

Ausblick auf die Märkte

2022

Ralf Fayad

Freiberuflicher Technischer Analyst, Trader & Coach

www.fayad-research.de



- Seit Mitte der 90er Jahre an der Börse als Trader und Investor aktiv
 - Certified Financial Technician (CFTe)
 - Seit 2005 Autor von Trading-Newslettern für Institutionelle Kunden
 - Über 18.000 veröffentlichte technische Analysen für Deutsche Bank, Commerzbank, Societe Generale, UBS und DZ-BANK
 - Autor des „**ideas daily**“ seit 2011
- www.ideas-daily.de „**Märkte im Fokus**“-Webinare www.ideas-webinar.de
- Referent auf den Frühjahrskonferenzen der VTAD 2013, 2014, 2015, 2019
 - Stellv. Regionalmanager VTAD in Nürnberg, Ausbildungsbeauftragter
 - info@fayad-research.de

Haftungsausschluss

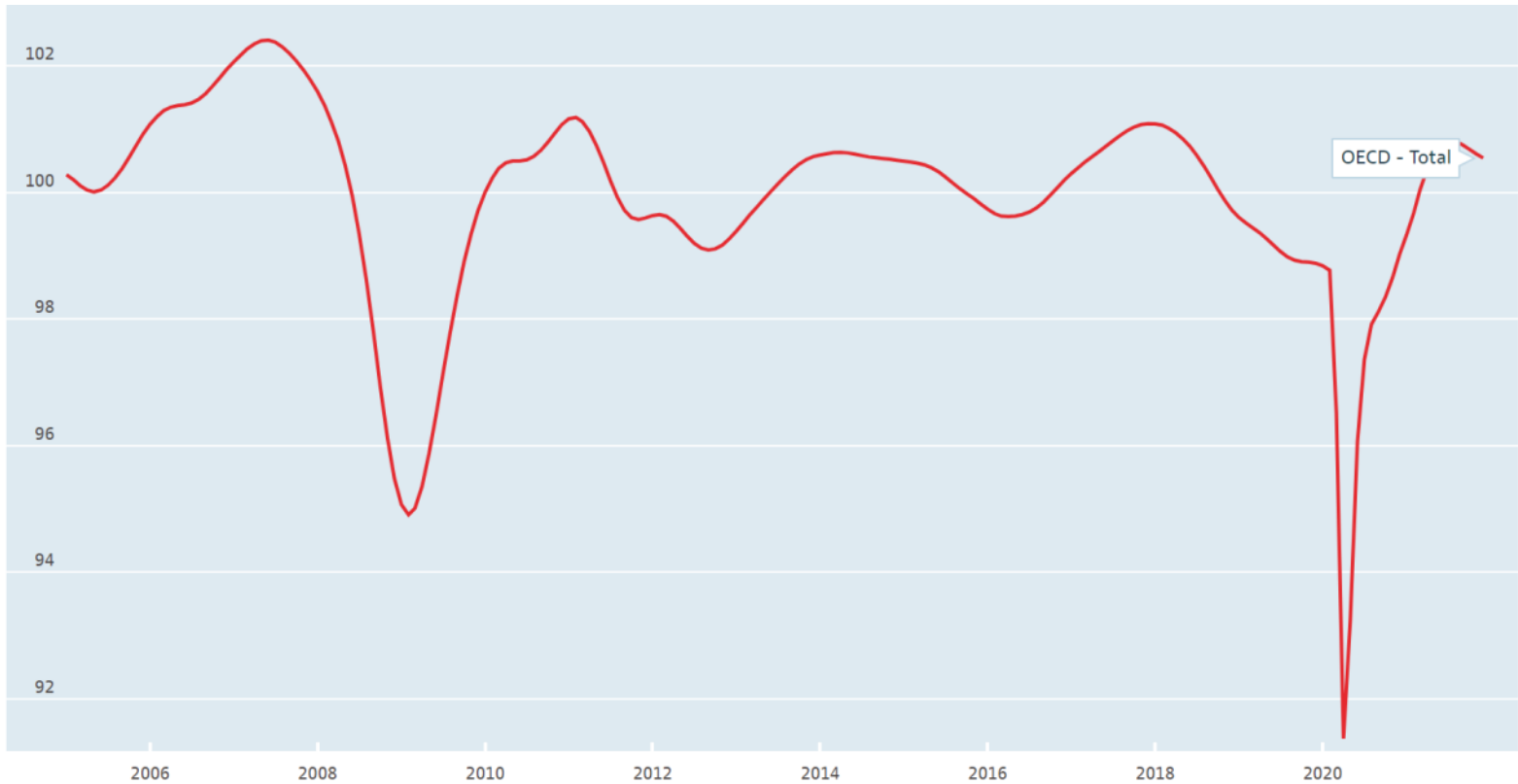
Alle Angaben wurden mit großer Sorgfalt erstellt. Dennoch kann keine Haftung übernommen werden. Die nachfolgenden Analyseergebnisse stellen keine konkreten Empfehlungen zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder derivativen Produkten dar. Die Analysen und Prognosen dieser Präsentation berücksichtigen in keiner Weise die konkrete persönliche Anlagesituation und dürfen folglich nicht als Anlageberatung im Sinne des §32 KWG aufgefasst werden.

Agenda

- EUR/USD / Bitcoin/USD
- Gold / Silber / Brent-Öl
- 10Y-US-T-Note/ 10-J-DE Rendite
- Dow / S&P 500 / Stoxx600 / DAX
- Sektoren / Emerging Markets



