

One-Pager-Übersicht

Zusammenfassung USA

Index	Der S&P 500 steht aktuell bei 4012.32 (Vorwoche: 4090.41; -1.91%). Er liegt unter seinem kurzfristigen Trend, hingegen über dem mittel- und langfristigen Trend und seine Trendstärke beträgt 1.024 (Vorwoche: 1.041).
Zinsen	Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen US-Treasury vergleicht, steht bei 1.85 und ist fallend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher zunimmt. Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei -0.8% und ist fallend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft steigt.
Währung	Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Abwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0598. Im letzten Monat hat er -2.64% gegenüber dem Greenback verloren.
Makro	Die industrielle Produktion in den USA ist momentan fallend. Der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei -1.77% und ist steigend. Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.44, ist fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an.
Statistik	<p>Safe Haven Demand steht momentan bei 1.38%, was bedeutet, dass die Rendite der Aktien im S&P 500 höher ist als die Rendite von Anleihen. Unser selbstentwickelter Marktrisikoindikator zeigt momentan ein Risiko von 20% an (bei einer hohen Musterhäufigkeit) und ist somit im grünen Bereich. Die Metallpreise sind momentan fallend, was eine abnehmende Nachfrage nach Industriemetallen und damit eine sich verdüsternde Marktstimmung anzeigt.</p> <p>Der Marktstärkeindex liegt bei 0.012, was heisst, dass momentan 1.2% aller S&P-Titel ein neues Einjahreshoch erreichen und der Marktschwächeindex liegt bei 0.006, was heisst, dass momentan 0.6% aller S&P-Titel auf einem neuen Einjahrestief stehen. Der Marktbreiteindex schloss bei 0.508 (Vorwoche: 0.648), somit haben 50.8% der S&P-Titel über die letzten 50 Tage an Wert gewonnen und 49.2% an Wert verloren.</p>

Zusammenfassung zu den Sektoren

Zyklisch vs. Defensiv	Der Index von zyklischen zu defensiven Aktien steht auf einem Wert von 1.05% (Vorwoche 2.43%), das heisst, dass die Märkte eher konjunkturoptimistisch und risikoafin sind, jedoch abnehmend.
Heatmap	Von den 5 Sektoren, welche einen stärkeren Langfristtrend haben als der S&P 500, performten auf Wochensicht deren 3 auch besser als der Index, es sind dies: Industrial, Financial & Materials.

FAZIT

Caesar ist momentan im US-Markt Übergewichtet und fokussiert hauptsächlich auf zyklische Werte.

24.02.2023

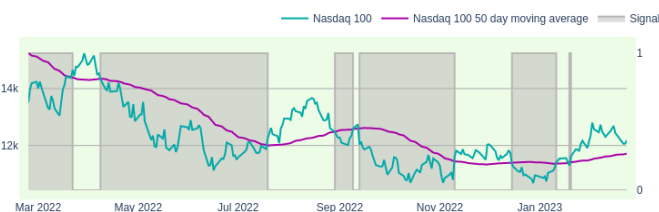
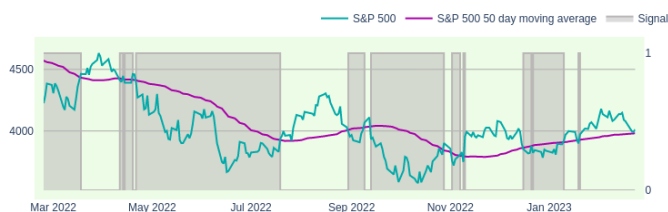
Indices, USA

S&P 500

Trend
1.024

Nasdaq 100

Trend
1.041



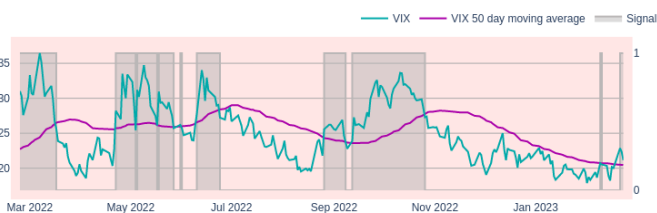
VIX

Zusammenfassung

Der S&P 500 steht aktuell bei 4012.32 (Vorwoche: 4090.41), Er liegt unter seinem kurzfristigen Trend, hingegen über dem mittel- und langfristigen Trend und seine Trendstärke beträgt 1.024 (Vorwoche: 1.041).

