

One-Pager Übersicht

Zusammenfassung USA

Index	<p>Der S&P 500 steht aktuell bei 5363.36 (Vorwoche: 5074.08; +5.70%). Er liegt unter seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und liegt aktuell 12.71% unter dem 52-Wochenhoch. Der RSI beträgt 44.21 (Vorwoche: 23.25).</p> <p>Der Nasdaq 100 steht aktuell bei 18690.05 (Vorwoche: 17397.70; +7.43%). Er liegt unter seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und liegt aktuell 15.72% unter dem 52-Wochenhoch. Der RSI beträgt 45.30 (Vorwoche: 24.44).</p>
Zinsen	<p>Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen US-Treasury vergleicht, steht bei 1.97% und ist steigend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher abnimmt.</p> <p>Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei 0.18% und ist fallend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft steigt.</p>
Währung	<p>Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.1361. Im letzten Monat hat er 4.34% gegenüber dem Greenback gewonnen.</p>
Makro	<p>Die industrielle Produktion in den USA ist momentan steigend. Der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei 1.52% und ist steigend. Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.54, ist steigend und zeigt somit eine sich verschlechternde Finanzlage an.</p>
Statistik	<p>Safe Haven Demand steht momentan bei -3.59%, was bedeutet, dass die Rendite der Aktien im S&P 500 tiefer ist als die Rendite von Anleihen. Unser selbstentwickelter Marktrisikoindikator zeigt momentan ein Risiko von 64% 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 0.002, was heisst, dass momentan 0.2% aller S&P-Titel in den letzten 5 Tagen ein neues Einjahreshoch erreicht haben und der Marktschwächeindex liegt bei 0.305, was heisst, dass momentan 30.5% aller S&P-Titel in den letzten 5 Tagen ein neues Einjahrestief erreicht haben. Der Marktbreiteindex schloss bei 0.198 (Vorwoche: 0.122), somit haben 19.8% der S&P-Titel über die letzten 50 Tage an Wert gewonnen und 80.2% an Wert verloren.</p>

Zusammenfassung zu den Sektoren

Zyklisch vs. Defensiv	<p>Der Index von zyklischen zu defensiven Aktien steht auf einem Wert von -1.36% (Vorwoche -4.52%), das heisst, dass die Märkte eher konjunkturpessimistisch und risikoavers sind, jedoch abnehmend.</p>
Heatmap	<p>Von den 7 Sektoren, welche einen stärkeren Langfristtrend haben als der S&P 500, performten auf Wochensicht deren 1 auch besser als der Index, es sind dies: Industrial.</p>

FAZIT

Caesar ist momentan im US-Markt Neutral und fokussiert hauptsächlich auf defensive Werte.

14.04.2025

Indices, USA

S&P 500

RSI
44.21

Nasdaq 100

RSI
45.30



VIX S&P 500

Zusammenfassung

Der S&P 500 steht aktuell bei 5363.36 (Vorwoche: 5074.08). Er liegt unter seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und der RSI beträgt 44.21 (Vorwoche: 23.25).

Der Nasdaq 100 steht aktuell bei 18690.05 (Vorwoche: 17397.70). Er liegt unter seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und der RSI beträgt 45.30 (Vorwoche: 24.44).

Der VIX S&P 500 ist auf Wochensicht fallend und notiert mit 37.56 über seinem mittelfristigen Trend von 22.56. Er repräsentiert damit ein überdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.



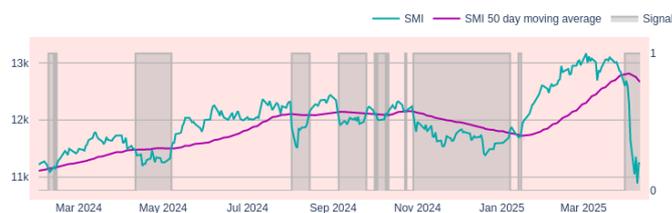
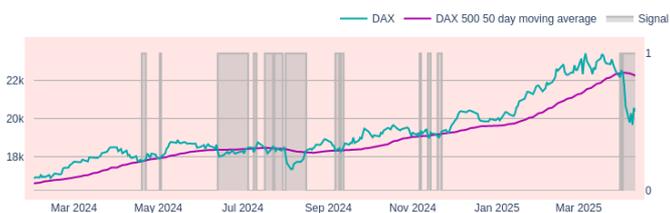
Indices, Europa

DAX

RSI
37.45

SMI

RSI
30.54



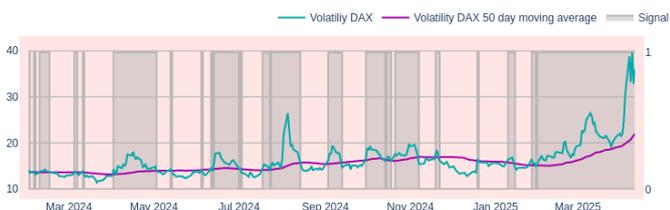
VDAX

Zusammenfassung

Der DAX steht aktuell bei 20374.10 (Vorwoche: 20641.72). Er liegt unter seinem kurz- und mittelfristigen Trend, hingegen über dem langfristigen Trend und der RSI beträgt 37.45 (Vorwoche: 29.36).