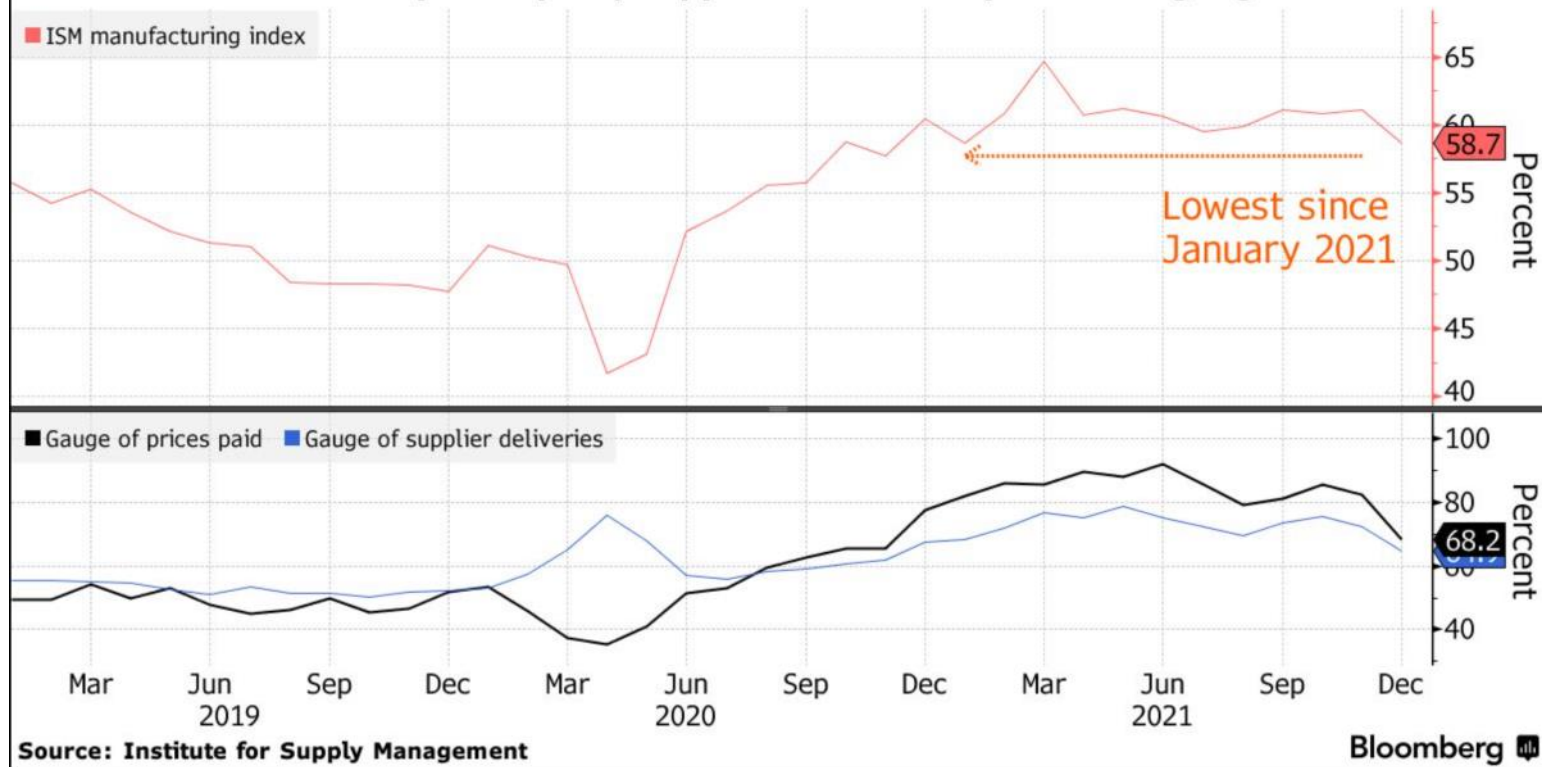
OECD-Frühindikator



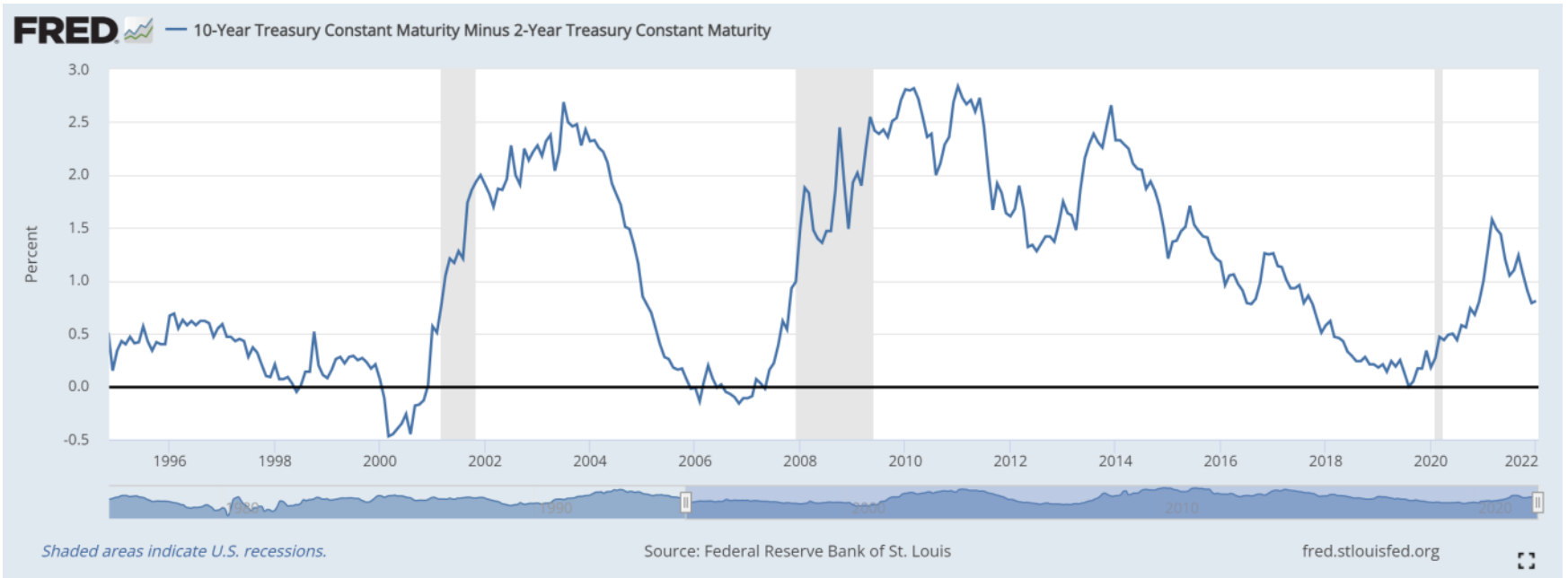
ISM-Index

Factory Gauge Eases

Declines in indexes of prices paid, supplier deliveries pull down gauge



Zinskurve

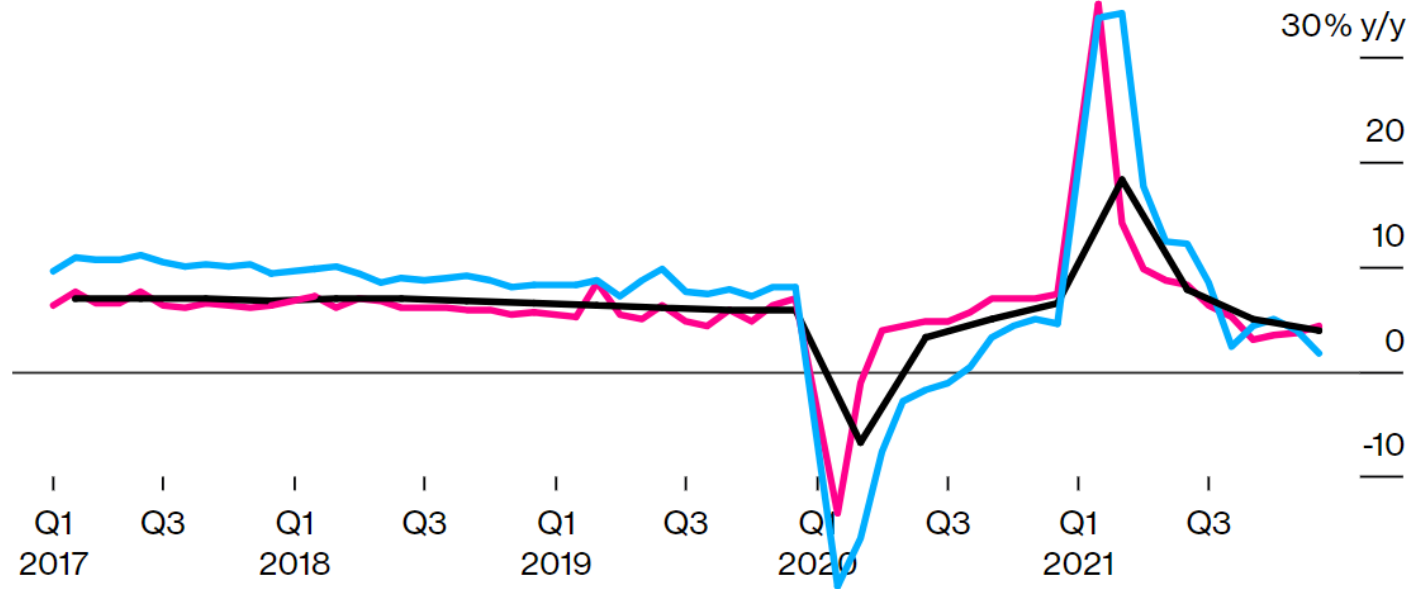


China

Economic Slowdown

China's growth slows, with retail sales weakening more than expected

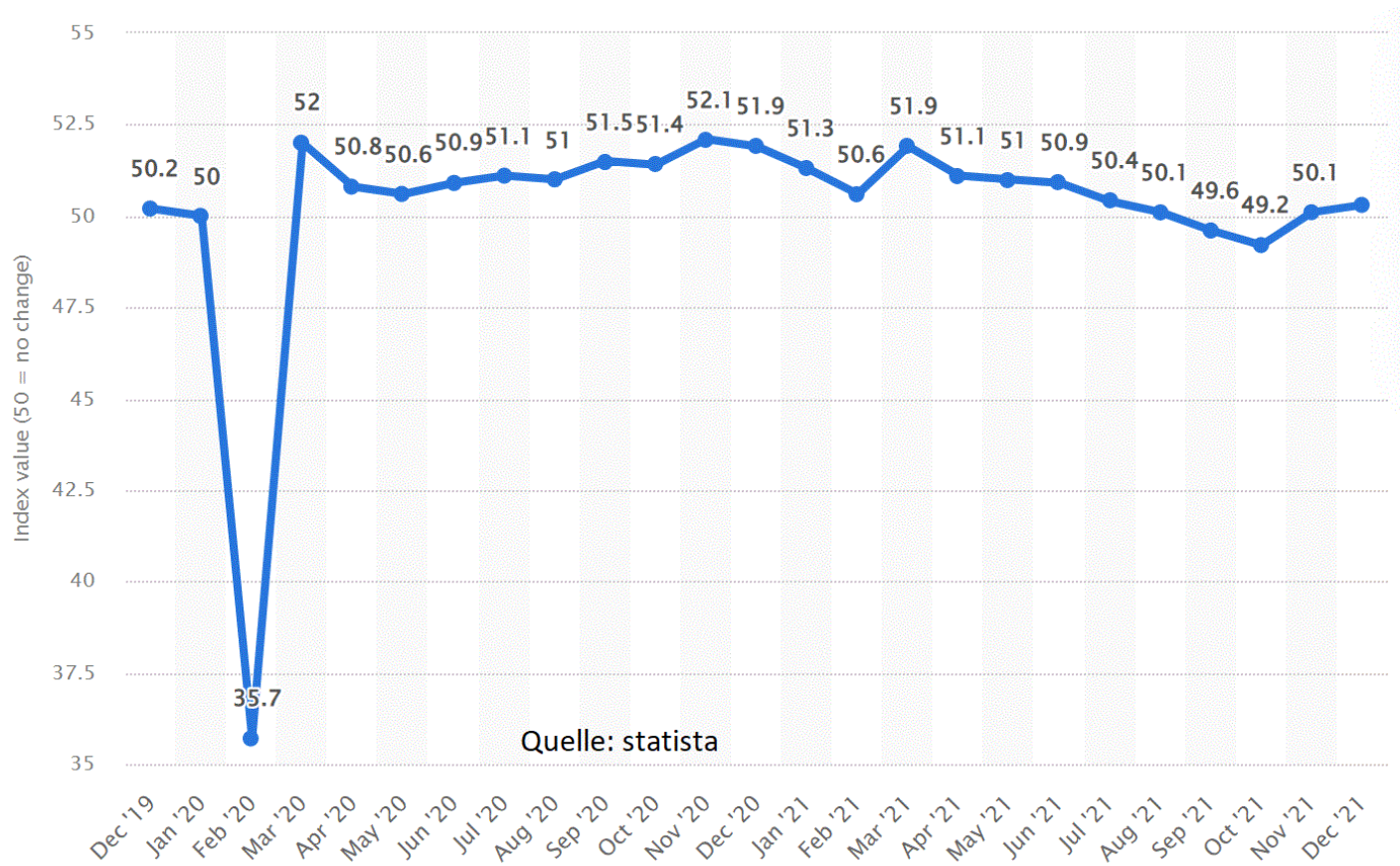
— Gross domestic product (quarterly) — Industrial output — Retail sales



Source: China's National Bureau of Statistics
Note: Jan.-Feb. data is combined by source



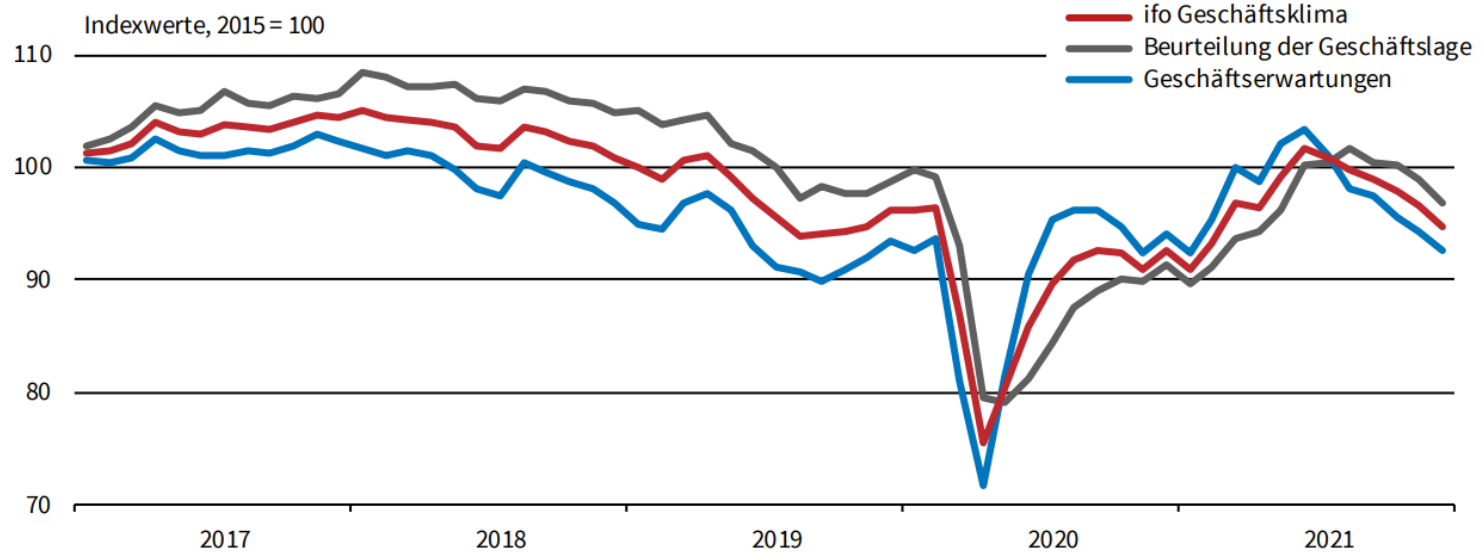
China PMI



Ifo-Index

ifo Geschäftsklima Deutschland^a

Saisonbereinigt



^a Verarbeitendes Gewerbe, Dienstleistungssektor, Handel und Bauhauptgewerbe.