Der Nasdaq 100 steht aktuell bei 12180.14 (Vorwoche: 12442.48), Er liegt unter seinem kurzfristigen Trend, hingegen über dem mittel- und langfristigen Trend und seine Trendstärke beträgt 1.041 (Vorwoche: 1.060).

Der VIX ist auf Wochensicht steigend und notiert mit 21.14 über seinem mittelfristigen Trend von 20.46, er repräsentiert damit tendenziell ein überdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.



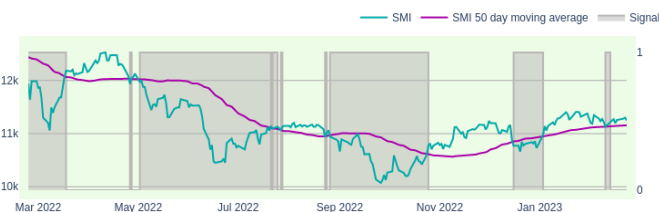
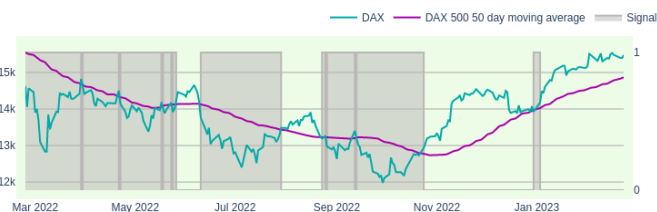
Indices, Europa

DAX

Trend
1.113

SMI

Trend
1.031



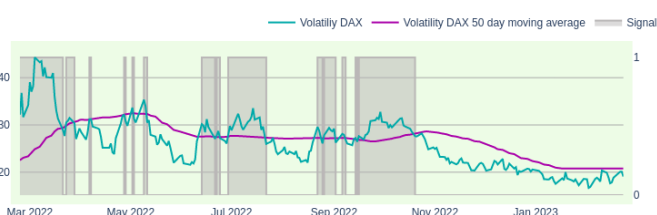
VDAX

Zusammenfassung

Der DAX steht aktuell bei 15475.69 (Vorwoche: 15533.64), Er liegt über seinem kurz-, mittel-, und langfristigen Trend und seine Trendstärke beträgt 1.113 (Vorwoche: 1.124).

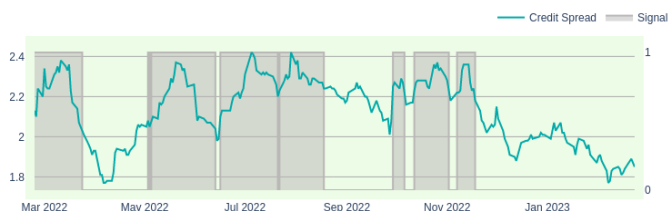
Der SMI steht aktuell bei 11247.75 (Vorwoche: 11194.91), Er liegt unter seinem kurzfristigen Trend, hingegen über dem mittel- und langfristigen Trend und seine Trendstärke beträgt 1.031 (Vorwoche: 1.027).

Der VDAX ist auf Wochensicht steigend und notiert mit 19.07 unter seinem mittelfristigen Trend von 20.78, er repräsentiert damit tendenziell ein unterdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.



