Diplomarbeit

Oliver Frankrone

Fundamentale vs. Charttechnische Aktienanalyse

Diplom.de

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek:

Bibliografische Information der Deutschen Nationalbibliothek: Die Deutsche Bibliothek verzeichnet diese Publikation in der Deutschen Nationalbibliografie; detaillierte bibliografische Daten sind im Internet über http://dnb.d-nb.de/ abrufbar.

Dieses Werk sowie alle darin enthaltenen einzelnen Beiträge und Abbildungen sind urheberrechtlich geschützt. Jede Verwertung, die nicht ausdrücklich vom Urheberrechtsschutz zugelassen ist, bedarf der vorherigen Zustimmung des Verlages. Das gilt insbesondere für Vervielfältigungen, Bearbeitungen, Übersetzungen, Mikroverfilmungen, Auswertungen durch Datenbanken und für die Einspeicherung und Verarbeitung in elektronische Systeme. Alle Rechte, auch die des auszugsweisen Nachdrucks, der fotomechanischen Wiedergabe (einschließlich Mikrokopie) sowie der Auswertung durch Datenbanken oder ähnliche Einrichtungen, vorbehalten.

Copyright © 2011 Diplom.de
ISBN: 9783842829381

https://www.diplom.de/document/229178

Oliver Frankrone

Fundamentale vs. Charttechnische Aktienanalyse

Diplom.de

Diplomarbeit

Oliver Frankrone

Fundamentale vs. Charttechnische Aktienanalyse

Diplom.de

Oliver Frankrone
Fundamentale vs. Charttechnische Aktienanalyse

ISBN: 978-3-8428-2938-1
Herstellung: Diplomica® Verlag GmbH, Hamburg, 2012
Zugl. Universität der Bundeswehr München, München-Neubiberg, Deutschland, Diplomarbeit, 2011

Dieses Werk ist urheberrechtlich geschützt. Die dadurch begründeten Rechte, insbesondere die der Übersetzung, des Nachdrucks, des Vortrags, der Entnahme von Abbildungen und Tabellen, der Funksendung, der Mikroverfilmung oder der Vervielfältigung auf anderen Wegen und der Speicherung in Datenverarbeitungsanlagen, bleiben, auch bei nur auszugsweiser Verwertung, vorbehalten. Eine Vervielfältigung dieses Werkes oder von Teilen dieses Werkes ist auch im Einzelfall nur in den Grenzen der gesetzlichen Bestimmungen des Urheberrechtsgesetzes der Bundesrepublik Deutschland in der jeweils geltenden Fassung zulässig. Sie ist grundsätzlich vergütungspflichtig. Zuwiderhandlungen unterliegen den Strafbestimmungen des Urheberrechtes.

Die Wiedergabe von Gebrauchsnamen, Handelsnamen, Warenbezeichnungen usw. in diesem Werk berechtigt auch ohne besondere Kennzeichnung nicht zu der Annahme, dass solche Namen im Sinne der Warenzeichen- und Markenschutz-Gesetzgebung als frei zu betrachten wären und daher von jedermann benutzt werden dürften.

Die Informationen in diesem Werk wurden mit Sorgfalt erarbeitet. Dennoch können Fehler nicht vollständig ausgeschlossen werden und der Verlag, die Autoren oder Übersetzer übernehmen keine juristische Verantwortung oder irgendeine Haftung für evtl. verbliebene fehlerhafte Angaben und deren Folgen.