Quelle: ifo Konjunkturumfragen, Dezember 2021.

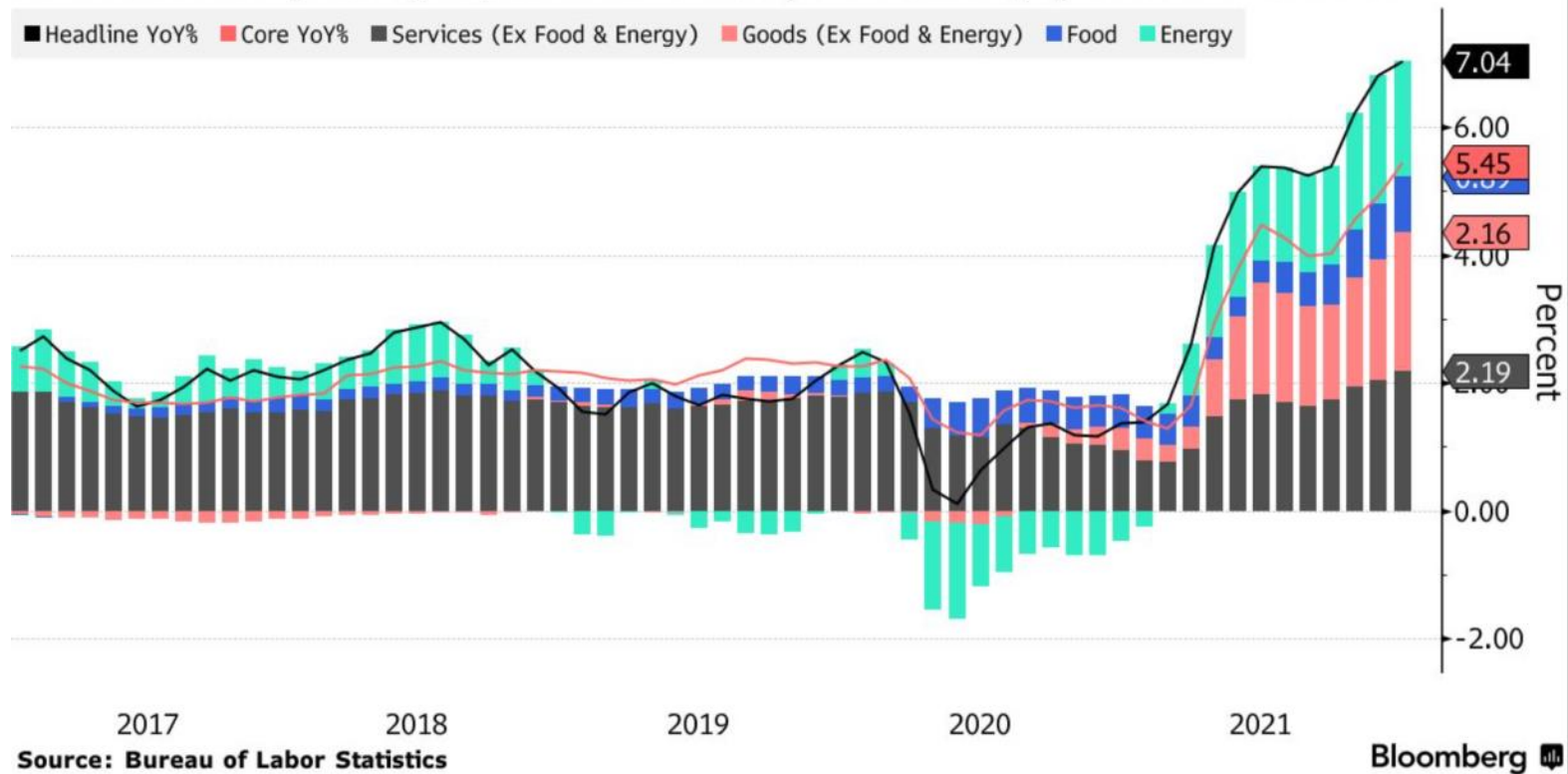
© ifo Institut



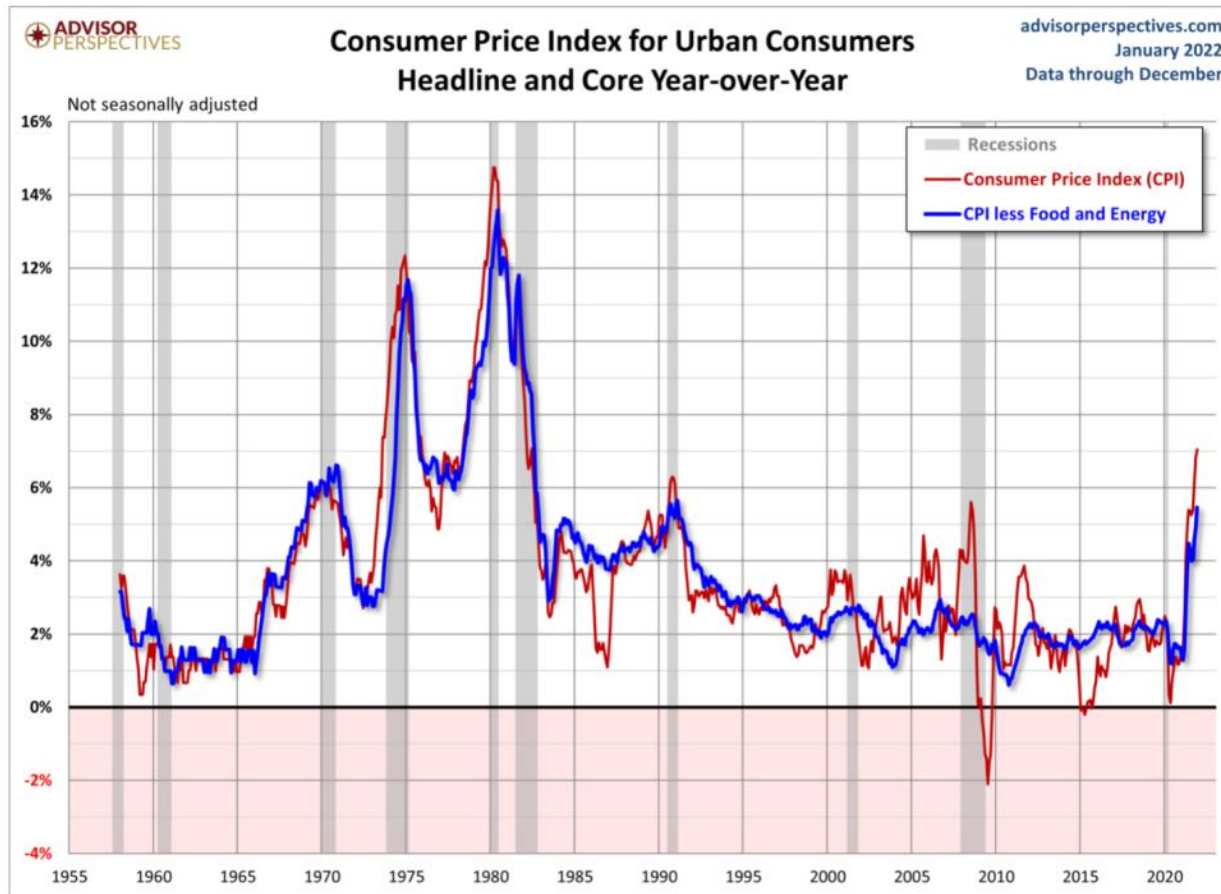
Inflation (US-CPI)

New Heights

U.S. consumer prices jumped in December, bolstered by goods and services



Inflation (US-CPI2)



Bitcoin/USD

Bitcoin BTC/USD (Bitfinex, Last) O: 42.499,00000 H: 42.598,00000 L: 41.158,00000 C: 41.580,00000 - SMA(200) 48.661,58141 - SMA(50) 47.174,17205
© 23.03.2021 - 19.01.2022 (10 Monate, 1 Tag)



Gold

%% Gold (FXCM, Bid) O: 1.817,36000 H: 1.823,02000 L: 1.805,63000 C: 1.814,50000
© 10.08.2015 - 17.01.2022 (6 Jahre, 1 Woche)

2.227,11911 (138.20%)
2.183,30941 (127.20%)
2.200,00000



Gold (2)



Silber

📈 Silber (FXCM, Bid) O: 22,93600 H: 23,70100 L: 22,78200 C: 23,69900

🕒 21.03.2011 - 17.01.2022 (11 Jahre, 1 Woche)



