Helaba FloorResearch

Equity Daily

26. Juli 2010

Autor:

Christian Schmidt
Technischer Analyst
Tel.: 0 69/91 32-2388
research@helaba.de

	Indikation	Unterstützungen	Widerstände	Handelsbreite
DAX	6.200	6.166 / 6.084	6.248 / 6.272	6.084 / 6.270
EuroStoxx 50	2.738	2.650 / 2.623	2.752 / 2.788	2.665 / 2.785

- **Aktienmärkte mit Rückenwind**
- **Stresstests: mit Ausnahme der Hypo Real Estate bestehen alle deutschen Banken**

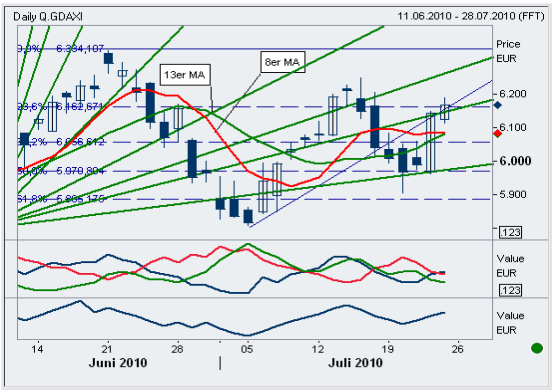
Sales:

Aktien- und Anlageprodukte
0 69/91 32-31 49
Eurex Futures Options Desk
0 69/91 32-18 33

	Vortag	%
Dax	6.166,34	0,39%
Dax L.	6.172,51	0,68%
Stoxx 50	2.472,48	0,37%
Dow	10.424,62	0,99%
Nasdaq	2.269,47	1,05%
S&P 500	1.102,66	0,82%
Nikkei	9.498,49	0,72%
Öl (Brent)	78,22	-0,41%
EUR-USD	1,2904	0,12%

Erneut gute Quartalsberichte, Erleichterung nach dem Resultat der europäischen Bankenstresstests (von den 91 geprüften Banken sind 7 durchgefallen) und damit einhergehend ein Rebound des Euro sorgten dafür, dass die US-Aktienindizes mit Kursaufschlägen aus dem Handel gingen. Damit wurden auch teilweise wichtige Widerstandsmarken überwunden. Auf Unternehmensseite ragten u.a. American Express, Verizon und General Electric heraus, während das Ergebnis von Amazon.com weiter für Enttäuschung sorgte. Die charttechnische Situation der führenden Indizes verbesserte sich am Freitag merklich. Dem S&P 500 gelang es die wichtige Marke von 1.100 Zählern nach oben herauszunehmen, die Nasdaq und der Dow Jones kletterten das erste mal seit über einen Monat wieder über die vielbeachtete 200-Tage-Linie. Für eine Fortsetzung des positiven Bildes bedarf es jedoch einer erneuten Bestätigung des Bruchs. Die an der NYSE gehandelten Umsätze fielen mit 1,15 Mrd. ein wenig zu gering aus, um als idealtypisch bezeichnet zu werden. In dieser Woche steht wieder eine ganze Reihe von Unternehmensdaten zur Veröffentlichung an. Zu nennen sind u.a. Broadcom, CB Richard Ellis, DuPont, Lexmark, Lockheed Martin, Office Depot, United States Steel Corp., Aetna, Citrix Systems, ConocoPhillips, General Dynamics, Intl. Paper, Sprint Nextel, Boing, WellPoint, Amgen, Colgate-Palmolive, Eastman Chemicals, Motorola, KLA-Tencor, Chevron und Merck & Co.

Am Freitag hatte der Dax zunächst leichte Startschwierigkeiten. Mit der Veröffentlichung des besser als erwartet ausgefallenen ifo-Geschäftsklima-Index (der Index kletterte im Juli auf 106,2 Punkte von 101,8 Zählern – das stärkste Plus seit der Wiedervereinigung - was ein gutes Signal für die Fortsetzung der konjunkturellen Erholung darstellte) startete der deutsche Aktienmarkt erneut durch, bevor sich vor der Veröffentlichung des Stresstest wieder Nervosität breit machte. Schlussendlich ging der Dax mit einem Aufschlag von 0,39 % auf 6.166,34 Zählern aus dem Handel. Auf Wochenbasis betrug der Zugewinn rund zwei Prozent. Die Daxgewinnerliste wurde von der Lufthansa (+2,42 %), Adidas (+2,17 %) folgten. Inhaber der Roten Laterne war die Deutsche Börse (-0,93 %). Auch hierzulande rücken in dieser Woche die Quartalsberichte verstärkt in den Fokus. Rund ein drittel der Dax-Konzerne wird berichten. U.a gilt es auf die Ergebnisse von der Deutschen Bank, SAP, Deutsche Börse, Daimler, Bayer, BASF, Siemens, VW, MAN, Merck, und



Herausgeber: Helaba Volkswirtschaft/Research, verantwortlich: Dr. G. R. Traud, Chefvolkswirt/Leitung Research, Neue Mainzer Straße 52-58, 60311 Frankfurt am Main, Telefon: 069/9132-2024, Internet: http://www.helaba.de. Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.