Zinsen

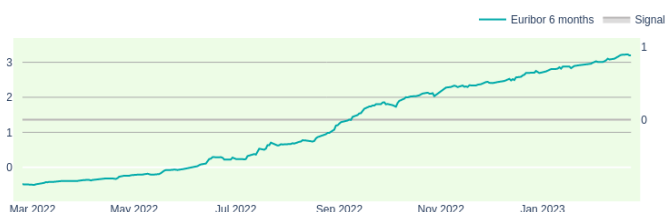
Credit Spread



Term Spread



Euribor 6 Monate



Zusammenfassung

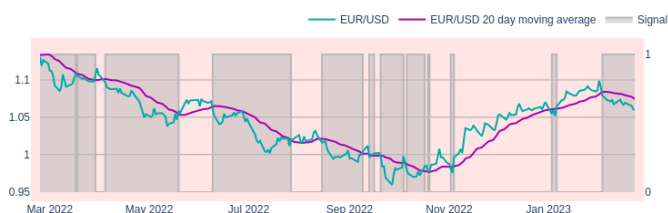
Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen Treasury vergleicht, ist fallend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher zunimmt.

Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei -0.8% und ist fallend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft steigt.

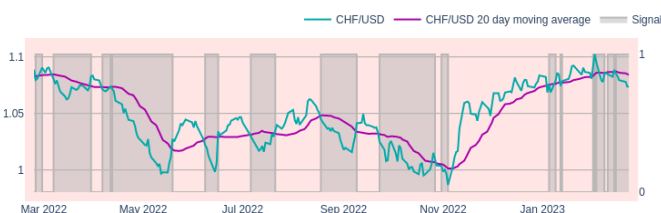
Der Euribor notiert mit 3.197% über seinem mittelfristigen Trend von 2.886% und repräsentiert damit tendenziell ein unterdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.

Währungen

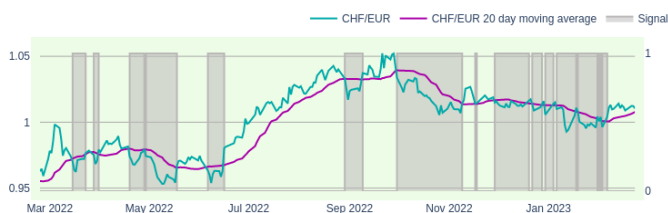
EUR/USD



CHF/USD



CHF/EUR



Zusammenfassung

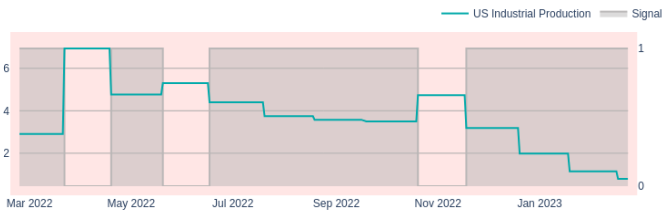
Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Abwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0598. Im letzten Monat hat er -2.64% gegenüber dem Greenback verloren.

Der CHF ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Abwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0738. Im letzten Monat hat er -1.03% gegenüber dem Dollar verloren.

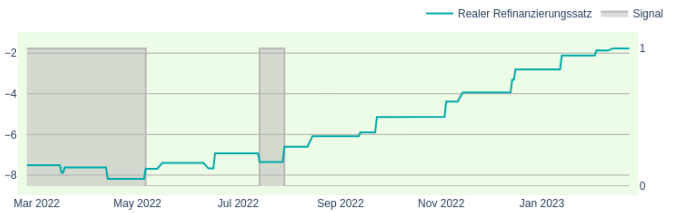
Der CHF ist gegenüber dem EUR auf Wochensicht in einem Abwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0100. Im letzten Monat hat er 1.53% gegenüber dem Euro gewonnen.

Makro US

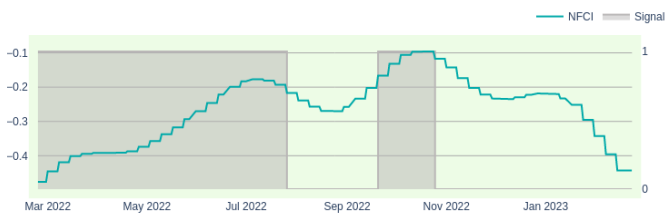
US-Industrieproduktion



Realer Refinanzierungssatz



Nationale Index der Finanzlage (NFCI)



Zusammenfassung

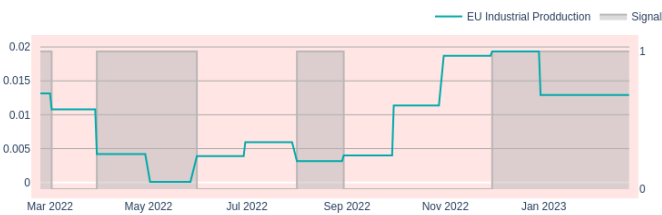
Die industrielle Produktion in den USA ist auf Halbjahressicht fallend und steht bei 0.79%.