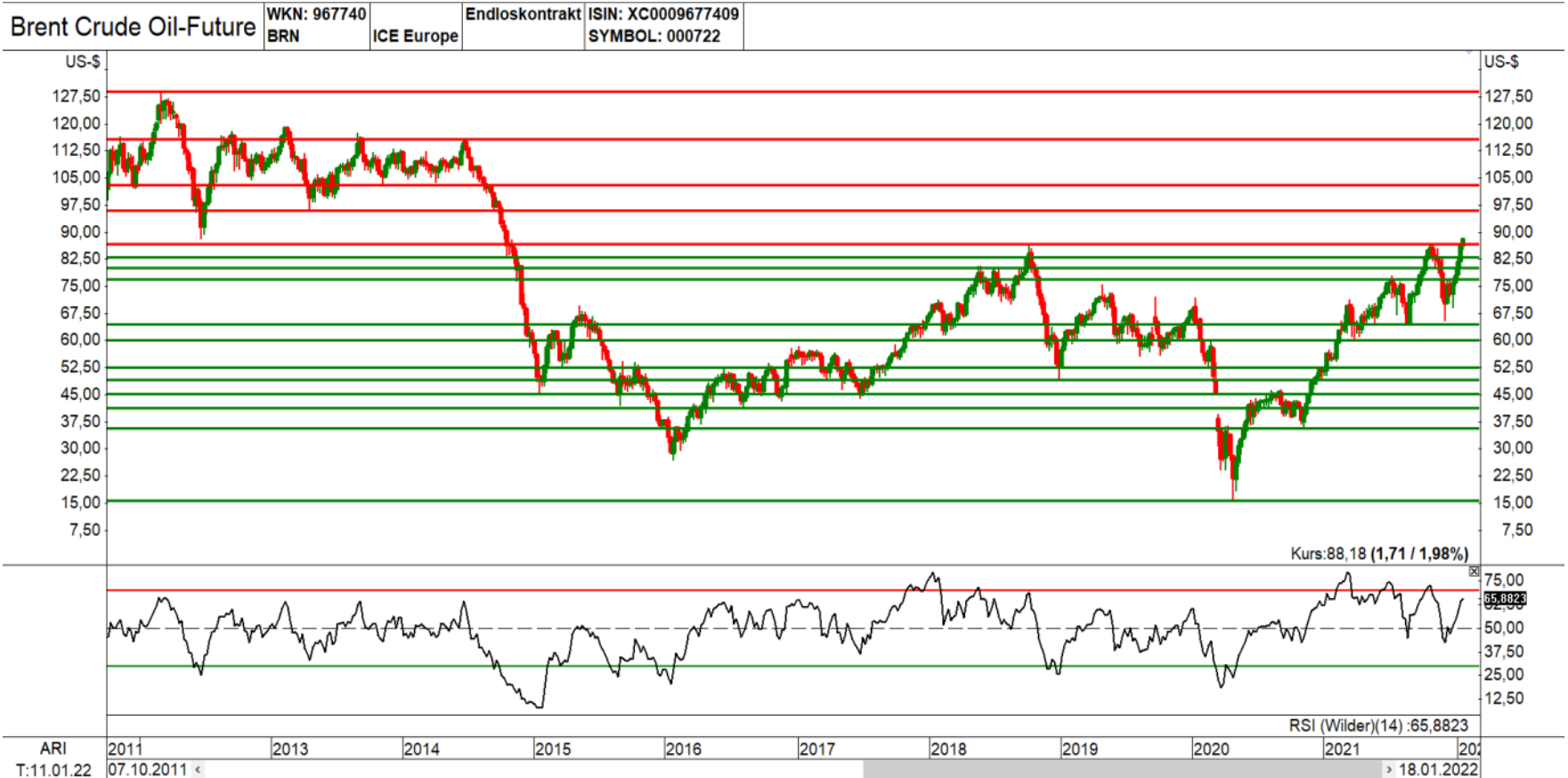
guidants.com



Silber (2)



Brent-Öl



Brent-Öl (2)

