

Gröschls Mittwochsmail 22. November 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!

Heute darf ich zu Anfang wieder einmal meinen Lieblings-Newsletter-Schreiber Kornelius Purps zu Wort kommen lassen: *Die gescheiterten Jamaika-Sondierungsgespräche haben weiterhin keine negativen Auswirkungen auf das Handelsgeschehen. Wenn überhaupt, dann sehen wir punktuell positive Kursreaktionen. Jenseits dessen bleibt die Nachrichtenlage extrem dünn.* Treffender kann man diesen Mittwoch einen Kommentar wohl nicht beginnen. Zweiteres fußt offensichtlich darin, dass in der *Thanks Giving Woche* traditionell nicht viel los ist, sieht man natürlich vom inzwischen auch - und das vollkommen sinnlos und unberechtigt – in Österreich angekommen *Black Friday* ab. Kaufrausch bis zum Umfallen, ist nicht so mein Thema, aber bevor ich hier zu schimpfen anfang' ☺

Das in Deutschland kein Bisschen Karibik Feeling einzieht und das offensichtlich an den Finanzmärkten überhaupt niemand zu beindrucken scheint, ist hingegen schon etwas bedenklich. *Bedenklich* aber nicht *verwunderlich*, wurden doch Risiken, welcher Art auch immer, in den letzten Monaten kaum mehr in die Kursentwicklungen eingearbeitet. Aber gut, soll so sein! (auch ich kenn ein paar wirklich sinnlose Floskeln! ;-)) Wahrscheinlich passiert eh nichts. Dass sich Frank-Walter Steinmeier mit seinem Appell an alle Parteien doch ein bisserl nachzudenken durchzusetzen vermag, scheint eher unwahrscheinlich. Minderheitsregierung der CDU/CSU ist nicht, GroKo ist auch nicht. Unter dem Strich dürften also Neuwahlen rauskommen. Ob, abgesehen von verlorener Zeit und verschwendetem Geld, Merkel gestärkt hervor gehen wird, ist höchst fraglich. Das zu einem Zeitpunkt da Europa höchst dringend eine deutsche Führung bräuchte, die sowohl den Briten als auch den Amerikanern ein starker Widerpart zu sein im Stande ist und sich auch nicht von irgendwelchen kleingeistigen Rechtspopulisten vor sich her treiben lässt, wie das in so manchem Nachbarland der Fall ist. Wobei jedem seinen Seehofer... ☺

Was an den Börsen hingen momentan alle bewegt ist der gesamte Tech-Sektor, wobei hier die *Buzzwords* sicherlich *Robotics* und *Artificial Intelligence* sind. Beide integral miteinander verknüpften Themenkreise werden fraglos für unser zukünftiges Leben höchst mitbestimmend sein, hoffen wir das mehr in eine *Asminov'sche* und nicht Richtung *Skynet* geht. Möglich scheinen in der Tat beide Ausprägungen zu sein, wobei ich das jederzeit gern bei ein paar Bierchen diskutieren würde. ☺ Hinaus will ich aber auf ganz was anderes: ich nenn das jetzt den *B. Weiss*-Indikator. Dieser hat seinen Ursprung im Jahr 2008, als der Öl-Preis bei rund USD 140 war. Damals gehörte es plötzlich zum Allgemeinwissen unter den Fondsmanagern, mehrere Öl-Sorten zu kennen, zu wissen was ein Crack-Spread ist und welcher Preis sich von welchem Endprodukt zu welcher Rohöl-Sorte wie verhält. Kurzum wir waren alle Experten in einem Gebiet, das uns im Normalfall nur am Rande berührt hätte. Naja, und von da an ging's bergab mit dem Ölpreis. Legen wir das jetzt auf das Jahr 2017 um, rufen ein paar Marktteilnehmer zusammen und diskutieren über den Unterschied zwischen *Deep-* und *Maschine-Learning* und wo *Super-Smart-Allgorithms* aufhören und *Artificial-Intelligence* beginnt, wird da auch einiges an Expertenwissen vorhanden sein, dass jenseits der Tech-Analysten eigentlich nicht zu erwarten wäre... Ist der Markt also topish? – Könnte sein.. ☺