Der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei -1.77% und ist über seinem mittelfristigen Durchschnitt.

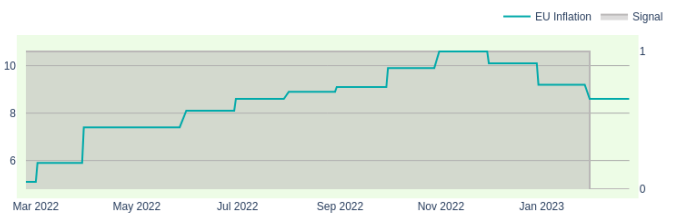
Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.44, ist fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an.

Makro EU

EU-Industrieproduktion



EU-Inflation



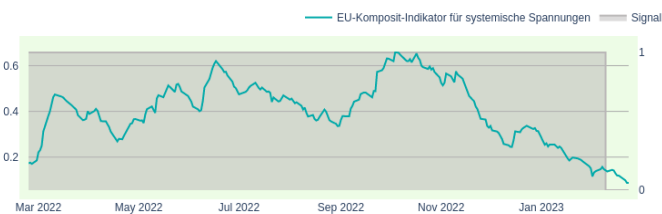
Zusammenfassung

Die industrielle Produktion in Europa ist auf Halbjahressicht fallend und steht bei 1.29%.

Die Inflationsrate der EU steht momentan bei 8.60% und ist unter seinem mittelfristigen Durchschnitt.

Der EU-Komposit-Indikator für systemische Spannungen steht bei 0.09, ist auf Jahressicht fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an.

EU-Komposit-Indikator für systemische Spannungen

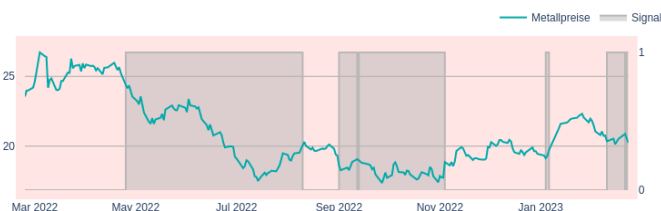


Statistik (1/3)

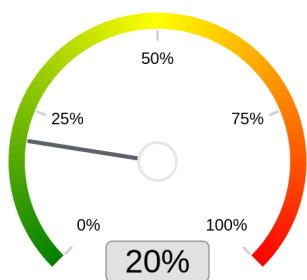
Safe Haven Demand



Metallpreise



Private Alpha Market Risk



Historisches Marktrisiko

- Vortag: 20%
- Vorwoche: 5%
- Vormonat: 5%

Zusammenfassung

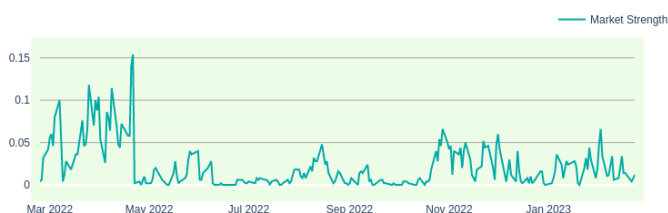
Safe Haven Demand steht momentan bei 1.38%, was bedeutet, dass die Rendite der Aktien im S&P 500 höher ist als die Rendite von Anleihen.

Die Metallpreise sind momentan fallend, was eine abnehmende Nachfrage nach Industriemetallen und damit eine sich verdüsternde Marktstimmung anzeigt.

