

6. VTAD Frühjahrskonferenz

Frankfurt, 20. März 2010



Robert Rethfeld



- Herausgeber Börsenbrief
Wellenreiter-Invest
- Intermarketanalyse, Langfristdaten
Zyklen, Smartes Geld, CoT-Daten

6. VTAD Frühjahrskonferenz
Frankfurt, 20. März 2010

Devisen

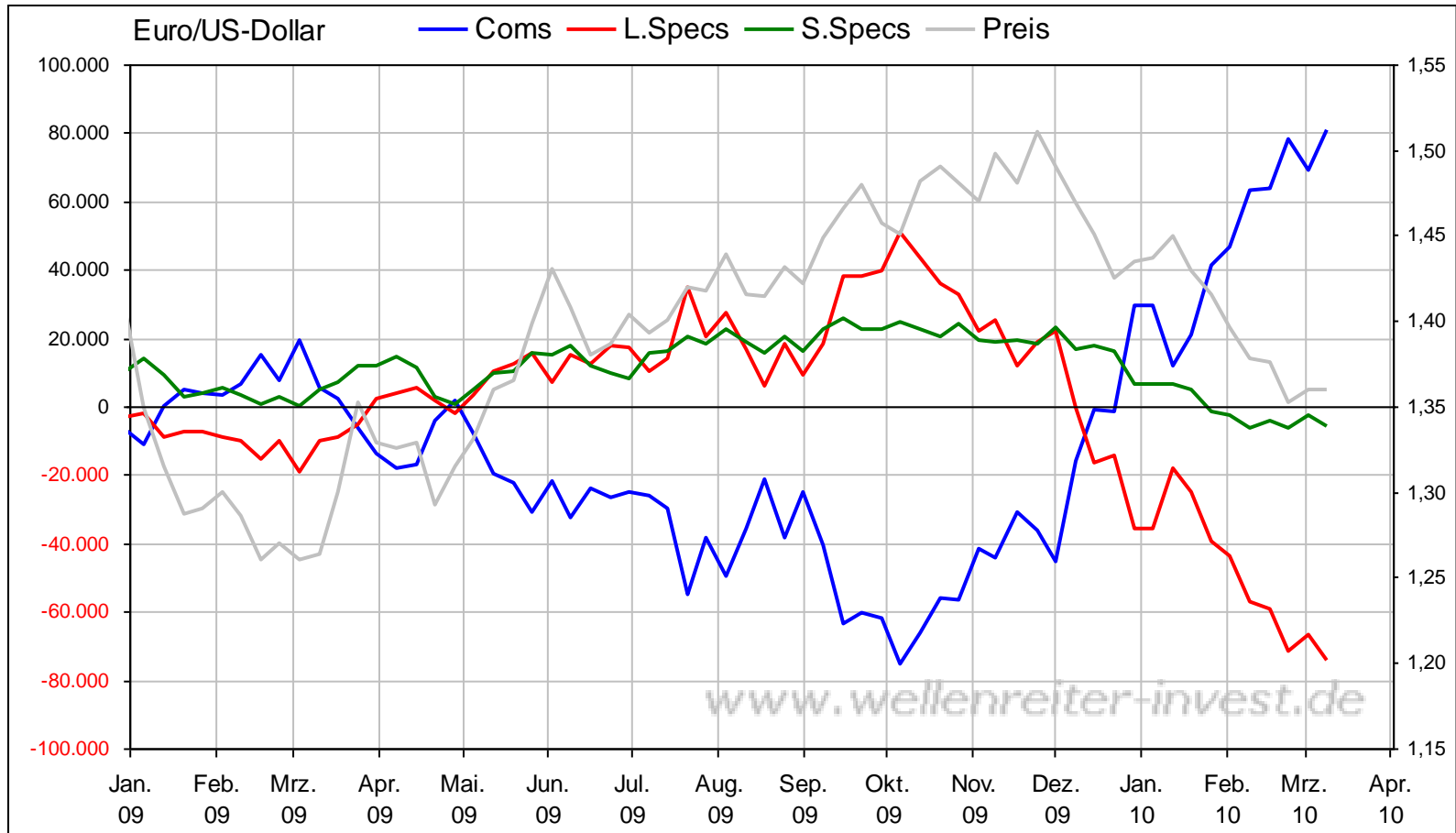
