

Gröschls Mittwochsmail 16. August 2017

Bitte finden Sie hier wieder meine technische Einschätzung ausgewählter Finanzmärkte auf wöchentlicher Basis. Aufgrund der kurzen Periode handelt es sich explizit um eine Trading-orientierte Einschätzung, der eine technische Systematik zugrunde liegt. Im Regelfall wird es fundamentale Faktoren geben, die die Marktlage beeinflussen, diese finden zwar im Kommentar ihren Niederschlag, sind aber für die Signale im Wesentlichen unerheblich.

Folgender Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar.

Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Schon wieder Mittwoch! Heute hab ich irgendwie gar nicht damit gerechnet, es fühlt sich so nach Montag an. ;-) Aber sei's drum! Erfreulicherweise kann ich heute wieder über eine Katastrophe berichten, die zumindest bis jetzt, wie die meisten angesagten, nicht stattgefunden hat. Man möchte sagen: Gott sei Dank! Ob der allerdings was damit zu tun hat, darf durchaus bezweifelt werden. ;-)

Tatsächlich hat Nordkorea wohl im Wesentlichen auf das Drängen Russlands rhetorisch deutlich deeskaliert. Das wiederum hat mehrere Aspekte, wovon der Positive ist, dass die Beziehungen zwischen USA und Russland wohl doch nicht ganz so schlecht sind, wie kolportiert und hier offensichtlich eine Gesprächsbasis hergestellt werden konnte. Die Chinesen hingegen, scheinen abgesehen von ein paar Absichtsbekundungen dann doch nicht ganz auf die amerikanische Linie gebracht worden zu sein. Das wiederum rührt unter Umständen daher, dass China und die USA an der Schwelle einer wesentlich größeren wirtschaftlichen Auseinandersetzung stehen, als das mit Russland je möglich war bzw. sein wird. Außer Öl, und das holen die Amerikaner ja inzwischen auch schon in rauen Mengen aus der Erde, gibt es wenig was wirtschaftlich an Russland lockt...

Ein pikantes Detail zu Exporten am Rande: Wie auf Zerohedge zu lesen stand, die sich wiederum auf die New York Times berufen, dürften die nordkoreanischen Raketen von einem der Lieblingsverbündeten der USA, der Ukraine, kommen. Anscheinend wurden diese in einer ehemaligen sowjetischen Raketenfabrik hergestellt bzw. kommt die Technologie dort her, die nach dem Zusammenbruch der UDSSR an die Ukraine gefallen ist. An sich ist das ja nichts ungewöhnliches das Waffenproduzenten ihre Produkte an Schurkenstaaten verkaufen, allerdings entbehrt das diesfalls nicht einer gewissen Pikanterie, hat doch der CIA erst 2014 den ukrainischen Präsidenten ausgetauscht (natürlich handelt es sich hierbei um eine verkürzte Darstellung der Geschichte, aber die Grundidee ist nachvollziehbar, oder? ;-)). Sollte es also so gewesen sein, dass damals noch unter Präsident Obama man sich einerseits an den großen westlichen Freund angelehnt hat und hinterrücks ein paar Gschäfteln mit den nicht so netten Leute aus Nordkorea gemacht hat?. Sowas aber auch... ;-)

Ansonsten? – Alles wieder ruhig, die Konjunkturdaten hüben wie drüben kommen recht gut daher - ein kleiner Wermutstropfen waren vielleicht die US-Inflationszahlen, die ein Bissel schwächer als erwartet veröffentlicht worden sind – aber im Wesentlichen passt es. Was die Aktienmärkte auch schon wieder zum Anlass nehmen, um zu steigen. Von der real-wirtschaftlichen Seite scheint also kein Ungemach zu erwarten zu sein, bleibt auch politisch alles ruhig und keiner der bekannten Wahnsinnigen tut irgendwas unüberlegtes, könnten uns noch friedliche zwei Sommerwochen ins Haus stehen. Hoffentlich! ☺

Innenpolitisch wird's im Herbst auch wieder interessanter, wird dann der Wahlkampf wahrscheinlich doch so richtig losgehen. Die spannendste Frage dabei ist: Schafft es Herr Kurz bis zur Wahl kein Programm zu präsentieren? Dann nämlich könnte es ihm durchaus gelingen sogar die Absolute zu erreichen. Sollte ihm allerdings inhaltlich doch noch ein Auskommen, dann wird das wohl deutlich schwieriger.. ;-)) Die SPÖ sollte indes ihr Antreten vielleicht gleich wegen sportlicher Wertlosigkeit einstellen, hier dürfte nicht einmal mehr ein Trainerwechsel helfen. Ähnliches gilt auch für die Grünen, da empfiehlt sich eventuell sogar die gänzliche Auflösung und eine Eingliederung in die Liste Pilz... Naja und der Strache, der schaut zu, freut sich und träumt von beritten Polizisten. Was für eine Tragödie!

Trotzdem wünsch ich einen schönen Sommer!!!