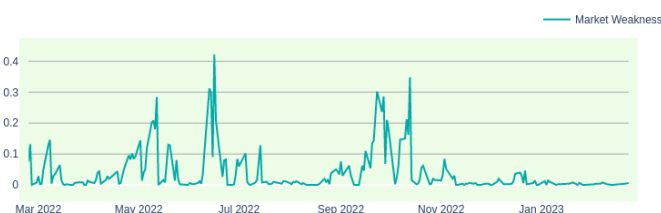
Unser selbstentwickelter Marktrisikoindikator zeigt momentan ein Risiko von 20% an (bei einer hohen Musterhäufigkeit) und ist somit im grünen Bereich.

Statistik (2/3)

Market Strength



Market Weakness



Market Breadth



Zusammenfassung

Der Marktstärkeindex liegt bei 0.012, was heisst, dass momentan 1.2% aller S&P-Titel ein neues Einjahreshoch erreichen.

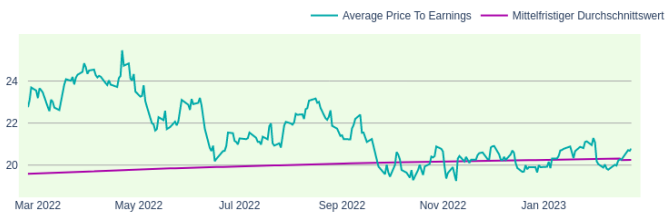
Der Marktschwächeindex liegt bei 0.006, was heisst, dass momentan 0.6% aller S&P-Titel auf einem neuen Einjahrestief stehen.

Der Marktbreiteindex schloss bei 0.508 (Vorwoche: 0.648), somit haben 50.8% der S&P-Titel über die letzten 50 Tage an Wert gewonnen und 49.2% an Wert verloren.

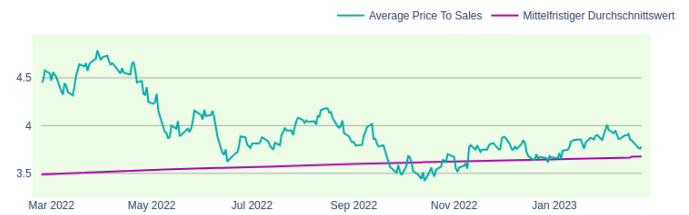
24.02.2023

Statistik (3/3)

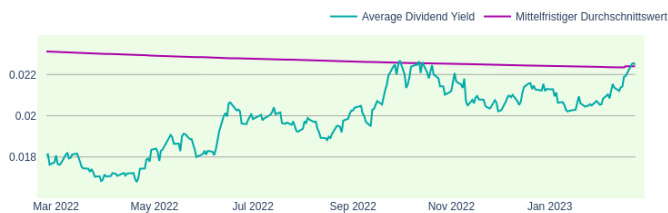
Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)



Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV)



Durchschnittliche Dividendenrendite



Zusammenfassung

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis steht aktuell bei 20.78 und somit 2.7% über seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

Das Kurs-Umsatz-Verhältnis steht aktuell bei 3.78 und somit 2.9% über seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

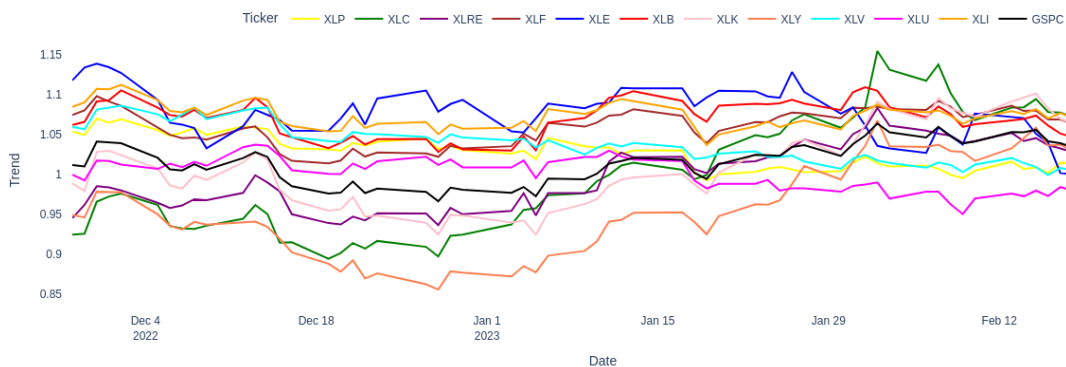
Die durchschnittliche Dividendenrendite steht aktuell bei 2.2% und somit 0.4% über seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