So & aus! ☺

Technik

Technisch gesehen scheint dem bisher eher erfolglosen Korrekturversuch ein richtungsloser Feiertagshandel zu folgen. Zeigen sich die amerikanischen Aktienmärkte weiterhin relativ unbeeindruckt, kam es im japanischen Nikkei nach der Erreichung eines mehr-jahrzehnts Hochs zu den erwartbaren Gewinnmitnahmen. Europa präsentiert sich indes richtungslos, aber ein wenig volatil als die USA. Sowohl auf den Fixed-Income- als auch auf den Währungsmärkten können aktuell keine signifikanten Neuausrichtungen erkannt werden. System bedingt wurde die Position im Euro/USD gedreht, eine Bestätigung des kurzfristigen Trendwechsels steht hier aber noch aus.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	15.11.2017	0,00%	500,5109	-	491	-	503
S&P 500	neutral	25.10.2017	0,00%	2599,03	-	2537	-	2607
NASDAQ100	long	31.10.2017	2,40%	6378,628	7000	6187	6223	-
EuroStoXX50	short	13.11.2017	0,10%	3579,89	3300	-	3603	3623
Dax	neutral	13.11.2017	0,00%	13154,7	-	12837	-	13217
Nikkei225	neutral	13.11.2017	0,00%	22523,15	-	21813	-	23137
MSCI EM (USD)	long	22.11.2017	0,00%	1150,984	1500	1107	1123	-
Bund Future	neutral	22.11.2017	0,00%	162,96	-	161,77	-	163,33
T-Note Future	neutral	06.11.2017	0,00%	124,640625	-	123,65	-	126,25
JPM GI EM Bond	neutral	22.11.2017	0,00%	800,62	-	794	-	811
EUR/USD	long	15.11.2017	-0,85%	1,1765	1,3	1,1577	1,1653	-
EUR/JPY	neutral	10.10.2017	0,00%	131,81	-	131,31	-	135,13
USD/JPY	neutral	15.11.2017	0,00%	112,02	-	111,11	-	113,77
CRB	long	25.10.2017	2,04%	189,8287	266	185	187	-
Gold (USD)	neutral	13.10.2017	0,00%	1283,49	-	1255	-	1313

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	3	long	FTSE 100 INDEX	-1,8	short
SEK	3	long	STXE 600 € Pr	-1,6	short
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	-1,6	short
SGD	1,55	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,3	short
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	3,55	long
CNY	2,05	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,3	long
INR	0,95	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	2,4	long
ZAR	-1	neutral	JPX Nikkei Index 400	0,9	neutral
AUD	3	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,9	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	3	long
XBT/EUR	2	long	MSCI India	0,45	neutral
Commodities			Vol		
Brent	1,3	long	CBOE SPX VOLATILITY INDX	-0,5	neutral
WTI	0,9	neutral	VSTOXX Index	1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	2,5	long
EUR BTP Future	0,5	neutral			
EUR OAT Future	3,6	long			
LONG GILT FUTURE	1,55	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET I	-0,5	neutral			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds benimmt sich im November weitestgehend unauffällig, machte es kurz den Eindruck, als würde ein Bisslerl eine Bewegung reinkommen, hat sich inzwischen alles wieder vollkommen beruhigt. Gezeigt hat sich auch, dass wir im Wesentlichen gegen jede Bewegung einer einzelnen Assetklasse relativ widerstandsfähig sind. Darob haben in der letzten Woche auf der strategischen Ebene auch keine Transaktionen stattgefunden. Taktisch haben wir unser Optionsportfolio in den Dezember gerollt und am Weg dorthin ein Bisslerl Gewinne mitgenommen. Im Eur/USD wurden wir ausgestoppt und sind jetzt, sieht man von der offenen Position in der indischen Rupie, die aber durch das Rating Upgrade recht gut unterstützt sein sollte, nahezu völlig neutral. Wann immer sich was tut, werden wir es an dieser Stelle besprechen... In der Zwischenzeit freue ich mich über 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.