Technik

Nahezu alle Märkte beschäftigen sich momentan – mit unterschiedlichen Amplituden – das Nordkroea-Kriegsrisiko wieder auszupreisen. Je nach übergeordnetem Trend und Stärke der Bewegung wird zu beobachten sein, ob aus den aktuelle Seitwärts- bzw. Abwärtsbewegungen ausgebrochen werden wird, oder, ob Sommer-bedingt, mittelfristig die Kraft fehlt. Details bitte wie immer in untiger Tabelle!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	10.08.2017	0,00%	474,3157	-	462	-	482
S&P 500	neutral	16.08.2017	0,00%	2464,61	-	2433	-	2492
NASDAQ100	neutral	16.08.2017	0,00%	5907,73	-	5783	-	6007
EuroStoXX50	short	10.08.2017	-1,89%	3490,8	2400	-	3507	3543
Dax	short	24.07.2017	-0,78%	12270,44	11800	-	12317	12393
Nikkei225	neutral	21.06.2017	0,00%	19729,28	-	19443	-	20323
MSCI EM (USD)	short	11.08.2017	-0,91%	1052,509	920	-	1063	1083
Bund Future	long	01.08.2017	0,49%	163,79	170	161,3	162,97	-
T-Note Future	long	03.08.2017	-0,27%	126,0625	135	124,4	125,5	-
JPM GI EM Bond	long	03.08.2017	0,09%	793,25	780	777	791	-
EUR/USD	neutral	09.08.2017	0,00%	1,1728	-	1,159	-	1,1933
EUR/JPY	neutral	09.08.2017	0,00%	130,05	-	127,4	-	131,57
USD/JPY	short	21.07.2017	0,18%	110,89	100	-	111,43	112,37
CRB	short	10.08.2017	1,40%	176,3051	154	-	178,87	183
Gold (USD)	long	20.07.2017	1,89%	1270,18	1300	1240	1260	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0,45	neutral	FTSE 100 INDEX	-1,05	short
SEK	-2,55	short	STXE 600 € Pr	-1,55	short
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	0,5	neutral
SGD	1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,3	neutral
			MSCI EM EASTERN		
CHF	1,5	long	EUROPE	-0,85	neutral
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	1,7	long
INR	1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-1,35	short
ZAR	1	neutral	JPX Nikkei Index 400	-0,25	neutral
AUD	2,55	long	MSCI FRONTIER MARKET	3,6	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,5	neutral
XBT/EUR	2	long	MSCI India	-0,5	neutral
Commodities			Vol		
Brent	0,25	neutral	CBOE SPX VOLATILITY		
WTI	-3,05	short	INDX	2,5	long
			VSTOXX Index	0,55	neutral
			NIKKEI Volatility Index	1,05	long
Bonds					
EUR BTP Future	1,25	long			
EUR OAT Future	1,55	long			
LONG GILT FUTURE	2	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET					
IX	-1	neutral			

Der Satz zum **mahi546**: Die letzte Woche war für den mahi546 ganz erfreulich. Wobei insbesondere das Wiedererstarren des US Dollars geholfen hat, aber generell Risk-off eher ein Thema ist, mit dem wir ganz gut umgehen können. An der Asset Allocation hat sich im Prinzip nichts verändert. Von einem Fonds, der sich durch prolongierte Nicht-Performance auszeichnet hat, haben wir uns getrennt. Generell werden wir frei werdende Liquidität in der vorherrschenden Marktsituation vermehrt am Geldmarkt investieren und das Overlay verstärkt zum Einsatz bringen. Ich freu mich, wie immer, über eine persönliche Kontaktaufnahme!

Obiger Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar. Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Liebe Grüße

Florian

Mag. Florian Gröschl, CPM
Geschäftsführer

ARC

Absolute Return Consulting GmbH
Köstlergasse 1/28
(Otto Wagner Haus – Linke Wienzeile 38)
A-1060 Wien
Tel: +43 1 52106-13
Fax: +43 1 52106-49
Mobile: +43 660 452 51 52
florian.groeschl@arc.at
www.arc.at
www.mahi546.at

Der Inhalt und sämtliche Anhänge dieser Nachricht sind vertraulich und/oder gesetzlich geschützt und ausschließlich zu Informationszwecken für den/die genannten Empfänger bestimmt. Alle Daten sind trotz gewissenhafter Recherche ohne Gewähr und wurden entweder von den Fondsgesellschaften selbst geliefert bzw. aus anderer externer, üblicherweise verlässlicher Quelle, wie z.B. Bloomberg bezogen und mit dieser gegengecheckt. Die dargestellten Informationen stellen weiters in keiner Weise ein Angebot zum Erwerb von Investments dar und können eine persönliche, individuelle Beratung nicht ersetzen; es handelt sich nicht um Empfehlungen, Angebote zum Kauf/Verkauf eines Produkts und nicht um eine Aufforderung ein solches Angebot zu stellen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. ARC übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich durch die Benützung der Information bzw. sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben. Weitere Informationen finden Sie auch auf www.arc.at. Jede ungenehmigte Form des Gebrauches der Nachricht, insbesondere die Reproduktion, Verbreitung, Weiterleitung, Veröffentlichung, Offenlegung durch andere Personen oder nicht in Übereinstimmung mit dem Zweck der Nachricht ist ausdrücklich untersagt und kann ungesetzlich sein. Jede Verantwortung und Haftung des Senders für Nachrichten, die möglicherweise unberechtigten Dritten zur Kenntnis gelangen, unterbrochen, verändert oder zerstört werden, verloren gehen, verspätet oder unvollständig ankommen oder Viren enthalten, ist ausgeschlossen. Wenn sie nicht der richtige Adressat sind oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten Sie diese Mail. ARC speichert zu Marketingzwecken, ob dieses E-Mail geöffnet wurde, gibt die Information aber nicht an Dritte weiter und nutzt diese nur im Rahmen des vom Datenschutzgesetzes Erlaubten. Der Adressat der E-Mail kann der Speicherung dieser Information und dem Nutzen zu Marketingzwecken jederzeit widersprechen.