Der SMI steht aktuell bei 11239.83 (Vorwoche: 11648.83). Er liegt unter seinem kurz-, mittel- und langfristigen Trend und der RSI beträgt 30.54 (Vorwoche: 19.96).

Der VDAX ist auf Wochensicht steigend und notiert mit 35.98 über seinem mittelfristigen Trend von 21.95. Er repräsentiert damit ein überdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.



Zinsen

Credit Spread



Term Spread



Germany 10 Year Government Bond



Zusammenfassung

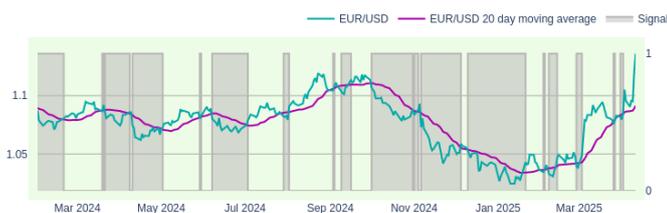
Der Credit Spread, welcher die BAA-Anleihenrendite mit der 10-jährigen Treasury vergleicht, ist steigend, was an sich bedeutet, dass die Risikobereitschaft eher abnimmt.

Der Term Spread, der die kurzfristigen mit den langfristigen Zinsen vergleicht, steht momentan bei 0.18% und ist fallend. Dies bedeutet, dass die Risikobereitschaft steigt.

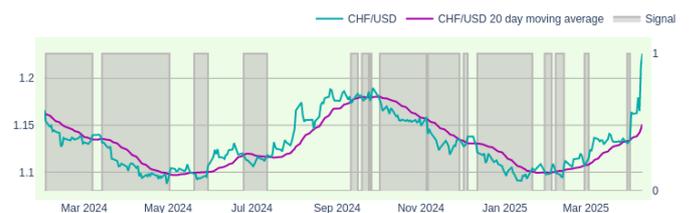
Der Euribor notiert mit 2.57% unter seinem mittelfristigen Trend von 2.62% und repräsentiert damit tendenziell ein überdurchschnittlich empfundenes Marktrisiko.

Währungen

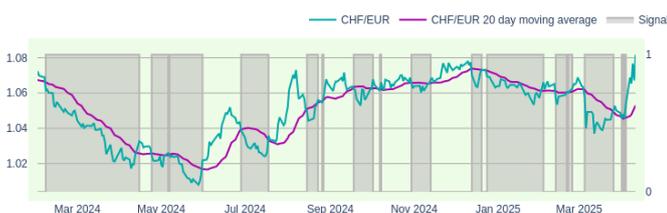
EUR/USD



CHF/USD



CHF/EUR



Zusammenfassung

Der EUR ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.1361. Im letzten Monat hat er 4.34% gegenüber dem Greenback gewonnen.

Der CHF ist gegenüber dem USD auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.2264. Im letzten Monat hat er 8.15% gegenüber dem Greenback gewonnen.

Der CHF ist gegenüber dem EUR auf Wochensicht in einem Aufwärtstrend und notiert momentan bei: 1.0818. Im letzten Monat hat er 4.32% gegenüber dem Euro gewonnen.

14.04.2025

Makro US

US-Industrieproduktion



Realer Refinanzierungssatz



Nationale Index der Finanzlage (NFCI)



Zusammenfassung

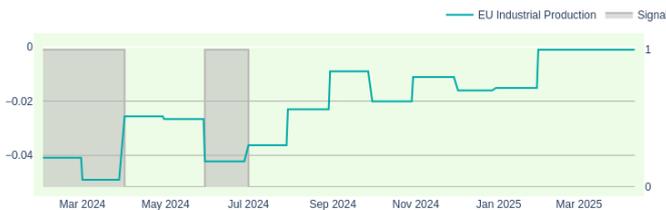
Die industrielle Produktion in den USA ist auf Halbjahressicht steigend und steht bei 1.44%.

Der inflationsbereinigte Refinanzierungssatz steht momentan bei 1.52% und ist über seinem mittelfristigen Durchschnitt.

Der nationale Index der Finanzlage (NFCI) steht bei -0.54, ist steigend und zeigt somit eine sich verschlechternde Finanzlage an.

Makro EU

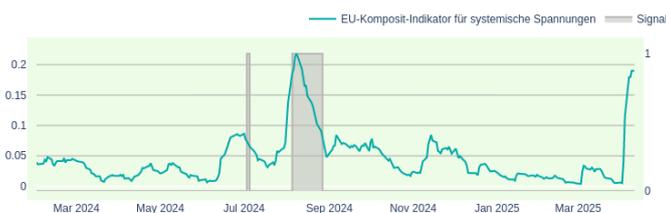
EU-Industrieproduktion



EU-Inflation



EU-Komposit-Indikator für systemische Spannungen



Zusammenfassung

Die industrielle Produktion in Europa ist auf Halbjahressicht fallend und steht bei -0.10%.

