

The Hindenburg Omen

January 25, 2017

eWarrant Japan Securities K.K.

Investment Research Unit

Introduction

The following is an introduction to, and a simple evaluation of, the Hindenburg Omen indicator. The aim here is to determine which version of the indicator is most effective, if it is statistically significant, and to what extent it is suitable for use in the investment decision making process.

Definition

The Hindenburg Omen is a bearish technical indicator created by Jim Miekka. It is present when the following 4 criteria are satisfied:

1. $(\# \text{ of New 52W Highs}) / (\# \text{ Advancing} + \# \text{ Declining}) > .022$ AND
 $(\# \text{ of New 52W Lows}) / (\# \text{ Advancing} + \# \text{ Declining}) > .022$
2. $(. \text{NYA Close Price})_{t_0} / (. \text{NYA Close Price})_{t-50} > 1$
3. $(\text{McClellan Oscillator}) < 0$
4. $(\# \text{ of New 52W Highs} / \# \text{ of New 52W Lows}) < 2$

The exact criteria for what constitutes a Hindenburg Omen, however, have been quoted differently depending on the source material. These discrepancies have been attributed to revisions by Miekka¹. Much of the differences between versions pertain to Criteria #1 and the threshold for new 52-week highs and lows. For the sake of comparison, and determining the efficacy of each, incidences of the indicator under each of 3 thresholds (.022, .025, and .028) have been prepared here. While other definitions undoubtedly exist, here these will be referred to as the 3 "versions" of the indicator, or identified individually as the "(Omen / indicator) using the .0XX criteria" or "criteria 1=.0XX".

Disclaimer

The above conclusions are based on historical relationships which may or may not persist in the future. Given the long intervals between instances of the Hindenburg Omen, there is considerable opportunity for regimes and relationships to change such that the above analysis is no longer an appropriate representation of the indicator's efficacy.

The sample data contains many instances of negative returns not preceded by a Hindenburg Omen. By extension, this indicator should not be the sole basis of any investing strategy. Investors should consider multiple factors in the investment decision making process.

The above is not investment advice.

¹ (McClellan "Hindenburg Omen Signaled, But Also Not")

References

"Calculating the McClellan Oscillator." *McClellan Financial Publications*. Web. 30 Apr. 2015.

Carinci, Jennifer. "Hindenburg Omen: Very Ominous, Highly Technical Warning Sign Returns." *Yahoo Finance*. 21 Aug. 2013. Web. 30 Apr. 2015.

McClellan, Tom. "Hindenburg Omen Signaled, But Also Not." *McClellan Financial Publications*. Web. 30 Apr. 2015.

McHugh, Robert. "The Past Performance of the Hindenburg Omen Stock Market Crash Signals 1985 - 2005." *SafeHaven.com*. 2 Oct. 2005. Web. 30 Apr. 2015.

【e ワラントについて】

e ワラントは小額からレバレッジ投資が可能なカバードワラントという金融商品取引法上の有価証券です。レバレッジ投資が可能でありながら損失限定（投資した資金以上の損失はない）という特長を持っています。レバレッジ水準は国内外の個別株式・株価指数を対象原資産とする銘柄で2倍～20倍程度、為替を対象原資産とする銘柄で2倍～50倍程度です。

e ワラントは、**SBI証券**、**EVOLUTION JAPAN証券**、**楽天証券株式会社**（50音順）にてお取引ができます。

詳細は当社ホームページ（<http://www.ewarrant.co.jp/>）をご参照ください。

【手数料およびリスクの説明】

e ワラント（カバードワラント）は、対象原資産である株式・株価指数、預託証券、通貨（リンク債）、コモディティ（リンク債）の価格変動、時間経過（一部の銘柄を除き、一般に時間経過とともに価格が下落する）や為替（対象原資産が国外のものの場合）など様々な要因が価格に影響を与えるので、投資元本の保証はなく、投資元本のすべてを失うおそれがあるリスクが高い有価証券です。また、対象原資産に直接投資するよりも、一般に価格変動の割合が大きくなります（ただし、e ワラントの価格が極端に低い場合には、対象原資産の値動きにほとんど反応しない場合があります）。さらに、取引時間内であっても取引が停止されることがあります。詳細は、最新の外国証券情報をご参照ください。取引委託手数料は無料（0円）です。お客様の購入価格と売却価格には価格差（売買スプレッド）があります。

e ワラント証券株式会社 ホームページ <http://www.ewarrant.co.jp>

金融商品取引業者 関東財務局長（金商）第2526号 加入協会：日本証券業協会

本件に関するお問い合わせは下記までお願いいたします

e ワラント証券株式会社 投資情報室

TEL:03-5781-8303 FAX:03-5781-8339 E-MAIL:info@ewarrant.com

このレポートは、投資判断の参考となる情報の提供を唯一の目的としたもので、投資勧誘を目的として作成したものではありません。銘柄の選択、投資判断の最終決定は、お客様ご自身の判断でなさるようお願いいたします。このレポートは、信頼できると考えられる情報に基づいて作成されていますが、eワラント証券は、その正確性および完全性に関して責任を負うものではありません。このレポートに記載された意見は、作成日における判断であり、予告なく変わる場合があります。eワラント証券およびその関係会社の役職員は、このレポートに記載された証券について、買い持ちまたは売り持ちのポジションを有している場合があります。また今後自己勘定で売買を行うことがあります。このレポートは、eワラント証券から直接提供するという方法でのみ配布いたしております。提供されましたお客様限りでご使用ください。このレポートのいかなる部分も一切の権利はeワラント証券に帰属しており、電子的または機械的な方法を問わず、いかなる目的であれ、無断で複製または転送等を行わないようお願いいたします。