

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	.....	<b>XI</b>
<b>1</b>	<b>Einführung</b>	<b>1</b>
1.1	Ziele der Untersuchung	1
1.2	Durchführung der Untersuchung	3
<b>2</b>	<b>Inhaltliche und methodische Abgrenzung des markttechnischen Analysemodells</b>	<b>7</b>
2.1	Abgrenzung gegenüber der technischen Analyse	7
2.2	Abgrenzung gegenüber herkömmlichen Prognoseverfahren	35
2.3	Abgrenzung gegenüber der Portfolio-Theorie	49
2.4	Abgrenzung gegenüber dem capital asset pricing model	61
2.5	Abgrenzung gegenüber der Effizienzmarkttheorie	71
<b>3</b>	<b>Das markttechnische Analysemodell (MAM)</b>	<b>111</b>
3.1	Die Struktur des markttechnischen Analysemodells	112
3.2	Markttechnische Zeitreihenanalyse	114
3.2.1	Reihenmittelwerte	114
3.2.2	Zyklische Reihendynamik	118
3.2.2.1	Exponentielle Amplitudenschätzung	118
3.2.2.2	Lineare Amplitudenschätzung (Volatilitätsansatz)	123
3.2.2.3	Mittlere Schwankungsintensität	127
3.2.3	Trendmäßige Reihendynamik	128
3.2.3.1	Globale quantitative Trenddynamik	129
3.2.3.2	Globale qualitative Trenddynamik	130
3.2.3.3	Quantitative Trendänderungsdynamik (Momentum)	131
3.2.3.4	Trend- und zyklusgestützte Bandbreitenschätzung – ein erster Versuch	137
3.2.4	Attraktionskräfte der Reihendynamik	139
3.2.5	Ein quasinumerischer Gesamtindikator der Reihendynamik	141
3.2.6	Crossover-Indikatoren der Reihendynamik	150
3.2.7	Der Performance-Indikator – eine Verdichtung der Reihendynamik	155
3.2.8	Reihendynamik und technische Stärke – eine vorläufige Bestandsaufnahme	162
3.2.9	Kritische Schwellenpunkte einer Zeitreihe	174
3.2.9.1	Baissesignal-Test mit $Z_4$ als Schwellenpunkt	175
3.2.9.2	Baissesignal-Test mit $Z_5$ als Schwellenpunkt	179

3.2.9.3	Baissesignal-Test mit $Z_6$ als Schwellenpunkt	180
3.2.9.4	Baissesignal-Test mit $Z_{11}$ als Schwellenpunkt	182
3.2.9.5	Hausseignal-Test mit $Z_4$ als Schwellenpunkt	184
3.2.9.6	Hausseignal-Test mit $Z_5$ als Schwellenpunkt	186
3.2.9.7	Hausseignal-Test mit $Z_6$ als Schwellenpunkt	187
3.2.9.8	Hausseignal-Test mit $Z_{11}$ als Schwellenpunkt	191
3.2.9.9	Zyklusphasentests	194
3.2.9.9.1	Baissephasentest auf der Grundlage von $Z_4/Z_6$ -Crossovers	196
3.2.9.9.2	Baissephasentest auf der Grundlage von $Z_5/Z_7$ -Crossovers	198
3.2.9.9.3	Baissephasentest auf der Grundlage von $Z_6/Z_7$ -Crossovers	200
3.2.9.9.4	Baissephasentest auf der Grundlage von $Z_{11}/Z_{10}$ -Crossovers	201
3.2.9.9.5	Hausephasen-Test auf der Grundlage von $Z_4/Z_6$ -Crossovers	204
3.2.9.9.6	Hausephasen-Test auf der Grundlage von $Z_5/Z_7$ -Crossovers	205
3.2.9.9.7	Hausephasen-Test auf der Grundlage von $Z_6/Z_7$ -Crossovers	206
3.2.9.9.8	Hausephasen-Test auf der Grundlage von $Z_{11}/Z_{10}$ -Crossovers	207
3.2.9.10	Überprüfung hypothetischer Unterstützungs- und Widerstandspunkte	208
3.2.9.10.1	Reihenunterstützung durch $Z_4$	210
3.2.9.10.2	Reihenunterstützung durch $Z_5$	212
3.2.9.10.3	Reihenunterstützung durch $Z_6$	213
3.2.9.10.4	Reihenunterstützung durch $Z_9$	214
3.2.9.10.5	Reihenunterstützung durch $Z_{11}$	214
3.2.9.10.6	Reihenwiderstand durch $Z_4$	216
3.2.9.10.7	Reihenwiderstand durch $Z_5$	218
3.2.9.10.8	Reihenwiderstand durch $Z_6$	218
3.2.9.10.9	Reihenwiderstand durch $Z_9$	219
3.2.9.10.10	Reihenwiderstand durch $Z_{11}$	221
3.3	Kritische Bereiche einer Zeitreihe	223
3.3.1	Kriterien der Zoneneinteilung von Zeitreihen	226
3.3.2	Zyklusgestützte Bandbreiten-Schätzverfahren	230
3.3.3	Trendgestützte Bandbreiten-Schätzverfahren	234
3.3.4	Extrapolative Bandbreiten-Schätzverfahren	255
3.3.5	Gesamtindikatorgestützte Bandbreiten-Schätzverfahren	261
3.3.5.1	Der markttechnische Rangkoeffizient – ein komplexer Gesamtindikator der Reihendynamik	262
3.3.5.1.1	Globale Crossover-Performance	263
3.3.5.1.2	Globale Basistrend-Performance	265
3.3.5.1.3	Globale Trendwende-Performance	265
3.3.5.1.4	Globale Attraktion	266
3.3.5.1.5	Globale Stärke bzw. Schwäche	267
3.3.5.1.6	Globale quantitative Minimax-Performance	268
3.3.5.1.7	Globale qualitative Minimax-Performance	269
3.3.5.1.8	Globale Trendkonformität	270
3.3.5.1.9	Globale Zyklusphasen-Performance	271
3.3.5.1.10	Globale Overshooting/Undershooting-Performance	272
3.3.5.1.11	Globaler Rangindikator	272