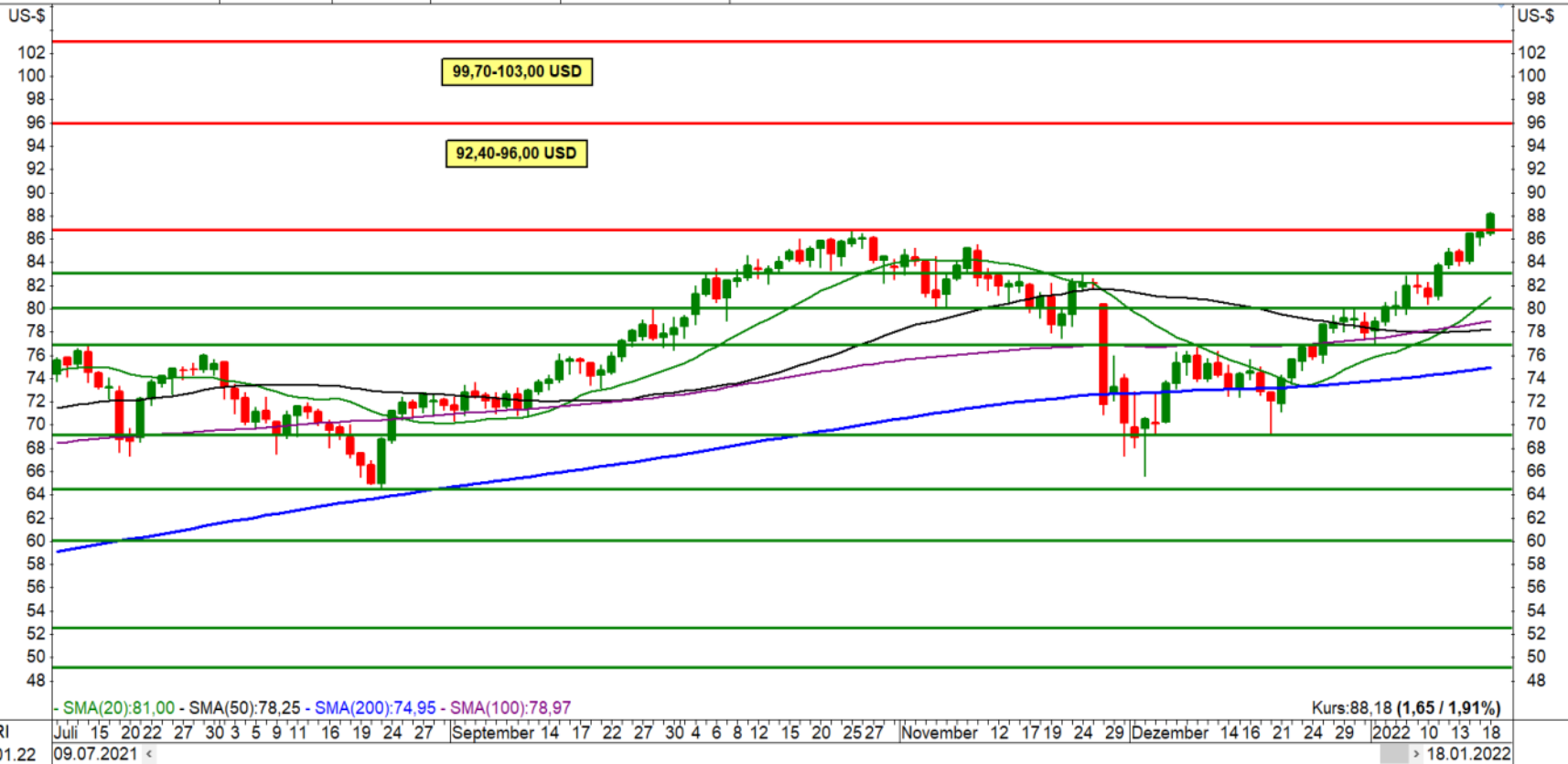
Brent Crude Oil-Future

WKN: 967740
BRN

ICE Europe

Endloskontrakt

ISIN: XC0009677409
SYMBOL: 000722



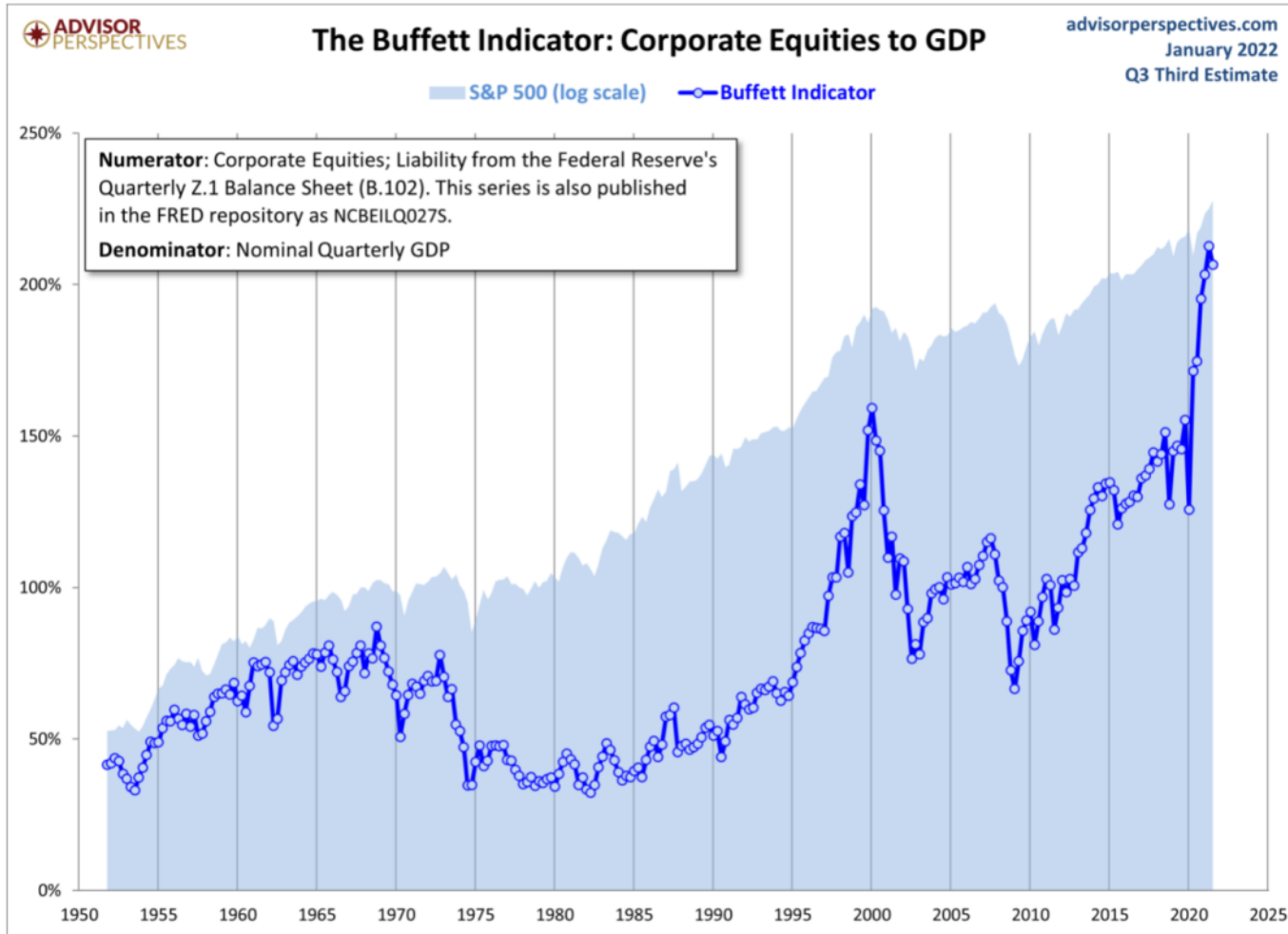
10y-T-Notes Rendite



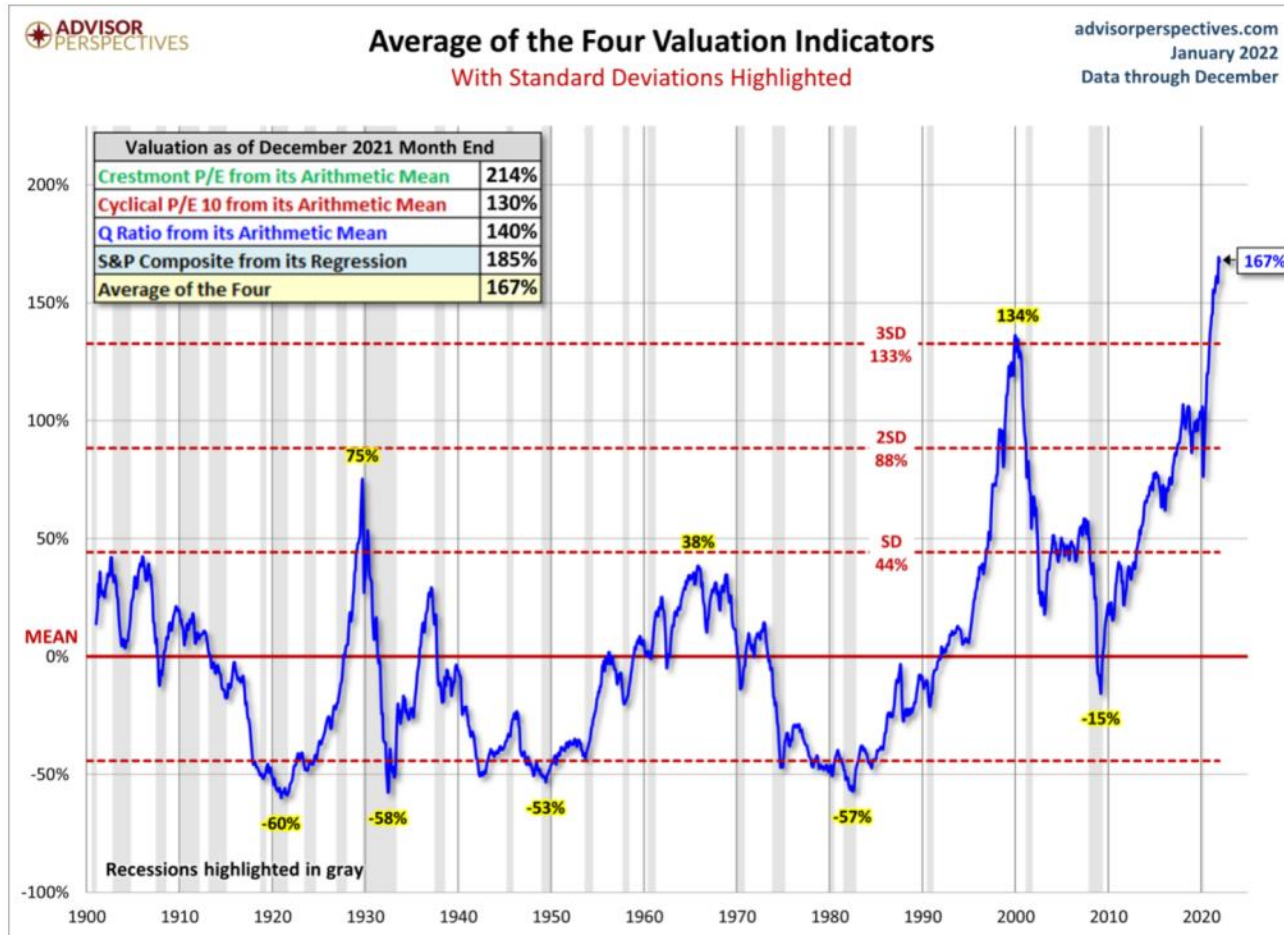
10-J-Rendite DE



US-Aktienmarkt: Bewertung



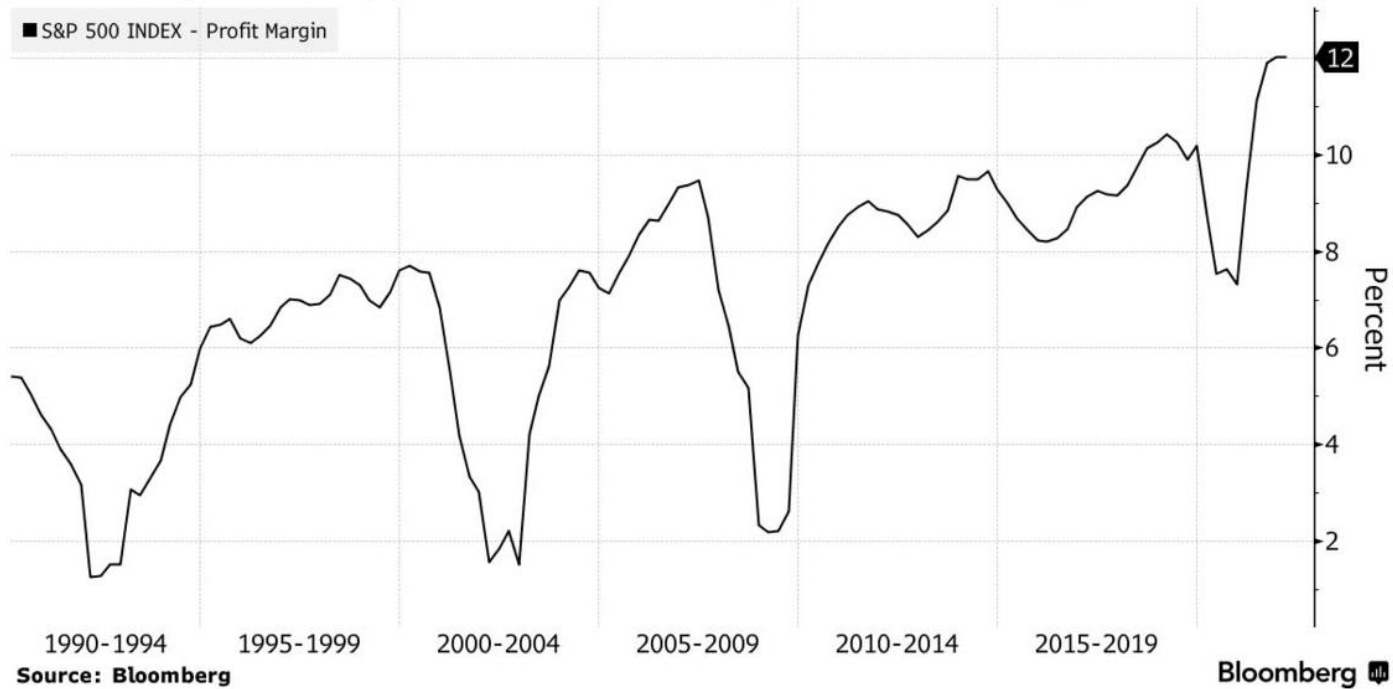
US-Aktienmarkt: Bewertung (2)



