

Gröschls Mittwochsmail 26. Juni 2018

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!

Schönen Nachmittag!

Nun scheint die unübersichtliche Gemengelage auch den Finanzmärkten zu viel zu werden und sie reagieren zunehmend verschnupft auf politische Lösungsfreiheit und fehlende Antizipationskompetenz. Die Frage „Wie blöd kann man sein?“ muss sich inzwischen nicht nur unser aller, unablässig twitternder, Freund jenseits des großen Wassers gefallen lassen, sondern auch ein paar Damen und Herren in Europa. Ob der Seehofer' sche Vorstoß außenpolitisches Kalkül beinhaltet, um dem Außenauftritt seiner Kanzlerin genügend endzeitlichen Nachdruck zu verleihen oder, ob es ihm nur um den Kollegen Söder und seine Wahl ging, werden wir wohl nie erfahren. Jedenfalls hört man aus gewöhnlich gut informierten Kreisen, dass eine Spaltung der Union drei Monate vor der Wahl der CSU, außer einem weiteren Konkurrenten im eigenen Land, wohl kaum etwas bewirken würde.

Aber sei's drum; gebracht hat's so oder so nix. Eine, selbst grundsätzliche, Einigung über den zukünftigen Umgang mit der Migrationsproblematik ist nicht in Sicht. Aber auch sonst scheint es dieser Tage schwierig für die EU 27 sich auf irgendwas zu einigen. Oder doch? Die Griechenlandkrise ist offiziell beendet. **lol** Aber eigentlich kommt einem ja das *Rerrate (für unser nicht öst. Leser: es kommen einem die Tränen ☺)*, weil das die GrecoI jemals rund € 350 Mrd irgendwem zurückzahlen werden, das kann ja wohl niemand wirklich glauben, oder?

Aber zurück zu den ungelösten Problem ;-): Wie man aus Sicht der Nettozahler die Visgrad Kollegen auf Linie bringen könnte, hab ich ja, glaub ich schon mal angedeutet. Leider gibt's dann auch immer noch ein paar Zwergenstaaten, die aus Gründen, die zwischen Profilierungsneurosen und Wiederwahrphantasien liegen, auch nicht unbedingt Teamspieler sind.

Apropos Wiederwahrphantasien: Eines muss man den Kollegen der F schon lassen, so geil wie sich die der durchaus neo-liberalen Arbeitmarktflexibilisierung verschrieben haben, hat das sicher noch keine Partei des kleinen Mannes getan. Oder ging's ihnen doch um körperliche Merkmale? Ich bin verwirrt.... ;-). Na wenigstens hat die Sozialdemokratie jetzt endlich auch wieder ein Thema mit dem sie sich identifizieren kann. Da soll noch einer sagen, der Kollege Kurz (vgl. *klein* weiter oben ;-)) kümmert sich nicht um das gesamte politische Spektrum. Nur bei den Grünen tut er sich offenkundig etwas schwer...

Wenig erfreulich ist auch die Brexit Geschichte. Ein fristgerechter Abschluss der Austrittsverhandlungen ist wohl nicht zu erwarten, ob's dann unter Setzung einer angemessenen Nachfrist bis Dezember klappt wird man sehen. Jedenfalls besteht, wenn man nichts zustande bringt, was möglich erscheint, eine minimale, aber doch existente Möglichkeit, dass in der allgemeinen Aussichtslosigkeit das *Bremain* Lager soweit erstarkt, dass es doch noch zu einer Umkehr der unsäglichen Geschichte kommt. Airbus und BMW werden in diesem Zusammenhang sicher nicht die einzigen Unternehmen sein, die in den nächsten Wochen und Monaten mit konkreten Absiedlungsplänen an die Öffentlichkeit kommen werden...

Was uns sozusagen nahtlos zur nächsten wirtschaftlichen Katastrophe bringt: dem offensichtlich unabwendbaren Handelskrieg zwischen den USA und dem Rest der Welt. Persönlich bin ich ja durchaus für einen alt-testamentarischen Ansatz, allerdings - und hier darf ich wieder einmal auf ein Zitat eines meiner früheren CIOs zurück greifen - ist *der amerikanische Konsument ein immer wieder höchst unterschätzter Marktteilnehmer*. Sollten die Kaufsüchtigen Kreditfinanzierer erst einmal anfangen nicht US-amerikanische Produkte zu boykottieren - das nicht weil sie um ein paar Prozente teurer geworden sind, sondern weil die anderen einfach alle böse und unfair sind - dürfte das schon eine gewisse Kühle in unterschiedlichste Branchen bringen.