3.3.5.2	Ranggestützte Bandbreiten-Schätzverfahren . . . . .	274
3.3.6	Extremalwertgestützte Bandbreiten-Schätzverfahren . . . . .	282
3.3.7	Ergänzende Bemerkungen zum Bandbreiten-Schätzproblem . . . . .	287
3.3.7.1	Bestimmung relativer Bandbreiten . . . . .	288
3.3.7.2	Bestimmung aggregierter Bandbreiten . . . . .	292
3.3.7.3	Bestimmung geglätteter Bandbreiten . . . . .	301
3.3.7.4	Bestimmung trendbereinigter Bandbreiten . . . . .	307
<b>4</b>	<b>Strategien des Marktmanagements . . . . .</b>	<b>311</b>
4.1	Strukturlogik markttechnischer Entscheidungen . . . . .	316
4.2	Bausteine marktstrategischer Modelle . . . . .	331
4.2.1	Rahmenprognose . . . . .	331
4.2.2	Definition von strategischen Kauf- und Verkaufsignalen . . . . .	334
4.2.3	Definition von strategischen Kauf- und Verkaufspreisen . . . . .	338
4.2.4	Strategisches Bestandsmanagement . . . . .	339
4.2.5	Bestimmung der Rentabilität strategischer Marktentscheidungen . . . . .	344
4.3	Typologie marktstrategischer Modelle . . . . .	349
4.3.1	Antizyklische Strategien . . . . .	352
4.3.1.1	Trading-Strategien . . . . .	353
4.3.1.2	Potential-Strategien . . . . .	357
4.3.1.3	Tiefstpreis-Strategie . . . . .	368
4.3.1.4	Antizyklische Strategien mit Basistrendorientierung . . . . .	371
4.3.1.5	Reaktionsstrategien . . . . .	372
4.3.1.6	Inkubationsstrategien . . . . .	379
4.3.2	Prozyklische Strategien . . . . .	385
4.3.2.1	Trendfolgestrategien . . . . .	385
4.3.2.2	Turnaround-Strategien . . . . .	387
4.3.2.3	Trendperformance-Strategien . . . . .	389
4.3.2.4	Favorisierungsstrategien . . . . .	390
4.3.2.5	Rangstrategien . . . . .	391
4.3.2.6	Overshooting-Strategien . . . . .	392
4.3.2.7	Fächer-Strategien . . . . .	395
4.3.2.8	Höchstpreis-Strategie . . . . .	397
4.3.3	Gemischte Strategien . . . . .	400
4.3.3.1	Box-Strategien . . . . .	400
4.3.3.2	Konsolidierungsstrategien . . . . .	408
4.3.3.3	Spezifisch prozyklische Strategien mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	414
4.3.3.3.1	Trendfolge-Strategie mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	414
4.3.3.3.2	Turnaround-Strategie mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	415
4.3.3.3.3	Trendperformance-Strategie mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	415
4.3.3.3.4	Favorisierungsstrategie mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	416
4.3.3.3.5	Rang-Strategie mit antizyklischer Zukaufregel . . . . .	416
4.3.3.4	Minimax-Strategie . . . . .	417
4.3.3.5	Positionsstrategie . . . . .	420
4.3.3.6	Strategie der relativen Preiswürdigkeit . . . . .	422
4.3.3.7	Sonstige gemischt-strategische Ansätze . . . . .	423
4.3.4	Buy-and-Hold-Strategie . . . . .	429

<b>5</b>	<b>Markttechnische Analyse makroökonomischer Zeitreihen</b> . . . . .	<b>447</b>
5.1	Integrale Wendepunkt- und Strukturanalyse . . . . .	448
5.2	Wendepunkt- und Strukturanalyse makroökonomischer Zeitreihen . . . . .	453
5.2.1	Aktien-Indices . . . . .	453
5.2.1.1	FAZ-Gesamtindex . . . . .	453
5.2.1.2	Branchen-Indices für den deutschen Aktienmarkt . . . . .	454
5.2.1.3	Ausländische Aktien-Indices . . . . .	455
5.2.2	Devisenkurse . . . . .	457
5.2.3	Umlaufrendite in der Bundesrepublik Deutschland . . . . .	460
5.2.4	Ausgewählte makroökonomische Zeitreihen aus der Volkswirt- schaftlichen Gesamtrechnung für die Bundesrepublik Deutschland	462
5.2.5	Disaggregierte makroökonomische Zeitreihen mit herausragender Indikatorfunktion . . . . .	465
5.3.6	Arbeitslosigkeit in der Bundesrepublik Deutschland . . . . .	467
<b>6</b>	<b>Schlußfolgerungen und Ausblick</b> . . . . .	<b>470</b>
	<b>Literaturverzeichnis</b> . . . . .	<b>477</b>
	<b>Stichwortverzeichnis</b> . . . . .	<b>496</b>
	<b>Plot-Anhang</b> . . . . .	<b>508</b>