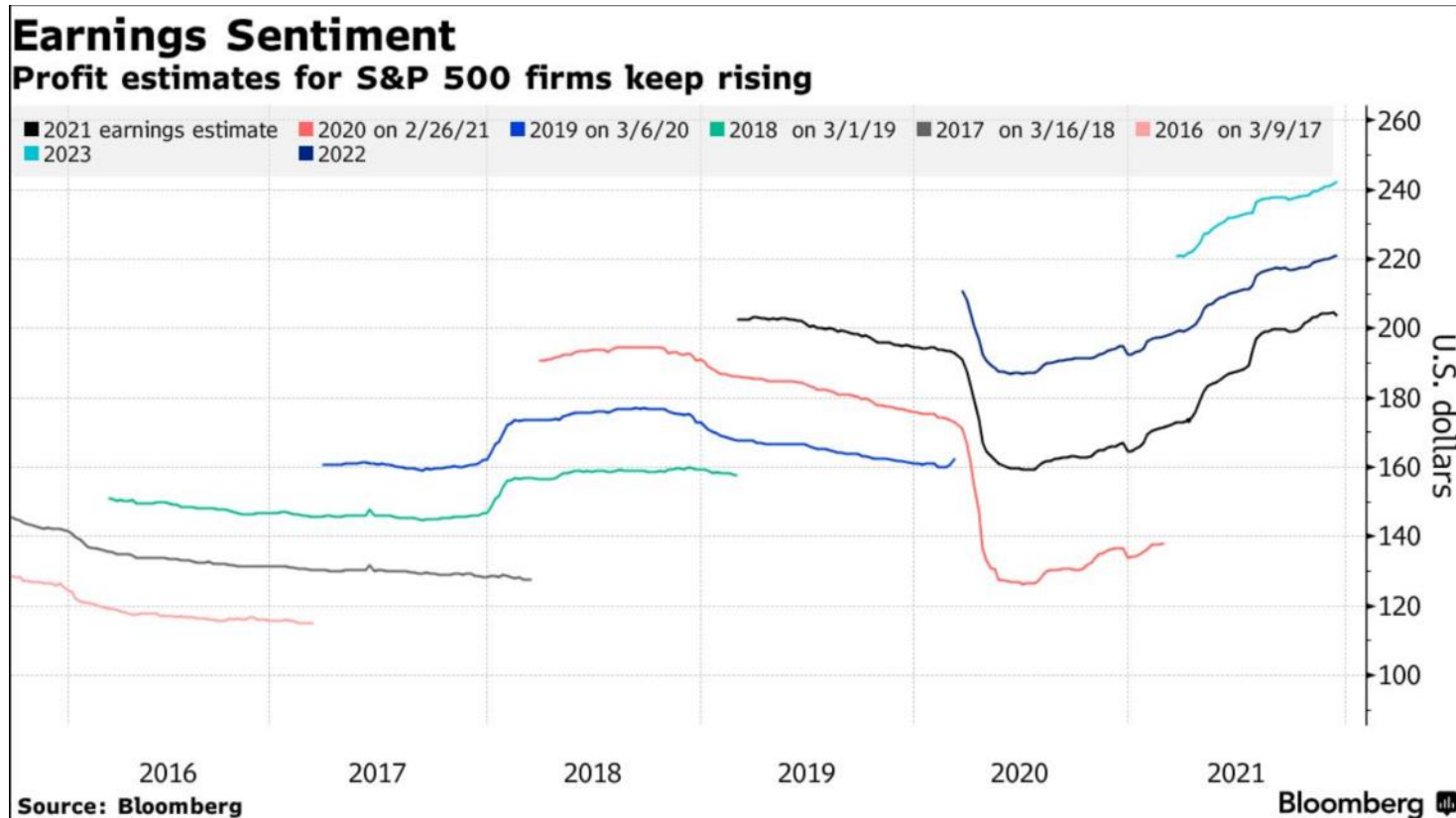
Profit-Margins

Record Profits

Profit margins of companies in the S&P 500 reach an all-time high



Gewinnschätzungen steigen (noch)



Noch kein Kredit-Stress

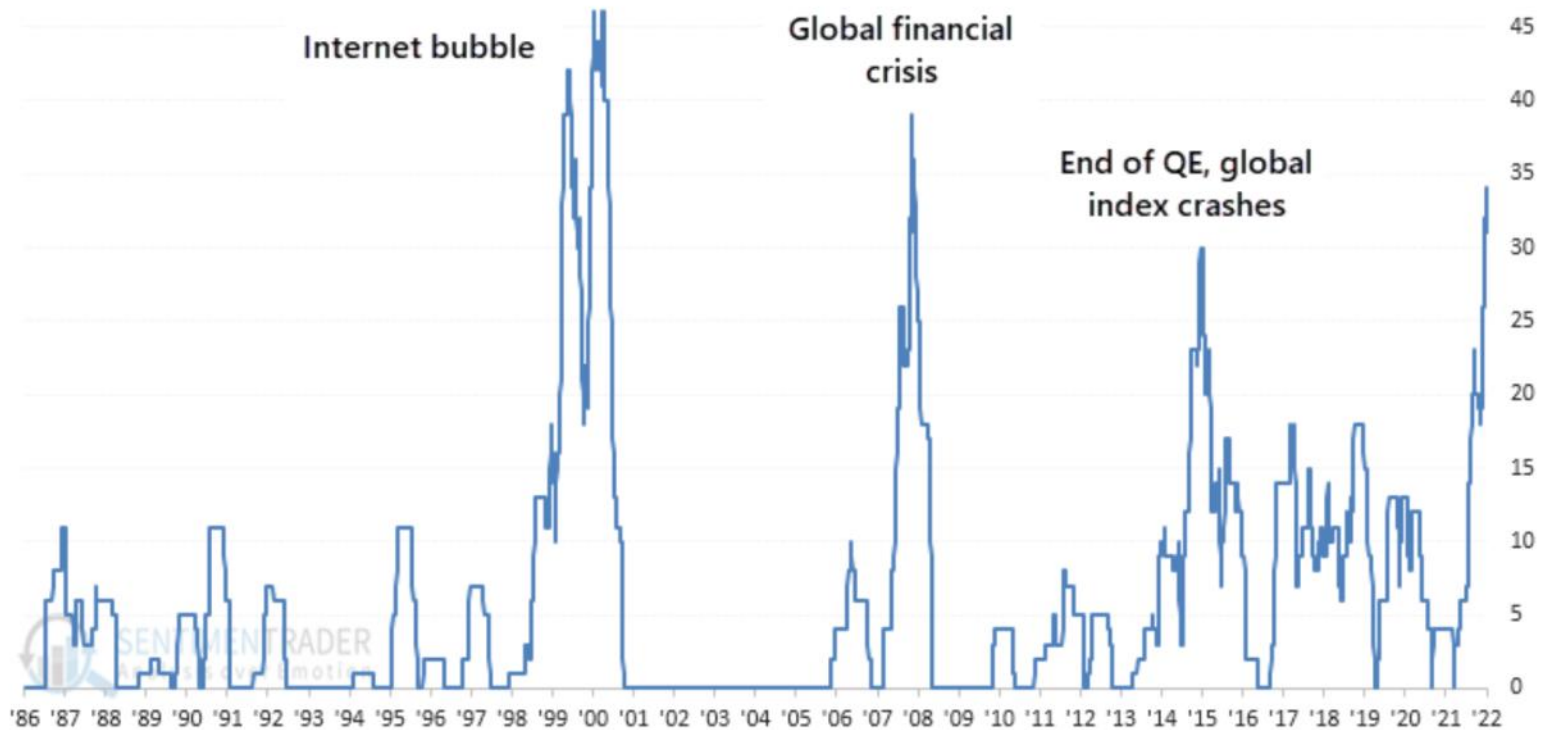


Marktbreite



Marktbreite 2

Number of days in past 6 months with NYSE or Nasdaq Titanic Syndrome

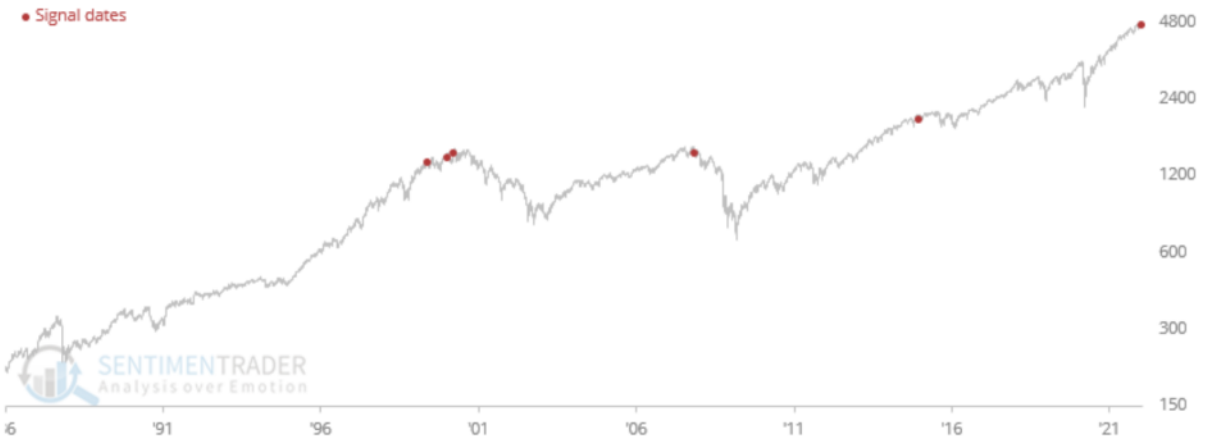


Source: NYSE, Nasdaq



Marktbreite 3

S&P 500 after 6-month average of NYSE and Nasdaq Titanic Syndromes peaks above 25



Signals (5)	1 Week	2 Weeks	1 Month	2 Months	3 Months	6 Months	1 Year
1999-05-19	-2.9	-3.3	-0.1	2.4	-0.8	5.6	7.7
2000-01-06	3.3	2.7	1.5	-2.6	7.0	5.4	-7.5
2000-03-20	4.6	3.4	-1.0	-1.3	2.0	-0.8	-21.6
2007-11-08	-1.6	-2.3	2.8	-3.7	-9.2	-4.8	-36.9
2014-12-15	4.5	4.6	0.2	5.6	5.5	5.6	2.7
2022-01-10							
Median	3.3	2.7	0.2	-1.3	2.0	5.4	-7.5
% Positive	60%	60%	60%	40%	60%	60%	40%
Avg Risk	-0.8	-0.8	-4.6	-5.0	-5.0	-6.9	-9.9
Avg Reward	3.9	4.4	4.4	4.9	5.5	5.6	7.1
% Big Drop	40	40	60	20	20	20	40
% Big Rise	60	60	40	0	20	0	0
Z-Score	1.9	1.4	-1.0	-1.7	-0.2	0.2	-2.1

© SENTIMENTRADER Numbers are % return after signal; Risk = avg max loss; Reward = avg max gain; Z-Score +/- 2 suggests significance.



Favoritenwechsel?



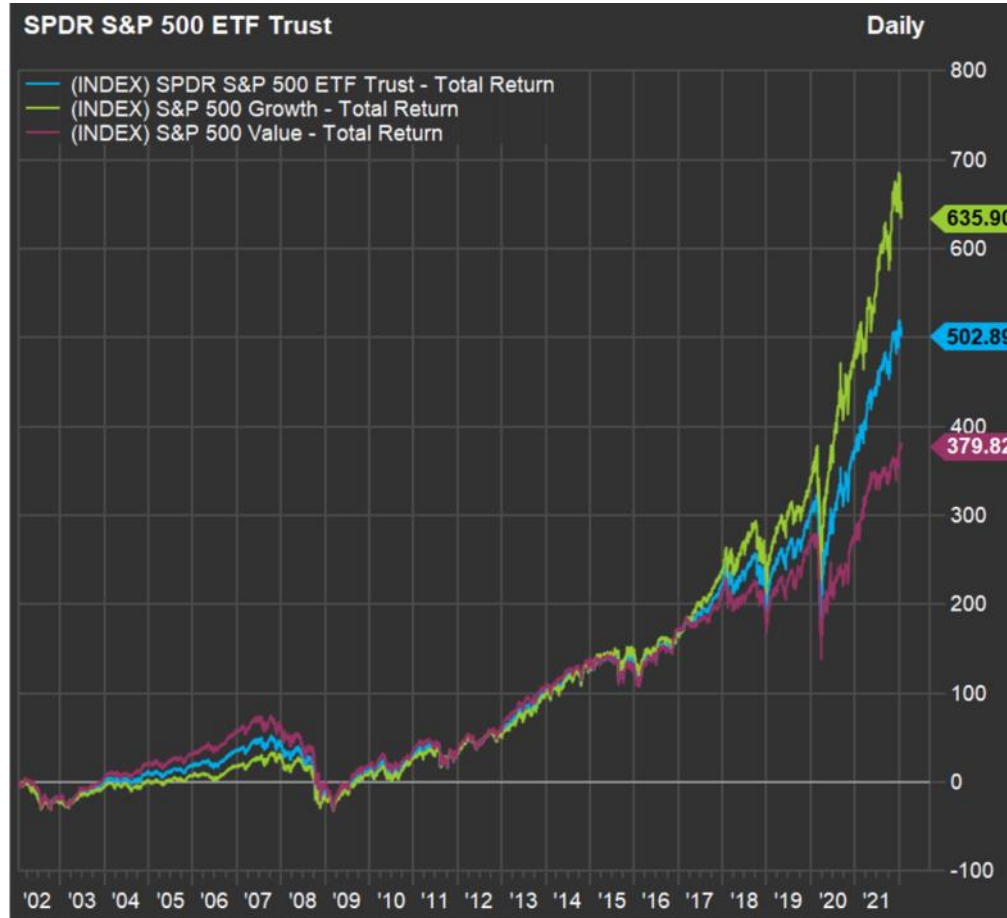
Favoritenwechsel?



