



Kapitalmarkt



Technische Analyse und Risikoanalyse

31. Jan. 2026

Autor: Thomas Hupp MBA of Finance

Inhaltsverzeichnis

1. AAII Sentimentumfrage (Stand: Januar 2026).....	3
2. CNN Fear & Greed Index (Stand: Januar 2026).....	4
3. NAAIM Exposure Index (Stand: Januar 2026).....	5
Zusammenfassung und Fazit.....	5



Technische Analyse 31. Jan. 2026

1. AAII Sentimentumfrage (Stand: Januar 2026)

Aktuelle Werte:

Bullen (optimistisch): 44,4 % (letzte Woche: 43,2 %)

Neutrale: 24,8 % (letzte Woche: 24,1 %)

Bären (pessimistisch): 30,8 % (letzte Woche: 32,7 %)

Vergleich zum historischen Mittel:

Bullen (historisch: 37,5 %): aktuell deutlich darüber

Neutrale (historisch: 31,5 %): aktuell darunter

Bären (historisch: 31,0 %): aktuell knapp darunter

Interpretation: Die Stimmung ist aktuell leicht optimistischer als im langjährigen Schnitt, wobei der Pessimismus etwas zurückgegangen ist. Die Neutralen liegen weiterhin unter dem Durchschnitt, was auf eine klare Positionierung der Anleger hindeutet.

2. CNN Fear & Greed Index (Stand: Januar 2026)

Aktueller Wert: 62 (Greed/Bereich: 0-100)

Einzelne Indikatoren (jeweils Abweichung vom historischen Mittel):

Marktmomentum: Starker Aufwärtstrend

Aktienpreisstärke: Überdurchschnittlich viele Aktien auf 52WochenHochs

Aktienpreisbreite: Breiter Marktaufschwung

Put und CallOptionen: Leichte Übergewichtung bei CallOptionen (Greed)

Marktvolatilität (VIX): Niedrige Volatilität

SafeHavenNachfrage: Geringe Nachfrage nach sicheren Anlagen

JunkBondNachfrage: Hohe Nachfrage nach Hochzinsanleihen

Vergleich zur historischen Entwicklung:

Der Index liegt im oberen Bereich („Greed“), aber nicht im Extrembereich (über 75).

Historisch gesehen deutet ein Wert über 60 auf eine überhitzte, aber noch nicht euphorische Marktstimmung hin.

Im März 2020 fiel der Index auf 2 (extreme Angst), im November 2020 stieg er auf 69 (extreme Greed).

3. NAAIM Exposure Index (Stand: Januar 2026)

Aktuelle Aktienquote: 96,01 % (Vorwoche: 97,72 %)

Interpretation und historischer Kontext:

Der Index zeigt die durchschnittliche Aktienexposition aktiver USFondsmanager.

Werte über 90 % gelten als extrem hoch und deuten auf eine sehr bullische Einstellung der Profis hin.

Historisch gesehen können solche Extremwerte auf eine Überhitzung hindeuten, sind aber kein unmittelbares Verkaufssignal.

Der Index erreichte im September 2017 ein Allzeithoch von 85 % (ohne Leverage) und im Januar 2026 einen Tiefstwert von 200 % (stark bearisch) bei Einzelnennungen, was die Bandbreite der Meinungen zeigt.

Zusammenfassung und Fazit

AAII: Leichte Optimismusüberhang, aber noch nicht euphorisch.

Fear & Greed: GreedBereich, aber nicht extrem – Markt ist risikofreudig, aber nicht übertrieben.

NAAIM: Professionelle Anleger sind fast voll investiert, was auf eine sehr bullische Grundhaltung hindeutet, aber auch das Risiko einer kurzfristigen Konsolidierung erhöht.