auf das Ergebnis auswirkt.** Außerdem hellt sich auch die Lage an den Finanzmärkten langsam wieder auf.

Auf die eventuell nachlassende Nachfrage wegen einer bevorstehenden Rezession reagieren die Fluggesellschaften mit Kapazitätskürzungen, um so die Fixkosten so gering wie möglich zu halten.

Fazit: Die Aktie von Air Berlin notiert aktuell auf demselben Niveau wie im Juli, als der Ölpreis auf seinem Rekordhoch stand. Trotz der sich eintrübenden Konjunktur hat die Aktie deutliches Potenzial nach oben, spielt doch der Ölpreis eine essentielle Rolle im Geschäft der Fluggesellschaft.

Die Aktie von Vestas wurde, wie alle Aktien regenerativer Unternehmen im Crash hemmungslos abverkauft. Nachdem die Windkraftindustrie über ein Jahr als die Zukunftstechnologie galt, war die Popularität binnen



weniger Wochen völlig ausgestorben. Die großen Auftragsberge, das hohe Wachstumstempo oder die politischen Ziele waren von heute auf morgen nichts mehr wert.

In Wirklichkeit sieht die Welt aber ganz anders aus. **Energie aus Wind wird in großem Maße nötig sein, um die ehrgeizigen Ziele der Politik in der Bekämpfung des Klimawandels überhaupt möglich zu machen.** Die Offshore-Windenergie wird schon in wenigen Jahren wirklich konkurrenzfähig zu herkömmlicher Energiegewinnung aus Kohle oder Atom sein. Neben der Europäischen Union wird auch der „Tech-Präsident“, wie oben bereits erwähnt, wichtige Impulse für regenerative Energien setzen.

Vestas präsentierte in dieser Woche das Ergebnis der ersten 9 Monate. **Im dritten Quartal verbuchten die Dänen ein Umsatzwachstum von 53% auf 1,759 Mrd. Euro. Das EBIT stieg um 57% auf 160 Mio. Euro.** Die Prognose für 2008 wurde bei einer EBIT-Marge von 10-12% belassen, während ein Umsatz von 5,7 Mrd. Euro erwartet wird. **Für 2009 rechnet Vestas mit einem Umsatzwachstum von 26% und einer EBIT-Marge von 11-13%. Die Eigenkapitalquote betrug zum 30. September 33%.**

Fazit: Die Wachstumsaussichten und Margensteigerungen bei Vestas sind intakt. Durch die Finanzmarktkrise ist die Aktie von 94 Euro auf jetzt 32 Euro zurückgekommen. Das KUV09e beträgt 0,82, was für ein geplantes Umsatzwachstum von 25% für 2009 nicht viel ist. Jetzt zuzuschlagen dürfte sich also lohnen.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Offene Positionen:

Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 07.11.08	Stopp *	%
12.10.2008	Hugo Boss VZ	Rebound Chance	Long	11,88€	11,88€	10€	+15,1%
02.11.2008	Biotest VZ	Momentum Impuls 1	Long	48€	48	43,2	+2,93%
09.11.2008	Vestas	Rebound Chance	Long	32,90€	32,90€	24,1€	0%
09.11.2008	Air Berlin	Momentum Impuls 1	Long	3,34€	3,34€	2,95€	0%

Beendete Trades:

Kauf	Aktie	Singal	Typ	Kaufkurs	Verkauf	%
30.03.08	Demag Cranes	MasterTraders Momentum I	Long	28,34€	31,95€	+12,74%
13.03.08	K+S	MasterTraders Momentum I	Long	192€	264€	+37,5%
20.04.08	Burgbad	Turtle Long	Long	16,95€	20,54€	+21,18%
24.03.08	Lufthansa	Expansion Pivot	Long	14,83**	15,5€	+4,5%
07.05.2008	Leoni	MasterTraders Momentum	Long	33,01**	31,34€	-5,06%
11.05.2008	Höft&Wessel	MasterTraders Momentum	Long	5,17€	5,4€	+4,45%