Was sich also subsummierend sagen lässt, ist, dass eine ganze Menge unter Umständen kurzfristig weitgehend lösungsfreie Probleme zur Bearbeitung anstehen und Fußball WM ist auch noch... 😊

Die Freuden vergangener Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier at.e-fundresearch.com und auf www.arc.at zu finden: Im Falle möglicherweise ab und an auftretender Widersprüche möge man mir diese bitte nachsehen. Im Sinne Adenauers, gilt immer das zuletzt Geschriebene!

Technik

Technisch gesehen deutet alles auf eine prolongierte Konsolidierung hin. Grundsätzlich schauen die USA immer noch deutlich besser aus als der Rest der Welt. Verschlechtert hat sich auch das Chartbild von Gold in USD.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	25.04.2018	0,00%	504,4889	-	488	-	533
S&P 500	neutral	20.06.2018	0,00%	2717,07	-	2666	-	2813
NASDAQ100	short	26.06.2018	0,00%	7038,17	5000	-	7138	7317
EuroStoXX50	short	20.06.2018	2,05%	3377,19	3000	-	3453	3543
Dax	short	25.06.2018	1,57%	12273,6	11500	-	12627	13217
Nikkei225	neutral	06.06.2018	0,00%	22342	-	21913	-	23067
MSCI EM (USD)	short	20.06.2018	2,03%	1071,06	920	-	1133	1173
Hong Kong Hang Seng	short	22.06.2018	0,83%	28881,4	2600	-	30073	32027
Bund Future	long	20.06.2018	0,54%	162,33	166	159,3	161	-
T-Note Future	neutral	20.06.2018	0,00%	120,0625	-	118,8	-	121,5
JPM GI EM Bond	short	13.06.2018	-0,19%	766,46	655	-	770	778
EUR/USD	neutral	06.06.2018	0,00%	1,1674	-	1,148	-	1,1843
EUR/JPY	short	16.06.2018	-0,21%	127,91	100	-	128,93	131,43
USD/JPY	neutral	23.05.2018	0,00%	109,57	-	107,6	-	111,47
CRB	short	18.06.2018	0,15%	195,57	154	-	198,57	203,5
Gold (USD)	short	15.06.2018	1,62%	1256,2	1240	-	1287	1313

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	-0,65 neutral
SEK	2,05	long	STXE 600 € Pr	-1,95 short
DKK	-3	short	MSCI EMU SMALL CAP	-2,4 short
SGD	1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-2,8 short
CHF	-1,5	short	MSCI EM EASTERN EUROPE	-3,6 short
CNY	1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-0,85 neutral
INR	2,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	-0,5 neutral
ZAR	3	long	JPX Nikkei Index 400	-3,6 short
AUD	1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	-3,2 short
CAD	1,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-3 short
XBT/EUR	-3	short	MSCI INDIA	1,75 long
Commodities			Vol	
Brent	-0,4	neutral	CBOE SPX VOLATILITY	
WTI	3,5	long	INDX	1 neutral
			VSTOXX Index	0,55 neutral
			NIKKEI Volatility Index	1,5 long
Bonds				
EUR BTP Future	-0,9	neutral		
EUR OAT Future	0,85	neutral		
LONG GILT FUTURE	1,95	long		
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-3	short		

Der Satz zum mahi546: Der Fonds hält sich in den letzten Tagen recht tapfer und, was wirklich erfreulich ist, das unabhängig davon ob's jetzt grad ein paar Prozent rauf oder runter geht, was es aktuell in irgendeinem Markt fast immer tut. Transaktionen haben in der vergangenen Woche keine stattgefunden, den Rohstoff Fonds, den wir gekauft haben, hab ich, glaub ich ja schon erwähnt. Taktisch sind wir gestern weiter ins Short im Eurostoxx50 hineingestoppt worden und halten jetzt bei rund -5%. Den USD halten wir weiter offen, die Goldposition kratzt an ihrem Limit, wird deshalb halbiert. Wenn sich was tut, steht's hier zuerst! ☺ Zwischenzeitlich, bitte einfach reinrufen!

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!

Jolly days!

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.