US-Sektoren

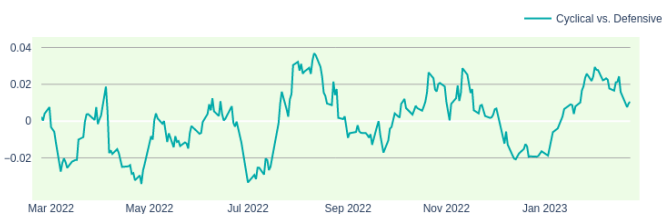
Sector Heatmap

Name	Trend Values	Trend vs. Avg	5 Day Return	Outperformance
Technology	1.062	3.77%	-3.84%	-0.58%
Industrial	1.054	2.96%	-2.46%	0.81%
Communications	1.053	2.90%	-4.05%	-0.79%
Financial	1.046	2.18%	-3.05%	0.21%
Materials	1.043	1.84%	-2.84%	0.42%
S&P 500	1.024	0.00%	-3.26%	0.00%
Real Estate	1.016	-0.73%	-3.31%	-0.05%
Consumer Discretionary	1.011	-1.25%	-5.03%	-1.77%
Consumer Staples	1.009	-1.46%	-0.10%	3.17%
Energy	1.003	-2.06%	-4.19%	-0.93%
Health Care	0.995	-2.83%	-1.48%	1.79%
Utilities	0.960	-6.23%	-2.46%	0.80%

Sector Heatmap Graph



Cyclical vs. Defensive



Zusammenfassung

Von den 5 Sektoren, welche einen stärkeren Langfristrend haben als der S&P 500, performten auf Wochensicht deren 3 auch besser als der Index, es sind dies: Industrial, Financial & Materials.

Momentan steht der Index von zyklischen zu defensiven Aktien auf einem Wert von 1.05% (Vorwoche: 2.43%), das heisst, dass die Märkte eher konjunkturoptimistisch und risikoafin sind, jedoch abnehmend.