25.05.2008	Foris	52-Wochen Hoch	Long	2,71€	2,58€	-4,8%
06.04.2008	Volkswagen	Jeff Cooper 1-2-3-4er	Long	185,01€	171,26€	-7,4%
09.03.2008	REpower	Expansion Breakout	Long	162,97€	208,81€	+27,8%
23.04.2008	Deutz	MasterTraders Momentum	Long	6,78€**	6,6	-2,65%
18.05.2008	GEA Group	MasterTraders Momentum	Long	25,8€	23,19€	-10,1%
04.06.2008	Plambeck	MasterTraders Momentum	Long	3,11€	2,94€	-5,78%
02.04.2008	Bertrandt	Expansion Pivot	Long	24,75€	27,1€	+9,5%
01.05.2008	Gesco	MasterTraders Mometnum	Long	50,86€	53,84€	+5,86%
21.05.2008	Nordex	MasterTraders Momentum	Long	28,66€	27,8€	-3,07%
28.05.2008	Fresenius SE	Vor 52-Wochen Hoch	Long	60,46€	54,49€	-10,9%
27.03.2008	Fuchs Petrolub	MasterTraders Momentum	Long	59	60,36€	+2,31%
14.06.2008	Pfleiderer	Turtle Short	Short	10,98€	9,15€	+20%
19.06.2008	Arcandor	Turtle Short	Short	9,89€	7,44€	+33%
10.04.2008	SMT Scharf	52-Woche Hoch	Long	10,5€	10,9€	+3,61%
14.04.2008	Mühlbauer	Turtle Long	Long	24,66€**	25,1€	+1,78%
08.06.2008	MAN	Turtle Short	Short	90,8€	70,04€	+29,64%
17.06.2008	Sino AG	Turtle Short	Short	10,8€	9,58€	+12,73%
02.07.2008	Jungheinrich	Turtle Short	Short	1,08€	1,05€	-2,86%
27.06.2008	Südzucker	Turtle Short	Short	11,68€	11,25€	+3,82%
16.03.2008	Vossloh	52-Wochen Hoch	Long	89,3€**	79,82€	-10,6%
06.07.2008	Klöckner & Co.	Unter Bollinger-Band	Long	30,79€	27,59€	-11,2%
26.08.2008	Deutsche Börse Short	Turtle Short	Short	4,05€	3,62€	-11,8%
09.07.2008	SGL Carbon	Momentum I	Long	41,24€	36,14€	-14,11%
22.07.2008	Norddeutsche Affinerie	Momentum II	Long	35,69€	30,5€	-16,8%
01.08.2008	Gesco	Vor 52-Wochen Hoch	Long	55€	49,3€	-11,56%
20.08.2008	Arcandor	Turtle Short	Short	1,2€	1,36€	+11,76%
08.09.2008	Aixtron	Unter Bollinger-Band	Long	6,06€	5,3€	-14,5%
06.08.2008	Bertrandt	Turtle Long	Long	26,46€	23€	-15%

27.04.2008	Vestas	Vor 52-Wochen Hoch	Long	70,96€	65€	-8,4%
04.05.2008	Rhön Klinikum	Turtle Long	Long	19,99€	18€	-9,9%
14.05.2008	Interseroh	Vor 52-Wochen Hoch	Long	57,57€	50€	-13,15%
13.07.2008	Nordex	Rebound Chance	Long	20,13€	17€	-18,41%
27.07.2008	Schaltbau	Vor 52-Wochen Hoch	Long	51,75€	46€	-15%
10.08.2008	Biotest	Vor 52-Wochen Hoch	Long	63€	54€	-16,67%
15.08.2008	Dr. Höhle	Breakout-Matrix	Long	8,78€	8€	-9,75%
03.09.2008	Fielmann	Vor 52-Wochen Hoch	Long	52,6€	47,4€	-10,9%
14.09.2008	Synthes	Vor 52-Wochen Hoch	Long	98,02€	80€	-22,5%
22.09.2008	Bauer	Rebound-Signal	Long	38,95€	33,2€	-17,2%

**Dividendenbereinigt

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.