Der dominante Intermarketfaktor

Robert Rethfeld

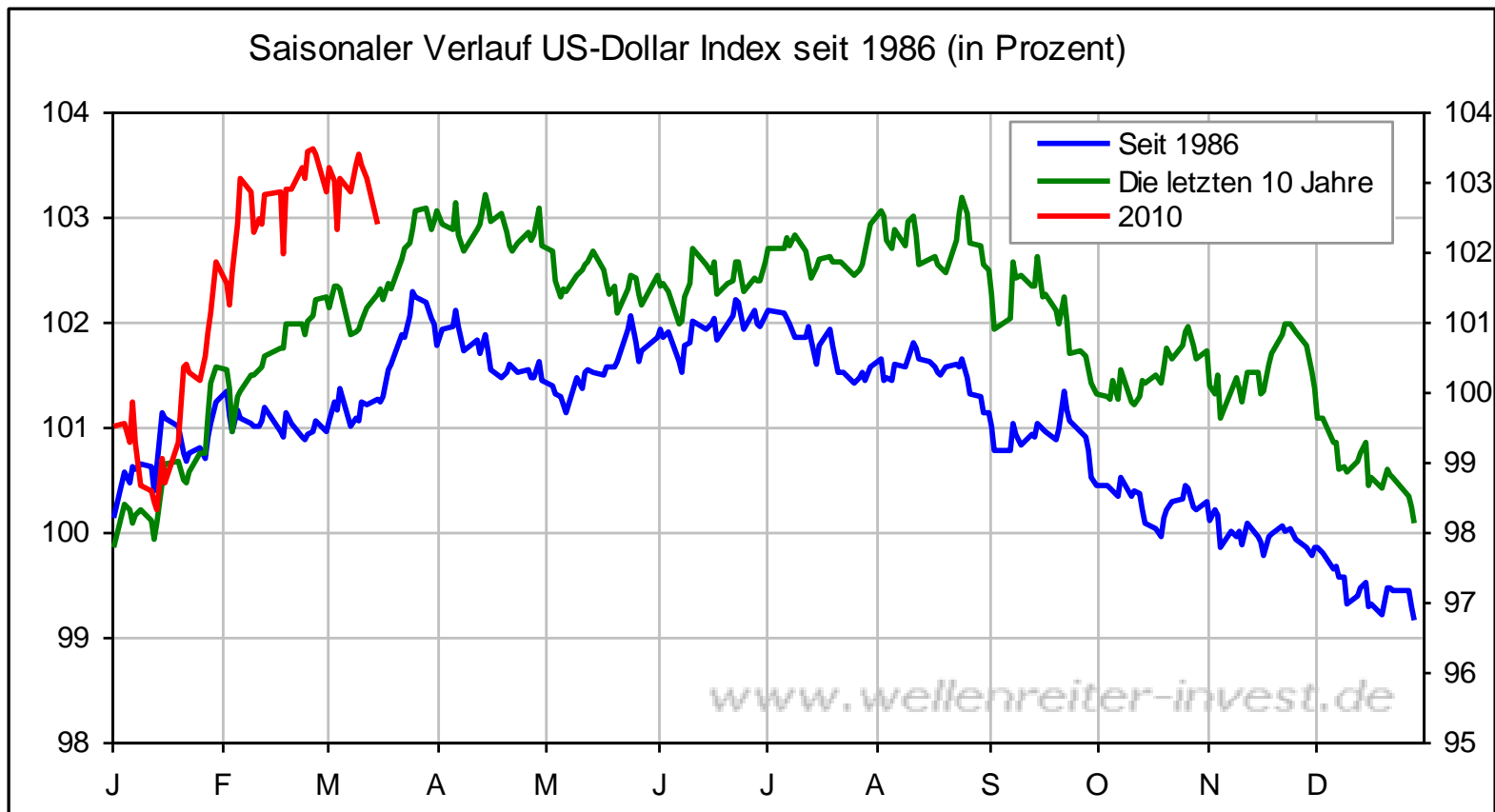
Devisen



Dollar-Schwäche seit 1970