Helaba Landesbank Hessen-Thüringen

Lufthansa zu achten. Konjunkturseitig werden die US-Daten die Richtung vorgeben. Nach dem die Unsicherheit bedingt durch den Stresstest nun aus dem Markt gewichen ist, wird der Dax heute freundlich in den Handel starten. Dies wird zudem von den Vorgaben der Übersee-Börsen unterstützt. Auch das charttechnische Bild ist spannend. Insbesondere die Tatsache, dass der Widerstandscluster im Bereich von 6.162 Zählern, wenn zunächst nur geringfügig, überwunden werden konnte ist positiv bemerkenswert. Wird der Ausbruch heute bestätigt wonach es derzeit ausschaut, hat der Dax Luft an den nächsten Widerstand bei 6.272 Punkten heranzulaufen. ■

Zeit	Land	Periode	Indikator / Ereignis	Konsens	Vorperiode	Einfluss
14:30	US	Jun	Chicago Fed National Activity Index	k A.	0,21	gering
16:00	US	Jun	Neubauverkäufe	320 Tsd.	300 Tsd.	mittel
				+6,7 %	-32,7 %	
16:30	US	Jul	Dallas-Fed-Index	k. A.	-4,0	gering

Pressemeldungen

BASF	Mit einer Schlüsselpersonalie bereitet der Chemiekonzern BASF die Einverleibung seines Neuzugangs Cognis vor. Den Integrationsprozess wird der erprobte Fusionsmanager Michael Heinz leiten. Er hatte bereits die Zusammenführung mit Ciba beaufsichtigt. (FTD S. 4)
DÜRR	Der Lackieranlagenbauer Dürr sieht noch viele Geschäftschancen mit der Automobilindustrie. Vorstandschef Ralf Dieter will deshalb auch nicht die Abhängigkeit von dieser Branche verringern. Dieter sieht in China den zentralen Markt. (FAZ S. 14)
KARSTADT	Im Dauerstreit um die Zukunft der Warenhauskette Karstadt steht offenbar eine Lösung kurz bevor. Nach zahlreichen Verhandlungsrunden haben Investor Nicolas Berggruen und der Immobilienfinanzierer Valovis einen Kompromiss in ihrem Streit um Mieten und Sicherheiten gefunden, heißt es. (Welt S. 9)
Wacker Neuson	Der Baumaschinenhersteller Wacker Neuson wird angesichts der überraschend guten Entwicklung im zweiten Quartal die Prognose für 2010 erhöhen. Vorstandschef Georg Sick deutet an, dass das Geschäft in der zweiten Jahreshälfte dynamischer verlaufen werde. (FAZ S. 14)
BP	Der wegen der Ölpest im Golf von Mexiko heftig kritisierte Konzern-Chef Hayward steht offenbar vor der Ablösung. Das BP-Direktorium werde an diesem Montag über den Zeitpunkt des Ausscheidens von Hayward beraten, erfuhr Reuters von mit der Angelegenheit vertrauten Personen am Sonntag. (Reuters)
Stresstest	Zwischen europäischen und deutschen Aufsehern gibt es laut "Handelsblatt" einen Streit über künftige Stresstests. Während der CEBS-Vorsitzende Carosio für Test in regelmäßigen Abständen plädiere, wollten BaFin und Bundesbank, dass der CEBS-Test ein einmaliges Unterfangen bleibe. (Reuters)
Stresstest	Die deutschen Banken müssen als Konsequenz aus dem Stresstest nach Meinung von Fachleuten und Politik nun weitere Reformen vorantreiben. So sollten die Eigenkapitalregeln überarbeitet und die Konsolidierung bei den Landesbanken beschleunigt werden. Von den 14 geprüften deutschen Instituten hat lediglich die HRE den Test nicht bestanden. (Reuters)

US-Nachrichten

Nachbörslich vorgelegte Quartalszahlen bzw. Nachrichten wirkten sich auf die Kurse wie folgt aus:

Marktdaten

	Datum	2.ob. Pivot	1.ob. Pivot	PIVOT	1.unt. Pivot	2.unt. Pivot
Dax	26. Jul 10	6234,10	6200,22	6156,36	6122,48	6078,62
Tec DAX	26. Jul 10	792,92	789,61	785,37	782,06	777,82
SMI	26. Jul 10	6240,45	6220,85	6183,64	6164,04	6126,83
CAC 40	26. Jul 10	3656,40	3631,73	3603,52	3578,85	3550,64
S&P 500	26. Jul 10	1113,67	1108,16	1098,08	1092,57	1082,49
Eurostoxx50	26. Jul 10	2752,90	2736,01	2715,86	2698,97	2678,82
Dow Jones	26. Jul 10	10539,15	10481,89	10384,68	10327,42	10230,21
Dax-Future	26. Jul 10	6246,33	6209,67	6162,83	6126,17	6079,33
EuroStoxx-Fut.	26. Jul 10	2763,67	2741,33	2716,67	2694,33	2669,67
Bund-Future	26. Jul 10	129,42	128,88	128,36	127,82	127,30
Bobl-Future	26. Jul 10	120,73	120,34	120,00	119,61	119,27
Schatz-Future	26. Jul 10	109,52	109,41	109,32	109,21	109,13
T-Bond-Fut.	26. Jul 10	128,59	127,88	127,50	126,78	126,41
Gilt-Future	26. Jul 10	121,99	121,20	120,66	119,87	119,33

	19.07.10	**20.07.10**	**21.07.10**	**22.07.10**	**23.07.10**
Dax-Future	6.021,00	5.971,50	5995,00	6.143,00	6.173,00
Dax-Index	6009,11	6021,00	5990,38	6142,15	6166,34
M-Dax	8108,61	8037,17	8173,55	8414,38	8500,73
Tec Dax	771,08	758,64	770,81	783,70	786,30
Eurostoxx50	2634,60	2627,28	2639,52	2714,21	2719,13
Dow Jones 30	10154,43	10229,96	10120,53	10322,30	10424,62
S&P 500	1071,25	1083,48	1069,59	1093,67	1102,66
Nasdaq	1819,28	1840,67	1817,30	1863,10	1875,38
V-Dax	22,00	22,22	22,16	21,73	22,09
Volumen Dax-Future	110.936	152.744	145.662	157.177	131.114