

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	.....	XI
<b>1</b>	<b>Einführung</b>	1
1.1	Ziele der Untersuchung .....	1
1.2	Durchführung der Untersuchung .....	3
<b>2</b>	<b>Inhaltliche und methodische Abgrenzung des markttechnischen Analysemodells</b>	7
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>	111
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 quasinarmerischer 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	Baisseignal-Test mit $Z_4$ als Schwellenpunkt .....	175
3.2.9.2	Baisseignal-Test mit $Z_5$ als Schwellenpunkt .....	179

3.2.9.3	Baisseignal-Test mit $Z_6$ als Schwellenpunkt . . . . .	180
3.2.9.4	Baisseignal-Test mit $Z_{11}$ als Schwellenpunkt . . . . .	182
3.2.9.5	Haussesignal-Test mit $Z_4$ als Schwellenpunkt . . . . .	184
3.2.9.6	Haussesignal-Test mit $Z_5$ als Schwellenpunkt . . . . .	186
3.2.9.7	Haussesignal-Test mit $Z_6$ als Schwellenpunkt . . . . .	187
3.2.9.8	Haussesignal-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	Haussephasen-Test auf der Grundlage von $Z_4/Z_6$ -Crossovers . . . . .	204
3.2.9.9.6	Haussephasen-Test auf der Grundlage von $Z_5/Z_7$ -Crossovers . . . . .	205
3.2.9.9.7	Haussephasen-Test auf der Grundlage von $Z_6/Z_7$ -Crossovers . . . . .	206
3.2.9.9.8	Haussephasen-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 Gesamt-indikator 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>	447
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 Volkswirtschaftlichen 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>	470
	<b>Literaturverzeichnis</b>	477
	<b>Stichwortverzeichnis</b>	496
	<b>Plot-Anhang</b>	508