Die Inflationsrate der EU steht momentan bei 2.30% und ist unter seinem mittelfristigen Durchschnitt.

Der EU-Komposit-Indikator für systemische Spannungen steht bei 0.19, ist auf Jahressicht fallend und zeigt somit eine sich entspannende Finanzlage an.

Statistik (1/3)

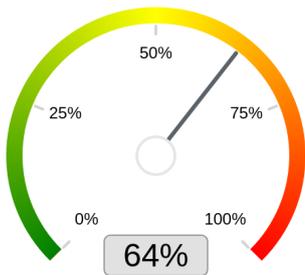
Safe Haven Demand



Metallpreise



Private Alpha Market Risk



Historisches Marktrisiko

Yesterday: 64%
Last Week: 39%
Last Month: 12%

Zusammenfassung

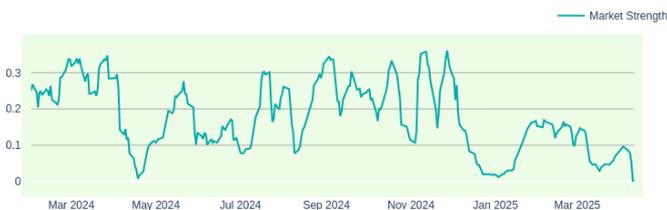
Safe Haven Demand steht momentan bei -3.59%, was bedeutet, dass die Rendite der Aktien im S&P 500 tiefer ist als die Rendite von Anleihen.

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 64% an (bei einer hohen Musterhäufigkeit) und ist somit im grünen Bereich.

Statistik (2/3)

S&P 500 Market Strength



S&P 500 Market Weakness



S&P 500 Market Breadth



Zusammenfassung

Der Marktstärkeindex liegt bei 0.002, was heisst, dass momentan 0.2% aller S&P-Titel in den letzten 5 Tagen ein neues Einjahreshoch erreicht haben.

Der Marktschwächeindex liegt bei 0.305, was heisst, dass momentan 30.5% aller S&P-Titel in den letzten 5 Tagen ein neues Einjahrestief erreicht haben.

Der Marktbreiteindex schloss bei 0.198 (Vorwoche: 0.120), somit haben 19.8% der S&P-Titel über die letzten 50 Tage an Wert gewonnen und 80.2% an Wert verloren.

Statistik (3/3)

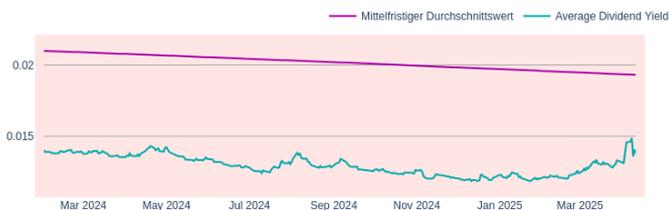
S&P 500 Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)



S&P 500 Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV)



S&P 500 Durchschnittliche Dividendenrendite



Zusammenfassung

Das Kurs-Gewinn-Verhältnis steht aktuell bei 29.14 und somit 1.3% über seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

Das Kurs-Umsatz-Verhältnis steht aktuell bei 7.36 und somit 39.4% über seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

Die durchschnittliche Dividendenrendite steht aktuell bei 1.4% und somit -31.0% unter seinem mittelfristigen Durchschnittswert.

US-Sektoren

Sector Heatmap

#ticker	#name	#tsi_values	#tsi_vs_avg	#5_day_return	Outperformance
XLP	Consumer Staples	1.007	10.12%	2.41%	-3.29%
XLU	Utilities	0.981	7.33%	2.40%	-3.30%
XLF	Financial	0.954	4.38%	5.59%	-0.11%
XLV	Health Care	0.948	3.69%	1.18%	-4.53%
XLC	Communications	0.942	2.99%	4.63%	-1.07%
XLRE	Real Estate	0.931	1.81%	-0.10%	-5.80%
XLI	Industrial	0.930	1.76%	6.55%	0.85%
GSPC	S&P 500	0.914	0.00%	5.70%	0.00%
XLB	Materials	0.907	-0.75%	3.36%	-2.34%
XLY	Consumer Discretionary	0.890	-2.71%	3.79%	-1.91%
XLE	Energy	0.886	-3.13%	0.17%	-5.54%
XLK	Technology	0.874	-4.47%	8.76%	3.06%

Sector Heatmap Graph



S&P 500 Cyclical vs. Defensive



Zusammenfassung

Von den 7 Sektoren, welche einen stärkeren Langfristrend haben als der S&P 500, performten auf Wochensicht deren 1 auch besser als der Index, es sind dies: Industrial.

Momentan steht der Index von zyklischen zu defensiven Aktien auf einem Wert von -1.36% (Vorwoche: -4.52%), das heisst, dass die Märkte eher konjunkturpessimistisch und risikoavers 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 und 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 der 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 in Finanzsystemen, in denen Stress in mehreren Marktsegmenten gleichzeitig vorherrscht, eingeführt. Je höher der Wert, desto höher das Risiko.
Private Alpha Market Risk	Der selbstentwickelte 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 Lizenzeinnahmen 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.