© Diplomica Verlag GmbH
http://www.diplomica.de, Hamburg 2012

Inhaltsverzeichnis

Inhaltsverzeichnis 1
Abbildungsverzeichnis 3
Abkürzungsverzeichnis 4
1. Einleitung 5
2. Technische Aktienanalyse 7
2.1 Historie 8
2.2 Philosophie 8
2.3 Konstruktion von Charts 9
2.3.1 Balkenchart 9
2.3.2 Kerzen- und Linienchart 10
2.3.3 Point&Figure Chart 11
2.3.4 Arithmetische oder Logarithmische Skalierungen 13
2.4 Grundkonzept des Trends 14
2.4.1 Klassifikationen eines Trends 14
2.4.2 Unterstützungen und Widerstände 15
2.4.3 Die Kanallinie 17
2.4.4 Kurslücken 19
2.5 Dow-Theorie 21
2.6 Chartformationen 22
2.6.1 Kopf-Schulter-Umkehrformation 23
2.6.2 Die inverse und fehlgeschlagene Kopf-Schulter-Formation 25
2.6.3 Doppel-Spitzen und Doppel-Böden 26
2.6.4 V- und Untertassen-Formation 28
2.7 Fortsetzungsformationen 29
2.7.1 Dreiecke 29
2.7.2 Flaggen und Wimpel 31
2.7.3 Rechteck-Formation 33
2.8 Ermittlung eines Kursziels 34
2.9 Elliott-Wellen-Theorie 35
2.9.1 Historie 36
2.9.2 Korrekturwellen 37
2.9.3 Fibonacci-Zahlen als Grundlage des Wellenprinzips 38
2.10 Analyse der beschriebenen Techniken 39
3. Fundamentale Aktienanalyse 43
3.1 Kennzahlen 44

3.1.1 Eigenkapitalquote ... 44
3.1.2 Verschuldungsgrad ... 45
3.1.3 Kurs-Gewinn-Verhältnis ... 46
3.1.4 Cash-Flow ... 47
3.1.5 Innerer Wert ... 48
3.2 Theoretische Modelle ... 49
3.2.1 Dividenden-Diskontmodell ... 49
3.2.2 Residualgewinnansatz ... 50
3.2.3 Das Ohlson-Modell ... 52
3.3 Discounted-Cash-Flow-Verfahren (DCF) ... 53
3.3.1 WACC-Ansatz ... 54
3.3.2 Total Cash-Flow-Ansatz ... 56
3.3.3 Adjusted-Present-Value-Ansatz (APV) ... 57
3.3.4 Nettoverfahren ... 58
3.4 Ertragswertverfahren ... 59
3.4.1 Ertragsgrößen ... 61
3.4.1.1 Netto-Cash-Flows ... 61
3.4.1.2 Netto Ausschüttung ... 61
3.4.1.3 Einzahlungsüberschüsse ... 62
3.4.1.4 Netto Einnahmen (Einnahmenüberschüsse) ... 62
3.4.1.5 Periodenerfolge (Ertragsüberschüsse) ... 63
3.4.2 Kapitalisierungszins im Ertragswertverfahren ... 63
3.5 Marktorientierte Unternehmensbewertung ... 63
3.5.1 Das Bewertungsmodell ... 65
3.5.2 Ablauf der Multiplikatorbewertung ... 66
3.5.3 Eigenschaften geeigneter Indikatoren ... 67
3.5.4 Bewertung bei Börseneinführung ... 68
3.5.5 Auswahl der Peer Group ... 69
3.6 Auswahl der Aktien ... 70
3.6.1 Selection-Modell von Markowitz ... 70
3.6.2 Untersuchung des Selection-Modells ... 72
3.7 Beurteilung der Volkswagen AG ... 73
4.0 Zusammenfassung und Fazit ... 76
Literaturverzeichnis ... 80
Webseitenverzeichnis ... 82

Abbildungsverzeichnis

Abbildung 1: Balkenchart 10
Abbildung 2: Linienchart 11
Abbildung 3: Point&Figure Chart 13
Abbildung 4: Widerstands- und Unterstützungslinien 17
Abbildung 5: Kanallinie 19
Abbildung 6: Kurslücke 20
Abbildung 7: Schulter-Kopf-Schulter-Formation 25
Abbildung 8: Doppel-Spitze 28
Abbildung 9: Untertassen-Formation 29
Abbildung 10: symmetrisches Dreieck 31
Abbildung 11: Flaggen und Wimpel Formationen 33
Abbildung 12: Rechteck-Formation 34
Abbildung 13: Elliott-Wellen-Theorie 36
Abbildung 14: VW Aktie Mai 2010 - Mai 2011 40
Abbildung 15: Trendverläufe 41
Abbildung 16: Schulter-Kopf-Schulter-Formation 42
Abbildung 17: Fehlgeschlagene Flaggenformation 43
Abbildung 18: Kurs-Gewinn-Verhältnis der Dax Werte 47
Abbildung 19: Ablauf der Multiplikatorbewertung 67
Abbildung 20: Aktienvergleich 72
Abbildung 21: Vergleich Volkswagen mit Peer Group 74
Abbildung 22: Kennzahlen Volkswagen 75