

CKE Services

CKE TrendLiner®



05.01.2011

Management Summary

CKE TrendLiner Signalvorschau

aktuelle Ausrichtung	kommende Trendrichtung	Neupositionierung bei
PowerModell-ONE Base 2012	↑	Preistrückgang im Base 2012 auf 52,214 € (aktuell: 52,50 €)
PowerModell-TWO Base 2012	↓	Preistrückgang im Base 2012 auf 46,51 € (aktuell: 52,50 €)
PowerModell-THREE Base 2012	↑	Preistrückgang von NCG 12, ASA 12 & Brent um -0,2%
PowerModell-FOUR Base 2012	↓	Karückgang im Das, Dow Jones & Nikkei um -2,4%
PowerModell-ONE Base 2013	↑	Preistrückgang im Base 2013 auf 52,80 € (aktuell: 53,63 €)
PowerModell-TWO Base 2013	↓	Preistrückgang im Base 2013 auf 52,80 € (aktuell: 53,63 €)
PowerModell-THREE Base 2013	↑	Anstieg von NCG 13, ASA 13, CO2 13 & Brent Blome ab 0,3%
PowerModell-FOUR Base 2013	↓	Karückgang im Das, Dow Jones & Nikkei um -2,3%
GasModell-ONE NCG 2012	↑	Preistrückgang im NCG 2012 auf 23,79 € (aktuell: 24,10 €)
GasModell-ONE NCG 2013	↑	Preistrückgang im NCG 2013 auf 24,25 € (aktuell: 24,48 €)
CoalModell-ONE ASA 2012	↑	Preistrückgang im ASA 2012 auf 118,91 € (aktuell: 120,29 €)
CoalModell-ONE ASA 2013	↑	Preistrückgang im ASA 2013 auf 119,30 € (aktuell: 122,00 €)

Seite 1 von 15

05.01.2011

Management Summary

Positionsmatrix

Modell	Produkt	Position	Endkurs	Settlement	Preis	Signal / Limitpunkt	Haltedauer / Base (€)	M-M
PowerModell-ONE	Base 12	1	€ 52,90	€ 52,50	€ 52,10	18.12.2010	5	0,40 €
PowerModell-TWO	Base 12	0	€ 0,00	€ 0,00	-	-	-	-
PowerModell-THREE	Base 12	0	€ 0,00	€ 52,50	-	02.08.2010	-	-
PowerModell-FOUR	Base 12	0	€ 0,00	€ 52,50	-	30.08.2010	-	-
PowerModell-ONE	Base 13	0	€ 53,43	€ 53,63	-	04.01.2011	-	-
PowerModell-TWO	Base 13	0	€ 0,00	€ 53,63	-	-	-	-
PowerModell-THREE	Base 13	0	€ 0,00	€ 53,63	-	-	-	-
PowerModell-FOUR	Base 13	0	€ 0,00	€ 53,63	-	-	-	-
GasModell-ONE	NGC 12	0	€ 0,00	€ 24,10	-	21.09.2010	-	-
GasModell-TWO	NGC 13	0	€ 0,00	€ 24,48	-	-	-	-
CoalModell-ONE	ASA 12	1	€ 108,95	€ 120,25	€ 118,00	05.11.2010	40	11,30 €
CoalModell-TWO	ASA 13	1	€ 119,20	€ 122,00	€ 120,50	17.12.2010	11	2,00 €