Spekulation gegen den Euro auf Extremniveau

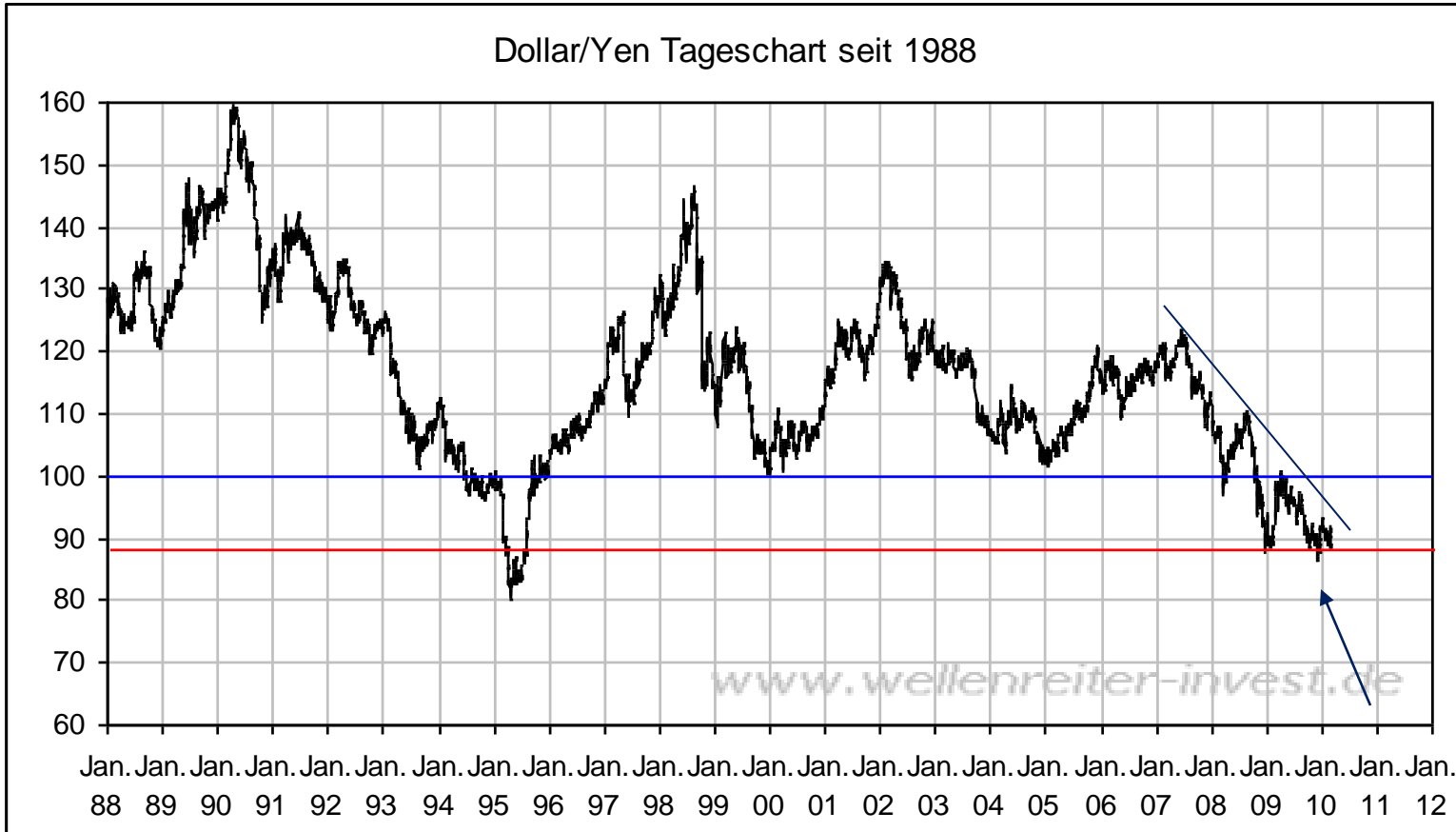


1. Quartal: Zyklischer Rückenwind für USD

Devisen

