

Rainer Schätzte

# Handbuch Börse

Mehr Geld  
durch professionelle  
Anlagestrategien

Originalausgabe

Wilhelm Heyne Verlag  
München

# Inhalt

Vorwort . . . . .	.11
1. Grundlegendes über das Börsengeschehen . . . . .	13
<b>1.1. Die Institution »Börse«</b> . . . . .	13
a. Was ist eine Börse? . . . . .	13
b. Die deutsche Börse. . . . .	13
c. Die Makler an den deutschen Börsen. . . . .	14
d. Arten des deutschen Börsenhandels. . . . .	15
e. Ermitteln des amtlichen Börsenkurses. . . . .	17
f. Die amerikanische Börse. . . . .	18
g. Veröffentlichungen über Kurse und Tendenzen . . . . .	25
<b>1.2. Was an der Börse gehandelt wird</b> . . . . .	34
a. Wertpapiere. . . . .	34
b. Aktien. . . . .	36
c. Anleihen. . . . .	43
d. Zerobonds. . . . .	51
e. Wandelanleihen. . . . .	54
f. Optionsanleihen. . . . .	55
g. Optionen. . . . .	55
h. Terminkontrakte. . . . .	60
i. Edelmetalle. . . . .	70
2. Zweck und Methode der Analyse. . . . .	71
<b>2.1. Was ist der Zweck einer Analyse?</b> . . . . .	71
<b>2.2. Methoden der Wertpapieranalyse.</b> . . . . .	73
3. Die technische Analyse. . . . .	75
<b>3.1. Überblick.</b> . . . . .	75
<b>3.2. Der Chart</b> . . . . .	76
a. Definition. . . . .	76
b. Die Chart-Grundarten und ihre Handhabung . . . . .	77
c. Darstellung und Deutung von Trends. . . . .	92
d. Das Volumen und seine Aussagen . . . . .	99
e. Formationen und ihre Bedeutung. . . . .	101

f.	Tips zur Interpretation von Formationen . . . . .	.119
g.	Psychologie beim Chartreading . . . . .	.119
<b>3.3.</b>	<b>Technische Indikatoren</b> . . . . .	.120
a.	Definition . . . . .	.120
b.	Indikatorensysteme-ein Überblick . . . . .	.121
c.	Gleitender Durchschnitt (GD). . . . .	.122
d.	Aktienindex . . . . .	.133
e.	Anstiegs-/Abstiegslinien . . . . .	.139
f.	New-High/New-Low. . . . .	.142
g.	Beta-Faktor. . . . .	.143
h.	Momentum. . . . .	.147
i.	Überkauft/Überverkauft . . . . .	.147
j.	Relative Stärke . . . . .	.150
k.	Coppock . . . . .	.152
l.	On-Balance-Volume . . . . .	.152
m.	Climax-Indikator . . . . .	.154
n.	Demand-Tndex . . . . .	.154
<b>3.4.</b>	<b>Sonstige Analyseverfahren</b> . . . . .	.156
a.	Stochastik-Indikator. . . . .	.156
b.	Zero-Balance-Line (ZBL). . . . .	.156
c.	Open-Interest (Offenes Interesse). . . . .	.157
d.	Trendbestätigungsindikator (TBI). . . . .	.161
e.	Put-/Call-Ratio. . . . .	.161
f.	Negativ-Opinion . . . . .	.161
g.	Short-Sales-Ratio. . . . .	.163
h.	Auslandskäufe. . . . .	.163
i.	Aktienemissionen . . . . .	.166
j.	Odd-Lot-Aktivität . . . . .	.167
k.	NYSE-Seat-Sales. . . . .	.167
l.	Andrews Mittellinien-Theorie . . . . .	.167
m.	Elliot-Wellentheorie. . . . .	.169
n.	Gann's 50%-Regel . . . . .	.171
<b>4.</b>	<b>Die fundamentalen Analysen.</b> . . . . .	.173
<b>4.1.</b>	<b>Definition</b> . . . . .	.173
<b>4.2.</b>	<b>Konjunkturanalyse.</b> . . . . .	.173
a.	Definition und Einführung. . . . .	.173
b.	Konjunkturzyklus . . . . .	.178
c.	Erkennen und Beurteilen der Konjunktur . . . . .	.180