Die Aktienmärkte starteten zunächst positiv in die neue Jahre. Allerdings setzte bereits gestern leichte Schwäche ein, die sich heute deutlich stärker fortsetzt. Am Auslöser gilt die Wiegung der Schweizer Nationalbank ihre Staatsanleihe als Sicherheit zu akzeptieren. Bevorstehende Kongressarbeiten vor den USA machen die Anleger zusätzlich nervös. So führen die US-Arbeitslosenkläden, die Statistik der privaten Arbeitsmarktkennzahl ADP sowie die ISM-Index für das Dienstleistungsgewerbe auf der Agenda. Aufgrund des weiterhin strengen Winterwetters (der Monat Dezember war der kälteste seit 81 Jahren) sei der Energiepreis durch steigende Preise gestützt. Der Brentölmarkt erreichte am 03. Januar ein neues Zweijahreshoch bei 54,84. Durch die nachfolgend abfallende hohe Ausbeute aus dem Erdgasproduzenten mehrten sich die Befürchtungen einer Angebotsoverhang zum Ende der Heizsaison in diesem Marktsegment. Das neue NCG-Frontstart erreichte daraufhin zum Handelsstart leichten Nischen ein neues Jahreshoch. Vor diesem Hintergrund wurde unser Kalbe nachgelegt ab Substitutionsmaßnahmen. Angebotserlöse in wichtigen Lieferländern (Zugangsküngen in Südafrika und die Überschussengängen Australien) erhöhen dadurch die Nachfrage nach Erdgas und können zu einem deutlichen Preisanstieg führen. Seit Dienstag schwächen sich allerdings die Brentölpreise auf breiter Front ab. Da dies nur eine kurzfristige Korrektur darstellt, werden die kommenden Tage zeigen. Der Strommarkt startete mit kräftigen Preistrückgängen in die neue Jahre. Der seit Mitte Dezember beginnende Aufwärtstrend ist dadurch zum Erliegen gekommen. Eine weitere Entspannung bei den Schwefelpreisen könnte für eine neue Preisphase am Strommarkt sorgen. Das PowerModell One Base 2013 hatte einen schlechten Start. Durch die Preistrückgänge wurde das Preislimit erreicht und die am 30.12. im PowerModell One Base 2013 erzielende Longposition wurde bereits geschlossen. Dabei entstand ein Verlust von 1,62 €. Die Longposition im PowerModell One Base 2013 hat noch Bestand. Sie liegt allerdings rechtlich mit 0,40 € unter Wasser. Angesichts der aktuellen Notierungen am Strommarkt ist nach hier eine Positionsabholung aufgrund des Preisrückfalls wahrscheinlich. Das andere Power- und GasModell sind weiterhin neutral ausgerichtet. Die beiden zu Beginn des Jahres integrierten Kalkulations- und Longpositionen. Der Handelsstart wurde wieder auf den 01.12.2010 festgelegt. In nächster Zukunft werden weitere Modelle folgen.

Seite 2 von 15

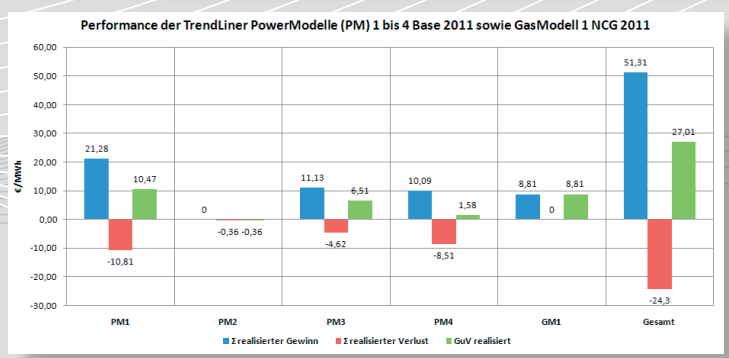
05.01.2011

PowerModell-ONE Base 2012

Langfristig optimiertes Trendfolgemodell

Handelstart: 01.12.2009

Seite 3 von 15












TrendLiner[®] – Signale ohne tausend Worte!

Angewandter Multivisualismus[®] in Kombination mit signalerzeugenden Indikatoren haben die aktuell operierenden Modellvarianten für den Bereich Strom, Erdgas und Kohle zum Leben erweckt.

Bei den PowerModellen handelt es sich um sogenannte Trendfolgemodelle, die aus unterschiedlichen Blickwinkeln heraus agieren.

-  **Systematische Signale mit Multivisualismus[®]**
zur Unterstützung Ihrer Handelsentscheidungen
-  **Signifikante Marktwendepunkte erkennen & verstehen**
strategiebezogen einordnen und zeitnah reagieren
-  **Qualität & Objektivität bewahren**
durch permanente & professionelle Marktanalysen Ihrer neutralen CKE
-  **Risikobegrenzte Optimierungspotentiale nutzen**
in Bezug auf Ihre Beschaffungs- und Handelsstrategie
-  **Wöchentlicher CKE-ManagementSummary**
Modellstatus sowie Bewertung der ausgelösten und der potentiell anstehenden HandelsSignale
-  **Zeitnahe Übermittlung der PowerModell-Signale**
via Telefon, E-Mail und/oder SMS
-  **CKE TrendLiner[®] - Hotline**
Ihr telefonischer Support



Ralf Heller
Leiter CKE Services

Direkt +49 6195 6730-20
Fax +49 6195 6730-11
Mobil +49 172 666 993 2
ralf.heller@ck-energy.de

Hartmut Weiß
CKE Services

Direkt +49 6195 6730-21
Fax +49 6195 6730-11
Mobil +49 177 142 652 3
hartmut.weiss@ck-energy.de