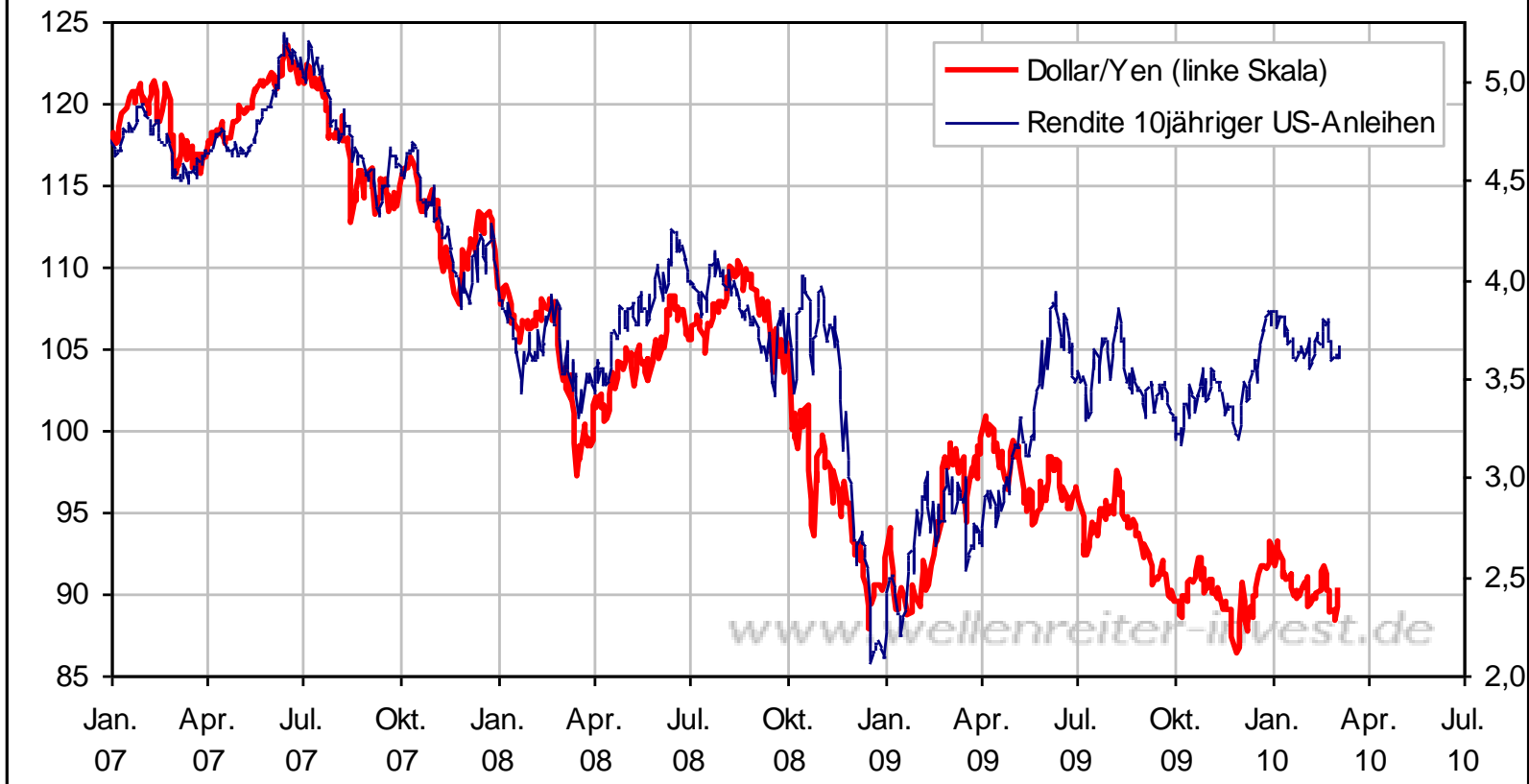


Dollar-Schwäche seit 1970



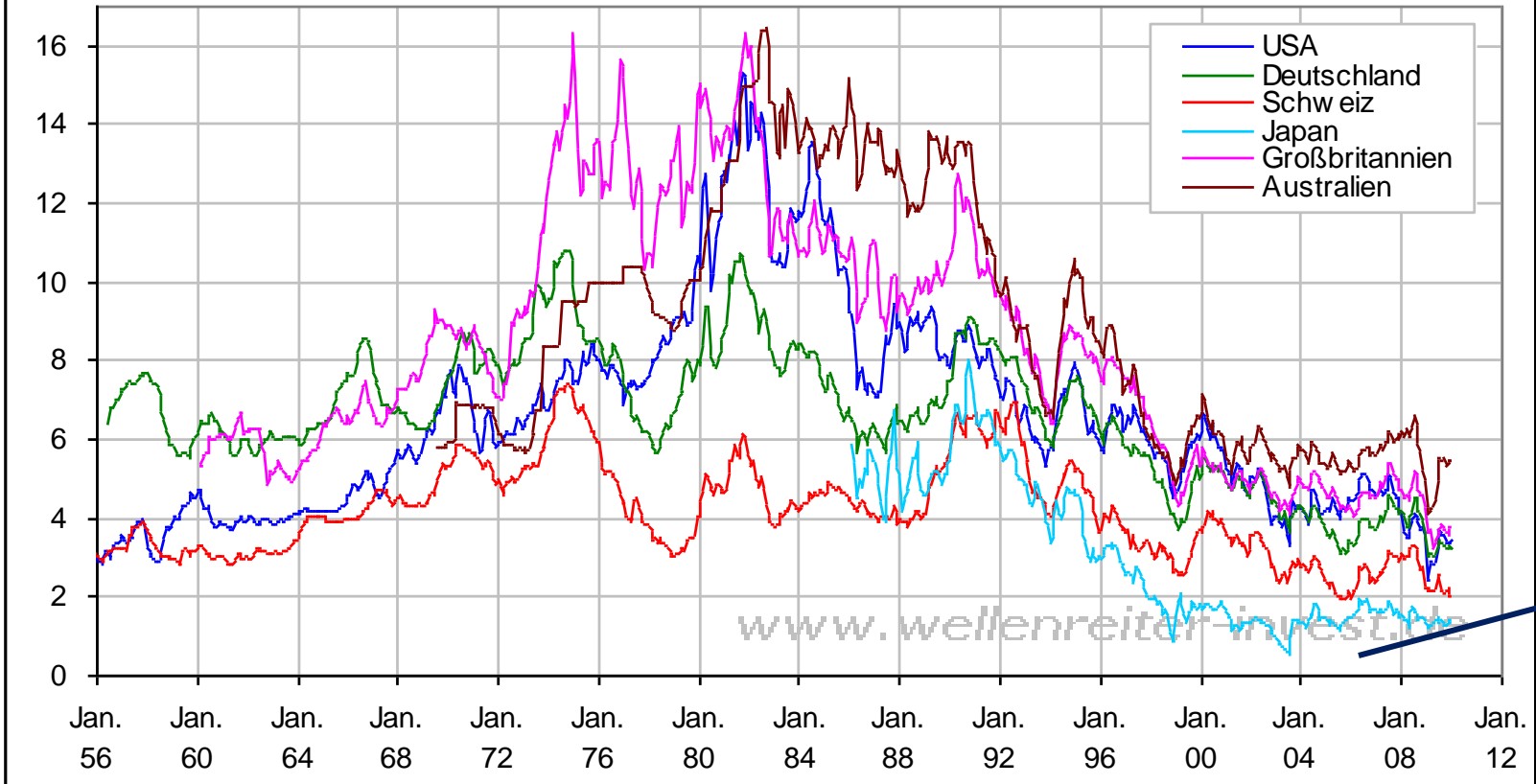
Dollar/Yen mit Doppeltief im Abwärtstrend?

