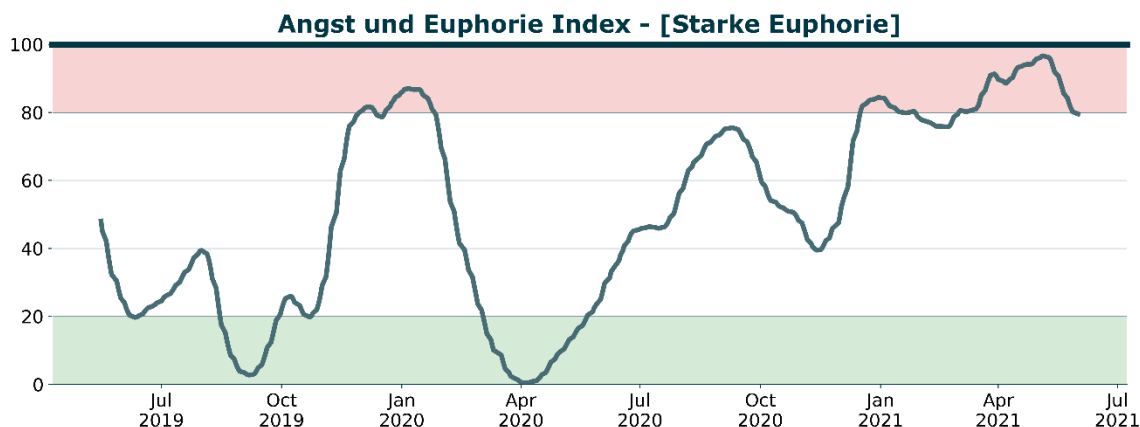




USA Aktienmarkt
Stand: 01. Juni 2021

Der Index hat sich von der Angst am Tiefpunkt des Corona-Crashes erholt und steht nun seit einiger Zeit auf Euphorie. In den letzten 8 Jahren gab es 7 Sell Signale. Die Rendite nach einem Sell Signal war in den folgenden drei Monaten durchschnittlich -9,9% und in den folgenden 6 Monaten -0,7%. Das letzte Sell Signal gab es am **06. Mai**.

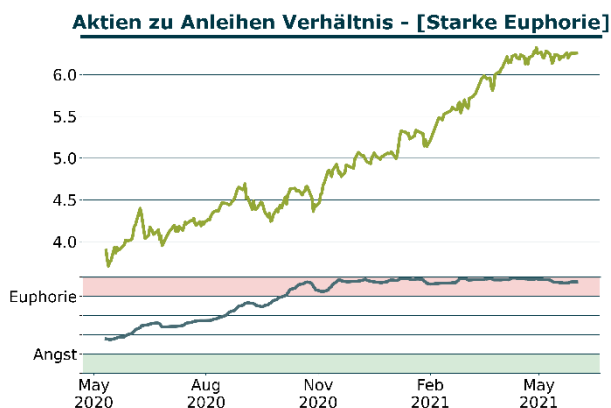


Der Indikator setzt sich aus den folgenden Teilen zusammen:

- Aktien zu Anleihen Verhältnis.
- Treasury Rendite und Aktien Gewinnrendite Verhältnis (BEER).
- Differenz aus der 25 Delta Put und 25 Delta Call implizierten Volatilität.
- 3 Monate VIX zu VIX Verhältnis.
- SEK/JPY Wechselkurs.
- Differenz aus dem Bloomberg 52 Week High und 52 Week Low Index.

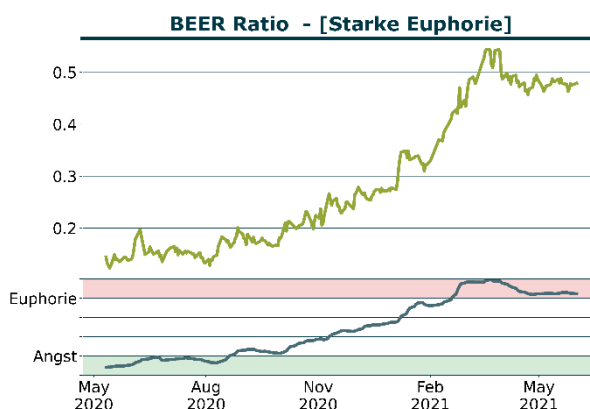
Aktien zu Anleihen Verhältnis

- Das Verhältnis zwischen dem S&P 500 und dem UST US (7-10 Year Treasury x2) steigt seit einem Jahr konstant und signalisiert seit November starke Euphorie. Während der S&P500 seit Beginn des Jahres um 12.3% gewachsen ist hat der UST US eine Rendite von -9.31% erzielt.