Glossar

Indikator	Erklärung bzw. Funktionsweise
Trendstärke	Die Trendstärke ist eine Kennzahl, welche den aktuellen Wert eines Basiswerts einem durchschnittlichen Wert der Vergangenheit gegenüberstellt und so dessen momentane Stärke bestimmt.
Credit Spread	Der Credit Spread wird als Differenz zwischen dem Moody's Seasoned Baa Corporate Bond [®] und dem 10-Year Treasury Constant Maturity berechnet und bezeichnet somit das Delta von Firmenanleihen zu Staatsanleihen. Je kleiner der Spread desto grösser die Risikobereitschaft.
Safe Haven Demand	Safe Haven Demand ist ein Indikator, welcher versucht, die jeweils aktuelle Stimmung am US-amerikanischen Aktienmarkt zu messen. Hierbei werden die Renditen von US-Staatsanleihen gegenüber den Renditen von Aktien verglichen, wobei die Staatsanleihen für den sicheren Hafen stehen.
Metalle	Der Metals-Indikator beschreibt einen Basket von Industriemetallen. Je grösser die Nachfrage der Industrie, desto höher der Preis der Metalle, desto positiver ist die Marktstimmung.
Cyclical vs. Defensive	Grundsätzlich gilt: Je besser die relative Entwicklung zyklischer Aktien im Vergleich zu defensiven Aktien ist, desto geringer ist das wahrgenommene Marktrisiko, desto grösser ist die Risikobereitschaft und desto besser ist die Marktstimmung.
Term Spread	Der Term Spread wird als Differenz zwischen dem 10-Year Treasury, Constant Maturity und dem 3-Months Treasury, Discount Basis berechnet und bezeichnet somit das Delta von zehnjährigen Staatsanleihen zu dreimonatigen Staatsanleihen. Je grösser der Spread desto grösser die Risikobereitschaft.
VIX, VDAX	Als Mass für die implizite Volatilität kommen der VIX [®] und der VDAX [®] zum Einsatz. Je höher VIX [®] oder VDAX [®] , desto höher tendenziell das empfundene Marktrisiko, desto geringer der Risikoappetit und desto schlechter die Marktstimmung.
NFCI	Der National Financial Conditions Index (NFCI) liefert wöchentlich ein umfassendes Update zu den finanziellen Bedingungen auf den Geldmärkten, den Anleihe- und Aktienmärkten sowie dem Bankensystem in den USA. Positive Werte des NFCI deuten auf eine überdurchschnittlich angespannte Finanzlage hin, während negative Werte eine überdurchschnittlich lockere Finanzlage anzeigen.
CISS	Der Composite Indicator of Systemic Stress (CISS) wurde als Messgrösse für Stress im Finanzsystem, in denen Stress in mehreren Marktsegmenten gleichzeitig vorherrscht eingeführt. Je höher der Wert desto höher das Risiko.
Private Alpha Market Risk	Der selbstentwickelter Marktrisikoindikator zeigt das Risiko an, dass es zu massiven Verlusten an den US-Märkten kommen könnte, aufgrund der Auswertung von ausgesuchten Zeitreihen.
Market Strength & Weakness	Net New 52-Week Highs ist ein einfacher Breitenindikator, der durch Subtraktion neuer Tiefststände von neuen Höchstständen berechnet wird. "Neue Tiefs" ist die Anzahl der Aktien, die neue 52-Wochen-Tiefs erreicht haben, und "Neue Höchststände" ist die Anzahl der Aktien, die neue 52-Wochen-Hochs erreicht haben. Dieser Indikator hilft bei der Beurteilung der internen Stärke oder Schwäche des Marktes.
Market Breadth	Der Breitenindikator misst die interne Stärke oder Schwäche des zugrunde liegenden Index anhand des Prozentsatzes der Aktien, die oberhalb eines bestimmten gleitenden Durchschnitts gehandelt werden.
Industrieproduktion	Der Index der Industrieproduktion (IP) misst die reale Produktion aller relevanten Betriebe in den Vereinigten Staaten und wird hier dargestellt als prozentuale Veränderung gegenüber dem Vorjahr.
Realer Refinanzierungssatz	Der reale Refinanzierungssatz ist die Federal Funds Rate unter Berücksichtigung der Inflation, wobei die Federal Funds Rate der Zinssatz ist, zu dem sich Banken untereinander über Nacht auf unbesicherter Basis Geld leihen.

DISCLAIMER

Der Inhalt des Caesar Wochenaufakts und der Webseiten von "www.privatealpha.ai" dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf des jeweiligen Index dar, noch ist er Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung irgendeiner Art. Für die Richtigkeit der Daten wird keine Haftung übernommen. Börsentransaktionen sind mit Risiken verbunden, die Sie kennen müssen und die die Konsultation eines professionellen Anlageberaters oder Finanzdienstleisters erfordern. Bitte wenden Sie sich vor jeder Handelsaktivität mit den hier vorgestellten Wertpapieren oder Indizes an die Bank Ihrer Wahl!

Private Alpha entwickelt Indexregelwerke und lizenziert diese z.B. an Banken und Vermögensverwalter. Wir möchten darauf hinweisen, dass Private Alpha mit den Private Alpha Indizes Lizenzentnahmen erzielt und diese auch anstrebt. Alle Wertpapiere sind oder können Bestandteil der Private Alpha Fonds und/oder Zertifikate sein.

Die gewählten und dargestellten Indikatoren dienen nur der Illustration der Arbeitsweise von Caesar und müssen nicht den aktuell effektiv benutzten Zeitserien entsprechen. Es besteht kein Anspruch auf Vollständigkeit der zugrundeliegenden Daten.