Dollar/Yen und Rendite 10jähriger US-Anleihen Tageschart seit 2006

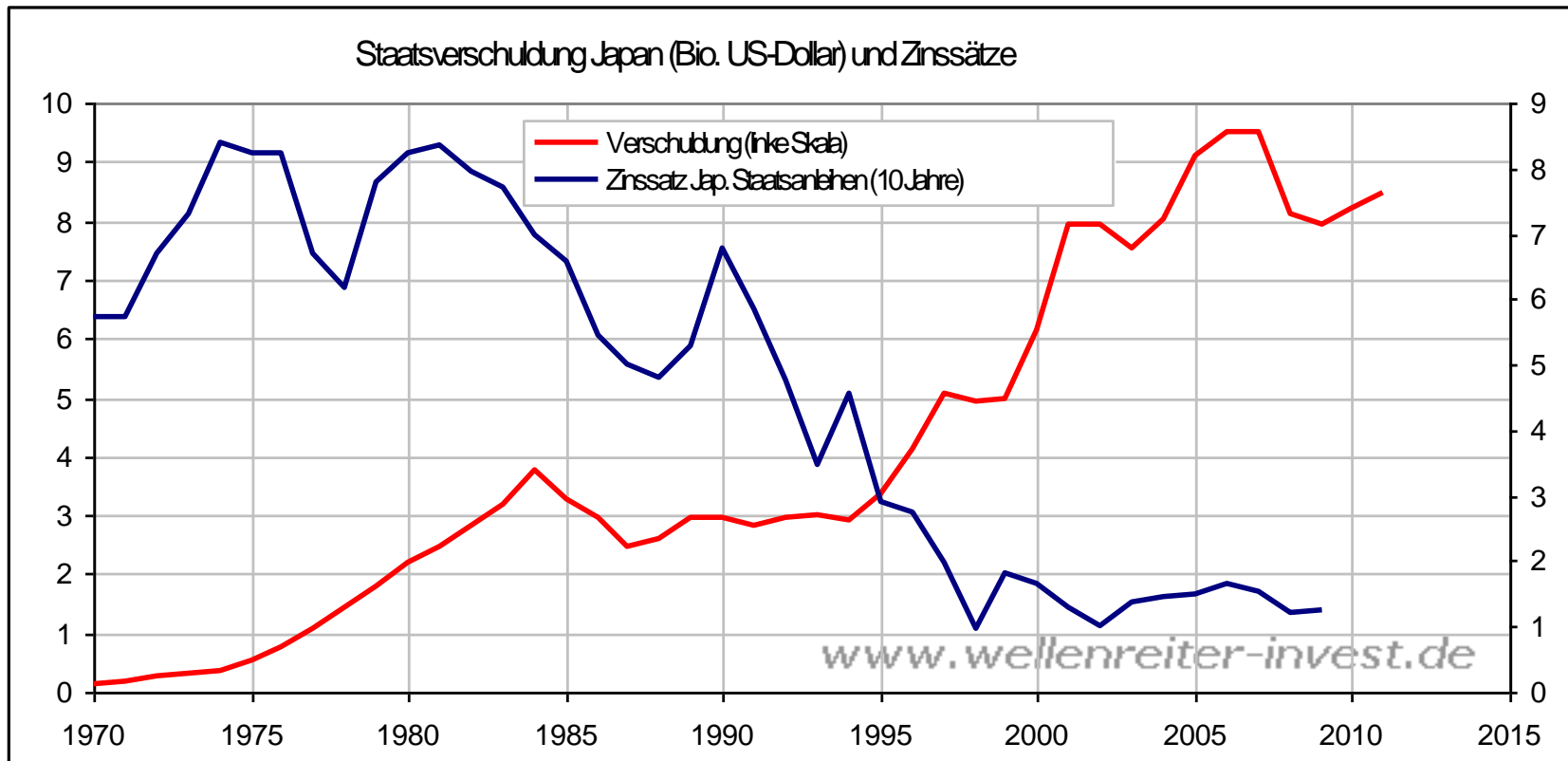


Dollar/Yen und Rendite 10jähriger US-Anleihen im Gleichlauf

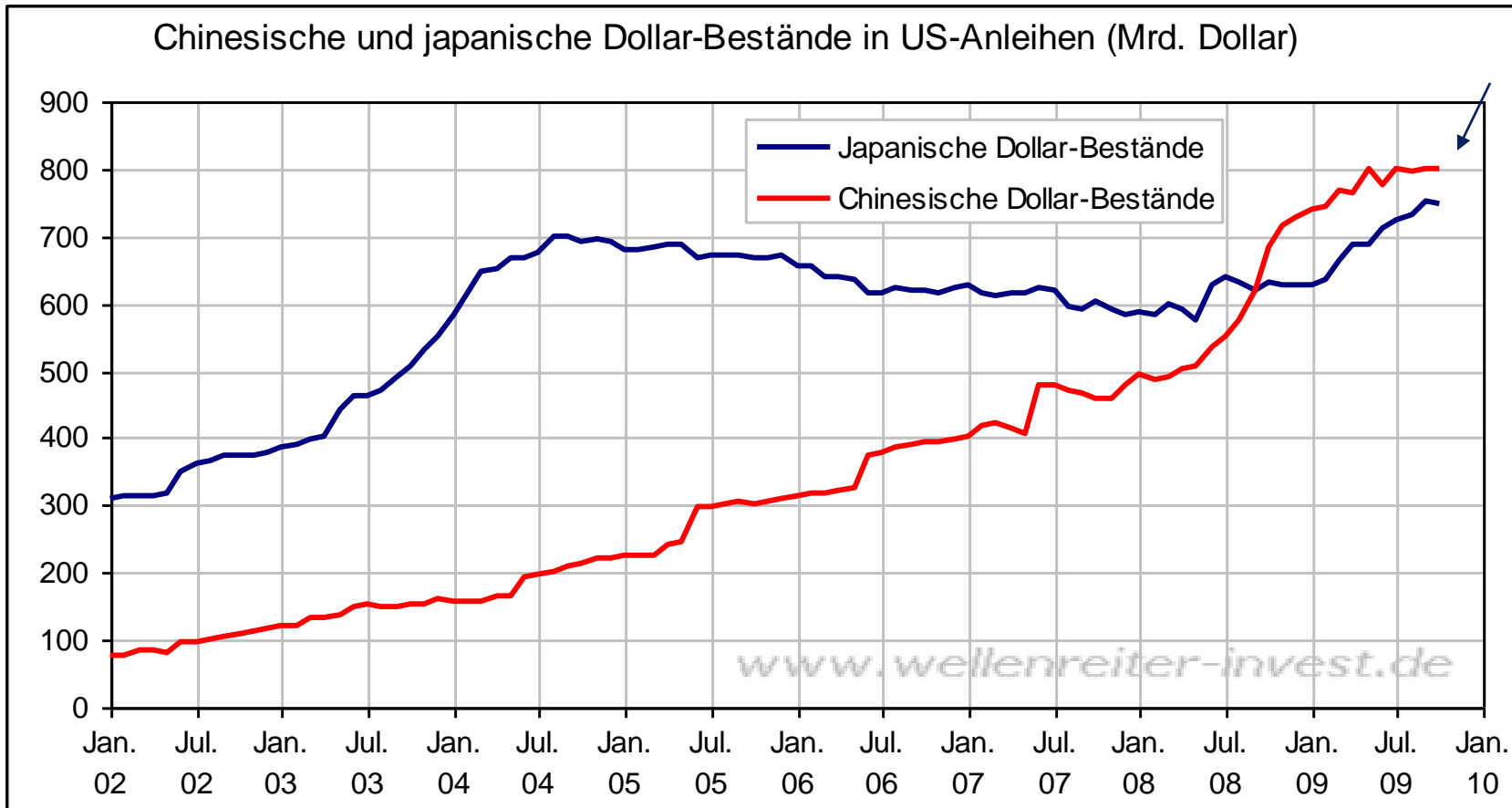
Zinssatz 10jähriger Staatsanleihen ausgewählter Staaten



Japan mit positiver Divergenz; Schweiz mit Doppelboden?



Einer deutlichen Zunahme der Verschuldung steht ein deutlicher Zinsrückgang gegenüber. Schuldendienstfinanzierung kein Problem. Schuldenlast übersteigt das BIP um das zweifache. Renditeanstieg von 1,30 auf 2,60 Prozent würde Japan vor eine unlösbare Refinanzierungsaufgabe stellen.



Dollar-Bestände der beiden größten US-Gläubiger stagnieren; Japan könnte bei Zinsanstieg US-Dollar-Bestände reduzieren (Anleihen verkaufen).

Fazit Währungen

- US-Dollar besitzt politischen Rückenwind (Bernanke, Shirakawa): „Strong USD“
- US-Dollar im ersten Quartal/Halbjahr mit Rückenwind, Euro/Dollar mit Comeback im zweiten Halbjahr
- Euro hat gegenüber dem Dollar mehr Potential als der Yen
- Dollar/Yen mit potentiell langfristigen Umkehrmuster
- Fallender Yen führt zu höheren Zinsen; Gefahr für Staaten mit hoher Verschuldung. Japan ist ein Paradebeispiel dafür.

6. VTAD Frühjahrskonferenz Frankfurt, 20. März 2010

- Wellenreiter-Invest
- www.wellenreiter-invest.de
- rrethfeld@wellenreiter-invest.de
- 2 Wochen kostenloses Probeabo