<b>4.3. Monetäre Analyse</b> . . . . .	182
a. Ein Blick auf die Zusammenhänge. . . . .	182
b. Einflußfaktoren auf die monetäre Situation . . . . .	184
<b>4.4. Unternehmensanalyse</b> . . . . .	194
a. Definition. . . . .	194
b. Der Unternehmenswert . . . . .	194
c. Kennzahlen als Ergebnis . . . . .	196
<b>5. Spezielle Methoden der Analyse</b> . . . . .	202
<b>5.1. Kombination von technischer und fundamentaler Analyse</b> . . . . .	202
<b>5.2. Analysemethoden für Optionen</b> . . . . .	205
a. Überblick . . . . .	205
b. Theoretisches Optionspreismodell. . . . .	205
c. Empirische Optionspreismodelle. . . . .	206
d. Beurteilung einer Option. . . . .	207
<b>5.3. Analysemethoden für Optionsscheine</b> . . . . .	211
a. Überblick . . . . .	211
b. Beurteilung . . . . .	216
<b>5.4. Analysemethoden für festverzinsliche Wertpapiere</b> . . . . .	221
<b>5.5. Rating</b> . . . . .	224
<b>5.6. Auswirkungen von Analysen</b> . . . . .	228
<b>6. Prognosen und Prognosemethoden</b> . . . . .	233
<b>6.1. Indikatorensysteme</b> . . . . .	233
<b>6.2. Art der Indikatoren</b> . . . . .	233
<b>6.3. Indikatorgruppen</b> . . . . .	235
a. Rational-fundamentale Indikatoren. . . . .	235
b. Extrapolierend-projektive Indikatoren. . . . .	238
c. Deskriptiv-psychologische Indikatoren. . . . .	238
<b>6.4. Mehrbezugs-Systeme</b> . . . . .	238
<b>6.5. Beurteilung von Prognoseargumenten</b> . . . . .	239

7.	Anlagestrategien. . . . .	242
7.1.	<b>Anlage aufgrund von Analysen.</b> . . . . .	242
	a. Anlageziele. . . . .	242
	b. Zielgerechtes Portefolio. . . . .	243
	c. Timing. . . . .	250
	d. Depotmischung und Diversifikation. . . . .	254
	e. Spekulatives Diversifizieren. . . . .	256
	f. Informationsbedarf. . . . .	257
7.2.	<b>Dynamische Anlagemuster.</b> . . . . .	258
	a. Erläuterungen. . . . .	258
	b. Anlagemuster. . . . .	259
	c. Der Kreditkauf. . . . .	265
	d. Der Leerverkauf. . . . .	266
	e. Hedge (Absicherung). . . . .	269
7.3.	<b>Optimale Depotmischung.</b> . . . . .	275
	a. Risiko-Ertrags-Funktion. . . . .	275
	b. Berechnen der Kennwerte. . . . .	276
	c. Effizienz der Optimierungsrechnung. . . . .	281
8.	Die Risiken - deren Einschätzung und Minderung. . . . .	282
8.1.	<b>Risiken des Wertpapierinvestments.</b> . . . . .	282
	a. Was ist Risiko?. . . . .	282
	b. Systematisches Risiko. . . . .	282
	c. Unsystematisches Risiko. . . . .	283
	d. Nutzen aus der Risikobetrachtung. . . . .	285
8.2.	<b>Währungsrisiko.</b> . . . . .	287
	a. Überblick. . . . .	287
	b. Risikbanalyse. . . . .	288
	c. Währungsabsicherung. . . . .	292
	d. Der Devisen-Kredit. . . . .	292
	e. Das Devisen-Termingeschäft. . . . .	293
	f. Der Devisen-Terminkontrakt. . . . .	295
	g. Die Devisenoption. . . . .	297
8.3.	<b>Zinsrisiko.</b> . . . . .	298
	a. Überblick. . . . .	298

b.	Risikoanalyse. . . . .	299
c.	Absicherungstechnik . . . . .	300
d.	Usancen des Zinssatz-Future-Marktes. . . . .	301
9.	Steuerliche Aspekte der Wertpapieranlage . . . . .	306
9.1.	<b>Grundsätzliches zur Besteuerung</b> . . . . .	306
9.2.	<b>Betroffene Steuerarten</b> . . . . .	306
a.	Einkommensteuer auf Wertpapiere. . . . .	306
b.	Kapitalertragsteuer - Besteuerung von Gewinnanteilen . . . . .	309
c.	Börsenumsatzsteuer. . . . .	311
9.3.	<b>Besonderheiten</b> . . . . .	311
a.	Spekulationsfrist . . . . .	311
b.	Steuerfreigrenze bei Spekulationsgeschäften . . . . .	312
c.	Doppelbesteuerungsabkommen. . . . .	313
d.	Werbungskosten bei Wertpapieren. . . . .	314
e.	Weitere abzugsfähige Kosten. . . . .	315
f.	Freibeträge und Freigrenzen. . . . .	316
g.	Besteuerung von Zerobonds. . . . .	317
10.	Nützliche Hinweise für den Börsianer. . . . .	319
10.1.	<b>Kauf von Optionen und Zerobonds</b> .....	319
a.	Kauf einer Kaufoption . . . . .	319
b.	Kauf einer Verkaufsoption . . . . .	320
c.	Besonderheiten beim Optionshandel . . . . .	321
d.	Einführung in fortgeschrittene Options- strategien. . . . .	326
e.	Kauf eines Zerobonds auf Kredit . . . . .	337
f.	Die Auftragsorder. . . . .	340
10.2.	<b>Informationen über Börsen und Börsendaten</b> . . . . .	341
a.	Radiosendungen mit Börsendaten. . . . .	341
b.	Zeitungsausgaben für Börse und Wirtschaft . . . . .	343
c.	Magazine für Börse und Wirtschaft. . . . .	344
d.	Öffnungszeiten der Welt-Hauptbörsen (Ortszeiten). . . . .	348
<b>Glossar</b>	. . . . .	349