



Positions-Trading: Handeln mit bewährten Trading-Strategien

Sonntag, 17. Januar 2010 / www.mastertraders.de

Liebe Abonnenten,

die Nachricht um geplante Subventionskürzungen in der Solarindustrie früher als ursprünglich geplant hat am Freitag an der deutschen Börse für Unruhe gesorgt. Wie die Nachrichtenagentur Reuters am Freitag berichtete, plant der Bund unter anderem die garantierte Einspeisevergütung für Solarstrom bereits im April um 16 bis 17 Prozent zu senken. Der Tec-Dax rauschte daraufhin in den Keller. An der Spitze der Verliererliste SMA Solar, Q-Cells und Centrotherm, die wohl - wie auch Solarworld - zu den größten Verlierern einer solchen Kürzung zählen würden.

Die Solarindustrie lief am Freitag schon Sturm gegen etwaige Pläne. *„Jetzt einen überzogenen Einschnitt bei der Solarförderung zu unternehmen, wäre politisch und wirtschaftlich das falsche Signal“*, sagte BSW-Präsident Günther Cramer, der zugleich Chef von SMA Solar ist. Es ist nicht verwunderlich, dass die Solarindustrie ihre Gewinne davon schwimmen sieht, wengleich auch nach der Kürzung die Realisierung von Solarprojekten nicht aufhören wird. Die Renditen von Solarprojekten würden dann wahrscheinlich zwischen 4-6% anstatt wie bislang 8-12% liegen. Ob und wann eine Kürzung erfolgt werden wir wohl erst in den nächsten Wochen erfahren. Bis dahin werde ich Aktien, die direkt von den Kürzungen betroffen sind meiden.

Aus diesem Grund haben wir uns am Freitag auch von der Aktie von SMA Solar und Centrotherm getrennt. Die Berichtssaison hat in dieser Woche begonnen und der Markt zeigte sich uneinheitlich. Im Wochenverlauf musste der Dax 2,7 Prozent nachgeben. Das heißt wir müssen etwas vorsichtiger agieren, denn die Erwartungen der Marktteilnehmer hängen hoch und Enttäuschungen sind nicht ausgeschlossen. Wir haben deshalb auch die Aktien von Adva, Delticom, Cancom und InTiCa verkauft, um dem Risiko weiterer Korrekturtage entgegenzuwirken.

Folgende Änderungen nehmen wir in unserer Trading-Liste vor:

- Kauf Hochtief AG (WKN 607 000) zu 56,47 Euro auf Xetra (**Signal:** Darvas Box)

Nikolas Darvas ist einer der berühmtesten Spekulanten vergangener Tage und beherrschte das Spiel der Spiele an der Börse nahezu perfekt. Das nach ihm benannten Handelssignal Darvas Box ist derzeit das erfolgreichste Handelssignal am deut-



schen Markt, wie das TraderFox Statistiktool beweist. 9 der letzten 10 Darvas Box-Signale verzeichneten innerhalb von 15 Tagen eine Performance von mindestens 10%. Die Aktie von Hochtief steht kurz davor ein solches Signal zu generieren, weshalb wir die Aktie heute in unsere Trading-Liste aufnehmen.

Aktien der Baubranche zeigten in den letzten Wochen eine auffällige Stärke. Nicht nur die Aktie von Hochtief, sondern auch der Tiefbauer Bauer AG oder der Baumaschinenhersteller Wacker Neuson konnten mit positiver Performance glänzen und das obwohl der Gesamtmarkt im Wochenverlauf nachgegeben hat.

Die Baubranche - Hoch- wie Tiefbau - zählten bis zum Beginn der Immobilien- und Finanzkrise zu den großen Gewinnern der Globalisierung und dem Streben nach Wohlstand in den Emerging Markets, insbesondere in Asien. Die Finanzkrise ist ausgestanden und auch die Immobilienbranche, die nochmals durch die Schlagzeilen in Dubai ins Bewusstsein vieler Marktteilnehmer gerufen wurde, scheint sich zumindest zu rehabilitieren. Nicht selten rückt am Anfang eines neuen Jahres eine Branche in den Fokus vieler Fondsmanger, die sich positionieren müssen. **In diesem Jahr könnte die Baubranche die Investitionskriterien vieler Marktteilnehmer erfüllen.**

Der Investitionszyklus für Neuinvestitionen in Infrastruktur dürfte insbesondere in den USA und Asien mit dem Wirtschaftswachstum wieder stark anziehen. **Hochtief als fünftgrößter Baudienstleister weltweit und Marktführer in Deutschland** ist sehr breit aufgestellt und dürfte somit **einer der größten Profiteure** sein. Nach den ersten neun Monaten des vergan-

genen Jahres brachte es Hochtief auf einen **Auftragsbestand von 35,3 Mrd. Euro**, der in diesem und auch noch im nächsten Jahr abgearbeitet wird.

Fazit: Mit Hochtief spekulieren wir auf den vielleicht ersten Trend des neuen Jahres. Das Unternehmen ist breit aufgestellt und dürfte damit von einem etwaigen Trend definitiv profitieren.

Erfolgreiche Handelstage wünscht Ihnen

Manuel Heurich

Positionstrading-Liste 2010

Offene Positionen							
Kauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Kurs am 08.01.10	Stopp	%
15.01.10	Hochtief AG	Darvas Box	Long				
08.01.10	PSI AG	Momentum Breakout	Long	9,70€	9,70€	8,9€	0%
18.12.09	Verbio AG	1-2-3-4er	Long	3,20€	3,79€	2,95€	+18,4%
04.12.09	Ehlebracht	Expansion Breakout	Long	2,09€	2,45€	1,7€	+17,2%
13.11.09	Solar Millennium AG	Neues Halbjahreshoch	Long	26€	43,02€	22€	+65,4%

Beendete Trades 2010							
Kauf	Verkauf	Aktie	Signal	Typ	Kaufkurs	Verkaufskurs	%
06.11.09	15.01.10	Delticom AG	Momentum-Breakout	Long	22,49€	28,66€	+27,43%

30.11.09	15.01.10	centrotherm photovoltaics	Vor Jahreshoch	Long	40,73€	42,56€	+4,49%
10.12.09	15.01.10	Cancom IT Systeme	Momentum Breakout	Long	3,48€	4,1€	+17,82%
30.12.09	15.01.10	SMA Solar AG	Momentum 1	Long	93,25€	93,25€	-2,73%
30.10.09	15.01.10	ADVA AG	Rebound-Chance	Long	2,38€	2,79€	+17,23%
11.10.09	15.01.10	InTiCa Systems AG	Dynamic Breakout	Long	3,91€	3,92€	+0,26%

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 Wertpapiers 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: Solar Millennium AG, Verbio AG, PSI AG