BEER Ratio

- Der BEER Ratio oder auch Bond Equity Earnings Yield Ratio teilt die Rendite des 10 Year Treasury durch die S&P 500 Gewinnrendite. Das steigende Verhältnis signalisiert, dass der Aktienmarkt im Vergleich zum Anleihenmarkt teurer wird. Während die Gewinnrendite des S&P 500 mit 3.36% auf einem Tiefstand ist, verbesserte sich die 10 Year Rendite vom Corona Tiefpunkt (0.51%) bedeutsam auf 1.61%.

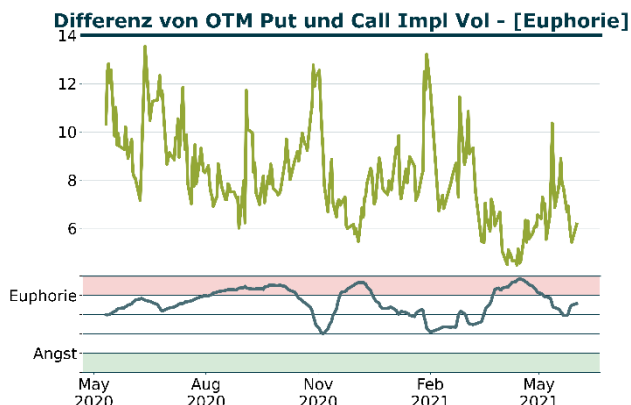




USA Aktienmarkt
 Stand: 01. Juni 2021

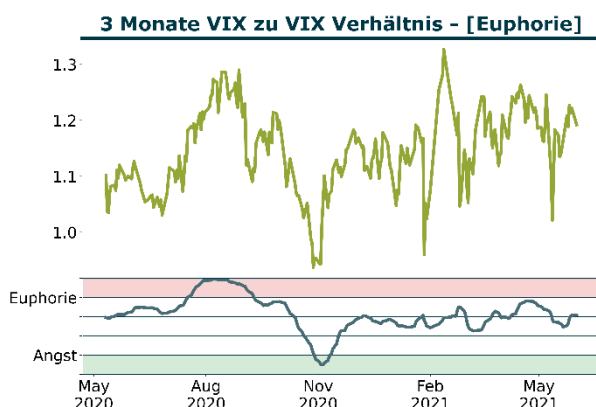
Differenz aus OTM Put und Call Impl Vol

- Die Differenz in implizierter Volatilität von OTM Puts und OTM Calls zeigt den Unterschied in Nachfrage für Absicherungen und Risiko an. Wenn Investoren risikobereit sind steigt die Nachfrage für OTM Calls und der Wert bewegt sich nach unten. Abgesehen von einem paar Spitzen bewegt sich dieser Wert seit einem Jahr nach unten, also in Richtung Euphorie.



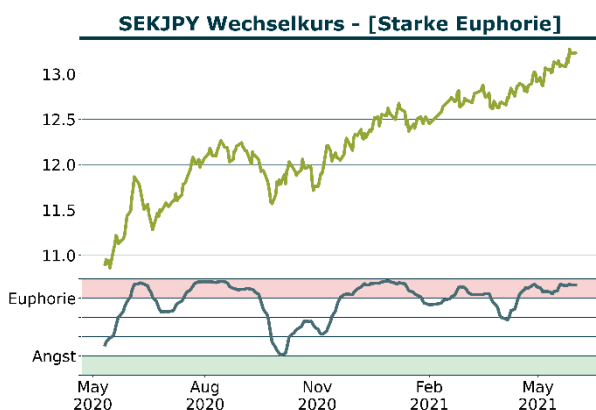
3 Monats VIX zu VIX Verhältnis

- Dieser Wert vergleicht die implizierte Volatilität von Optionen mit 90 Tagen Laufzeit mit der von Optionen mit 30 Tagen Laufzeit. Wenn VIX über VIX3M steht, fällt das Verhältnis unter eins und es herrscht Angst. Seit November steigt der Wert leicht und signalisiert so eine leichte Euphorie.



SEK/JPY Wechselkurs

- Schweden ist eine Ökonomie, die sich mit einer kleinen Anzahl von Industrien wie Maschinenbau und Chemikalien beschäftigt. Verlangsamt sich die Wirtschaft spürt die Schwedische Krone die Auswirkungen. Der Yen hingegen wird als Safe Haven Währung gesehen. Bei Euphorie steigt dieses Währungspaar also und bei Angst fällt es. Seit dem Corona-Crash ist es gestiegen und steht somit auf Euphorie.



Differenz der Jahres Hochs und Tiefs

- Die Differenz zwischen der Anzahl neuer Hochpunkte und neuer Tiefpunkte am NYSE steigt seit dem Crash und erreichte auch zuletzt mit 506 den höchsten Wert der letzten vier Jahre.