FACTSET



Favoritenwechsel?



FACTSET



Favoritenwechsel?

ETF	Ticker	Forward P/E	20-year average forward P/E	Current valuation to 20-year average	Current valuation to S&P 500	20-year average valuation to S&P 500
SPDR Portfolio S&P 500 Growth ETF	SPYG, 1.05%	26.24	18.75	140%	127%	121%
SPDR Portfolio S&P 500 Value ETF	SPYV, 0.06%	17.03	13.35	128%	82%	86%
SPDR S&P 500 ETF Trust	SPY, 0.53%	20.73	15.48	134%		

Source: FactSet



Dow Jones Index

📈 Dow Jones (NYSE, Last) O: 35.412,30 H: 35.547,83 L: 35.409,07 C: 35.430,10 — SMA(20) 36.140,90 — SMA(100) 35.414,64 — SMA(200) 34.954,66 — SMA(50) 35.800,97
© 31.03.2021 - 19.01.2022 (EST, 10 Monate, 1 Tag)



guidants.com



S&P 500

S&P 500 (S&P, Last) O: 4.588,03 H: 4.611,55 L: 4.588,03 C: 4.597,57 - SMA(100) 4.577,22 - SMA(200) 4.425,94 - SMA(50) 4.676,95
© 21.04.2021 - 19.01.2022 (CST, 9 Monate, 1 Tag)



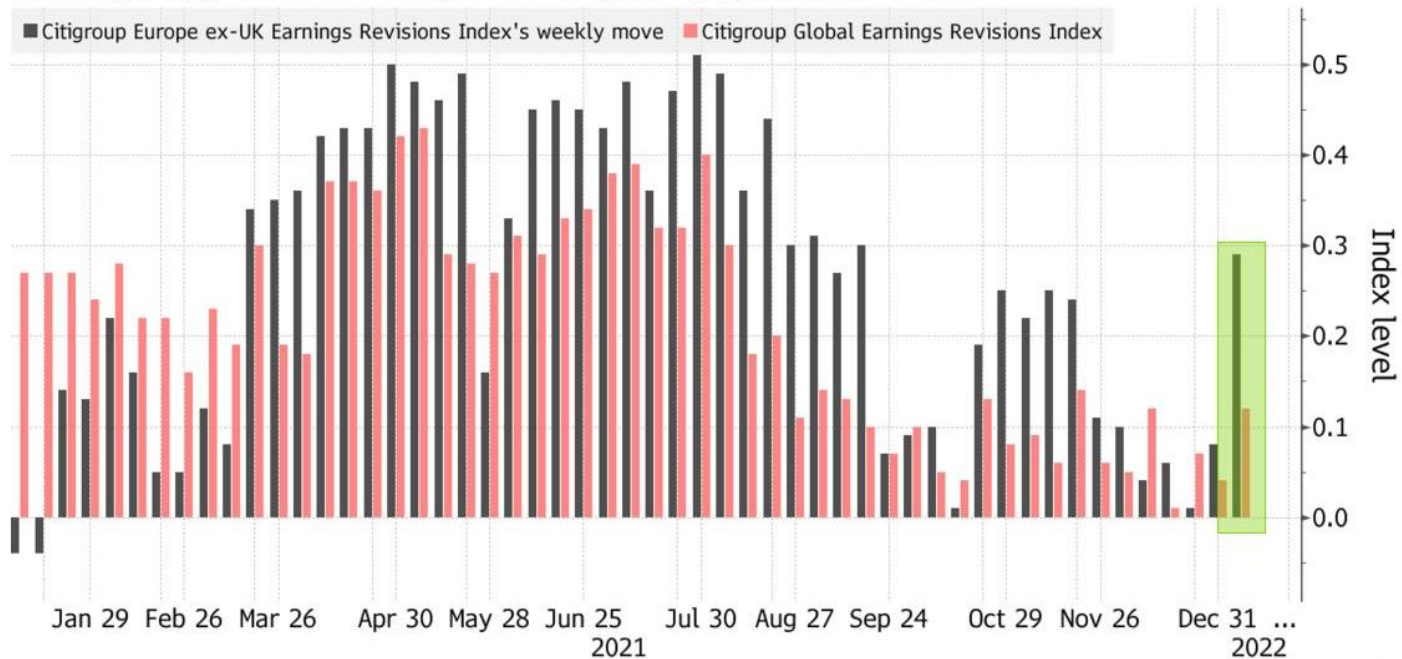
guidants.com



Europa?

Sweet Spot

Earnings upgrades in Europe are outpacing global revisions



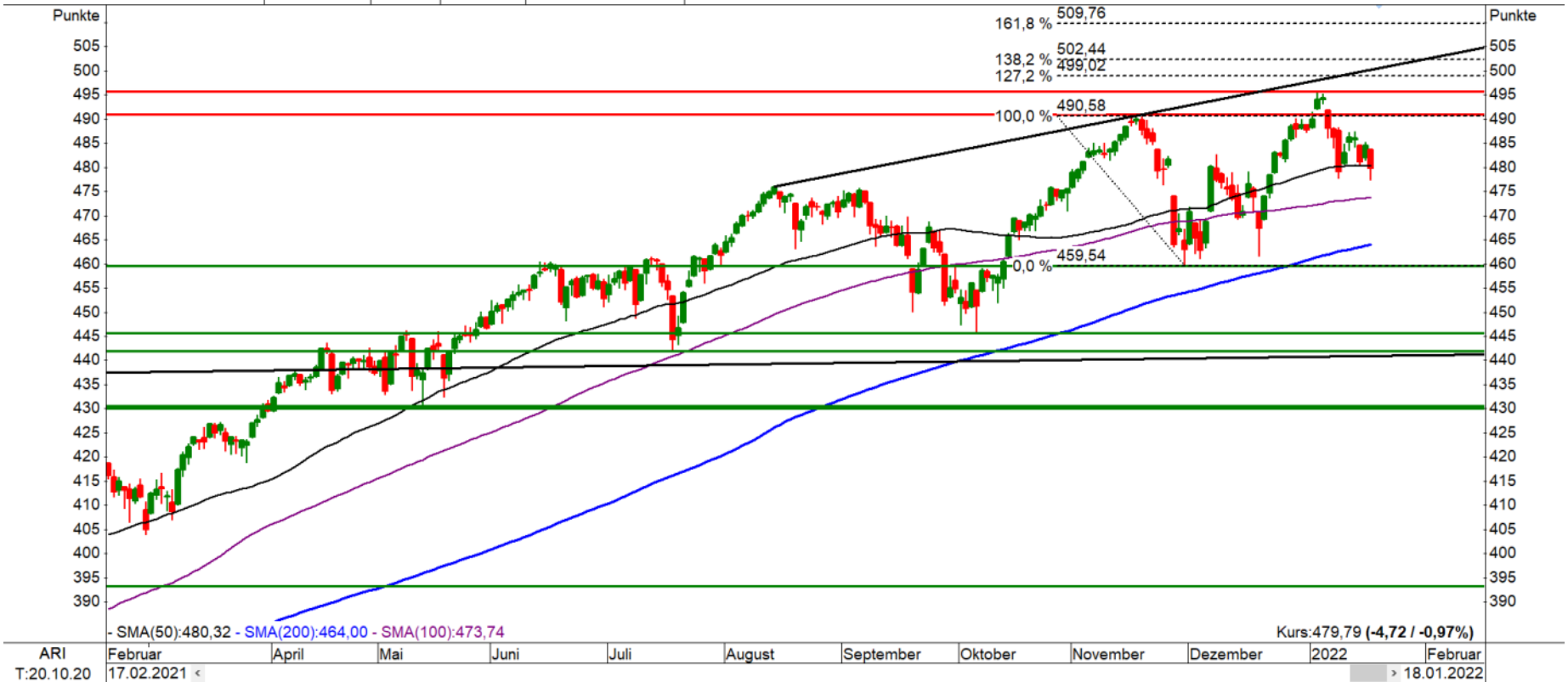
Source: Citigroup, Bloomberg

Bloomberg



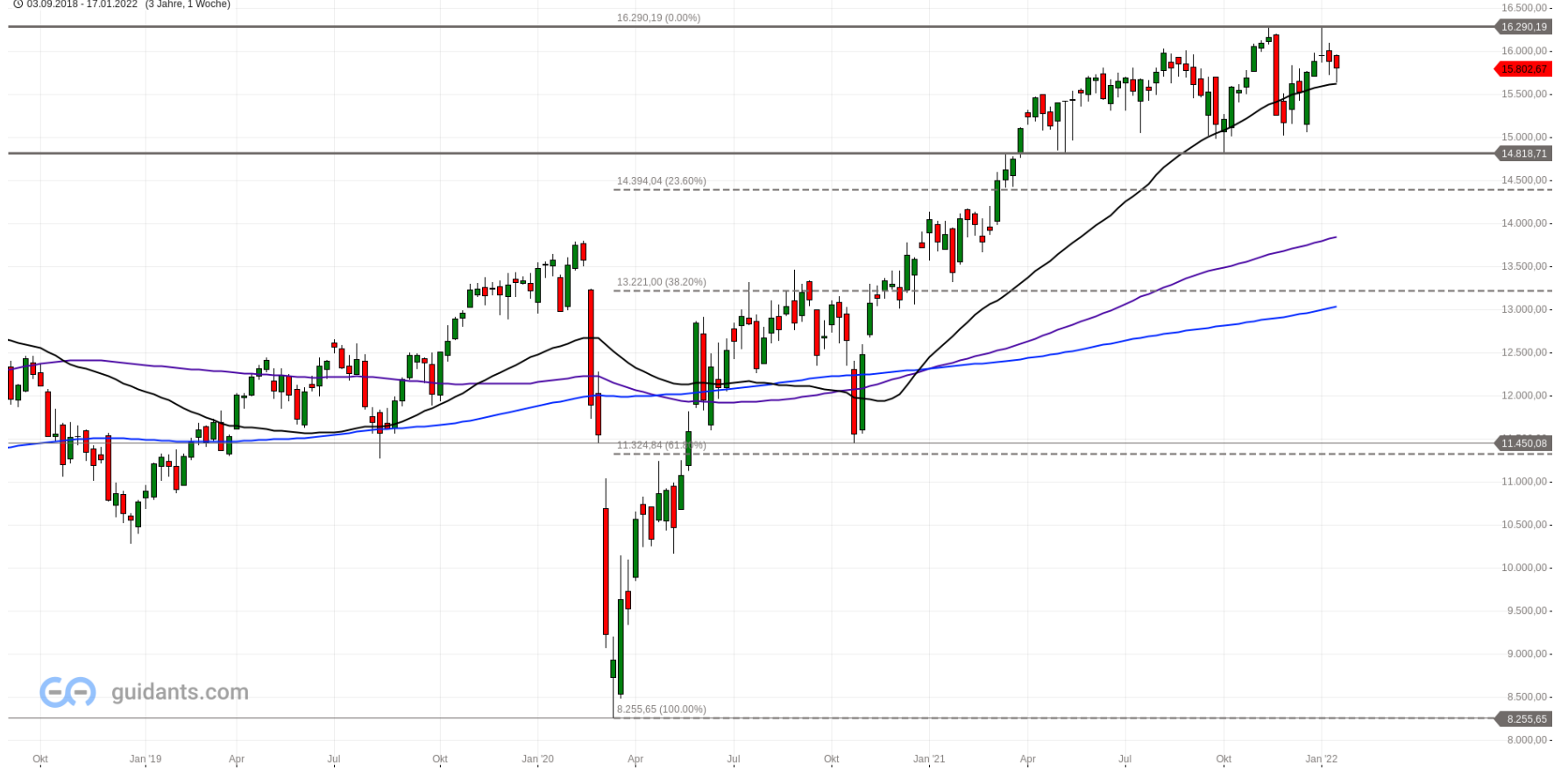
Stoxx 600

STOXX Europe 600 Index KI | WKN: 965820 | Schweiz | Kursindex | ISIN: EU0009658202
STOXX



DAX

📈 DAX (XETRA, Last) O: 15.948,90 H: 15.962,70 L: 15.629,86 C: 15.802,67 - SMA(100) 13.843,63 - SMA(200) 13.038,34 - SMA(40) 15.622,05
🕒 03.09.2018 - 17.01.2022 (3 Jahre, 1 Woche)



guidants.com



DAX (2)

DAX (XETRA, Last) O: 15.639,45 H: 15.898,05 L: 15.629,86 C: 15.808,30 - SMA(100) 15.677,23 - SMA(200) 15.604,93 - SMA(50) 15.794,79
© 23.06.2021 - 19.01.2022 (7 Monate, 1 Tag)



GA guidants.com



Sektoren

G/V 8 Verlierer letzte 12 Monate*: Sektorindizes Global2 [11]

Name	WKN	Börsenplatz	letzter Kurs	Schlußkurs vor 250 Tagen	Diff. zum Kurs vor 250 Tagen	Diff. zum Kurs vor 250 Tagen in %
S&P Global 1200 - Energy (Sector)	010547	Standard&Poors	2112,20	1403,97	708,23	50,45 ↑
S&P Global 1200 - Financials (Sector)	010553	Standard&Poors	1776,23	1410,31	365,92	25,95 ↑
S&P Global 1200 - Inform. Technology	010548	Standard&Poors	9274,79	8001,62	1273,17	15,91 ↑
S&P Global 1200 Index	010565	Standard&Poors	3450,54	3029,40	421,14	13,90 ↑
S&P Global 1200 - Industrials (Sector)	07054N	Standard&Poors	3631,01	3202,74	428,27	13,37 ↑
S&P Global 1200 - Consumer Staples (Sector)	07054B	Standard&Poors	3585,71	3183,80	401,91	12,62 ↑
S&P Global 1200 - Materials (Sector)	070550	Standard&Poors	3744,29	3368,60	375,69	11,15 ↑
S&P Global 1200 - Health Care (Sector)	010556	Standard&Poors	4779,47	4355,18	424,29	9,74 ↗
S&P Global 1200 - Communication Services	010555	Standard&Poors	1666,72	1591,60	75,12	4,72 ↗
S&P Global 1200 - Consumer Discretionary	07055R	Standard&Poors	5221,71	4994,15	227,56	4,56 ↗
S&P Global 1200 - Utilities	070568	Standard&Poors	1899,88	1824,09	75,79	4,16 ↗



Sektoren

Kurs-Performance mit Kurs : Sektorindizes Global2 [11]

Kurzname	letzter Wert Schlußkurs	Kursdatum	Performance 1 Tag %	Performance 1 Woche %	Performance 1 Monat %
S&P Global 1200 - Energy	2112,2000	18.01.2022	0,34	3,55	19,33
S&P Global 1200 - Financi	1776,2300	18.01.2022	-1,66	-1,42	6,28
S&P Global 1200 - Materia	3744,2900	18.01.2022	-1,14	-0,50	3,15
S&P Global 1200 - Industr	3631,0100	18.01.2022	-1,37	-1,51	0,91
S&P Global 1200 Index	3450,5400	18.01.2022	-1,60	-1,93	0,24
S&P Global 1200 - Consume	3585,7100	18.01.2022	-1,42	-1,19	0,24
S&P Global 1200 - Consume	5221,7100	18.01.2022	-1,64	-2,48	-0,27
S&P Global 1200 - Utiliti	1899,8800	18.01.2022	-1,07	-0,64	-0,34
S&P Global 1200 - Communi	1666,7200	18.01.2022	-1,74	-1,82	-1,50
S&P Global 1200 - Inform.	9274,7900	18.01.2022	-2,34	-3,19	-3,22
S&P Global 1200 - Health	4779,4700	18.01.2022	-1,33	-2,90	-3,57

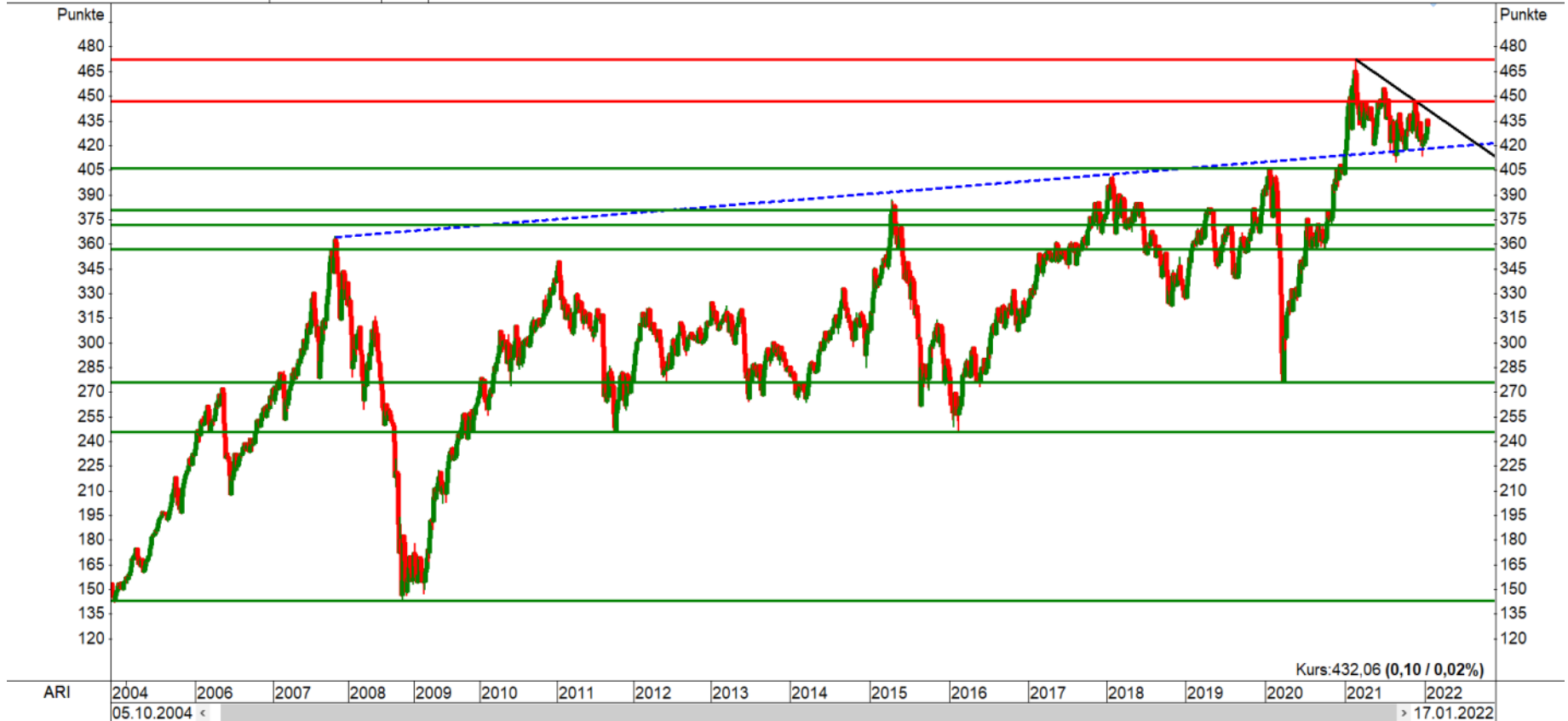


Emerging Markets

MSCI Emerging Markets EUR STRD

WKN: 00M110

MSCI



**Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!**