

Gröschls Mittwochsmail 10. Oktober 2018

Bitte finden Sie hier wieder meinen Kommentar und 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!

Es ist wiederum soweit, Florian ist zur Tat bereit! ☺ Mitunter ist der Einstieg einer der schwersten. Diese Hürde wäre, wenn auch nicht sehr elegant, nun genommen. *lol* Sorry, manchmal fällt mir nur Blödsinn ein... Und zum Stichwort dann auch gleich Italien, dass uns in Europa aktuell ja mindestens genauso beschäftigt wie die Briten. Die These, dass wir uns aufgrund der relativ kurzen Halbwertszeiten italienischer Regierungen, wohl nicht allzu viele Sorgen machen müssen, wurde mir heute Morgen seitens eines italienischen Unternehmenslenkers folgendermaßen bestätigt:

Seiner Ansicht nach werden es die 5 Sterne noch bis zu den Europawahlen im Mai 2019 schaffen mitzuspielen, dann aber wieder in der Versenkung, in die sie wohl auch gehören, verschwinden. Das Problem der Lega hingegen, meinte jener, ist weiterhin blöder auszuschauen, als sie eigentlich sind, weil sie sonst keiner wählen würde, was anscheinend gar nicht so einfach ist. Schade das wir in Ö.Reich konstant eher mit dem gegenteiligen Problem konfrontiert sind. ;-) Jedenfalls sei die Lega in der ein oder anderen Zusammensetzung in den letzten zwanzig Jahren immer irgendwie am mitregieren gewesen und würde das wohl auch gern weiter tun. Die Prognose desjenigen, welcher aus Datenschutzgründen hier namentlich wohl unerwähnt bleiben muss, ist jedenfalls, dass wir es mit Ende 2019 mit einer Mitte-rechts Regierung rund um die ehemalige Berlusconi Partei zu tun haben werden, die, wenn schon auf nichts Vernünftiges, zumindest auf keine neuen Schulden -finanzierten Ideen kommen dürfte. Der Draghi stünde dann ja auch irgendwann zur Verfügung, oder? ;-)

Was uns sofort zur Frage bringt, was passiert nach Draghi in der EZB (was wir ja unlängst besprochen haben) und das wiederum führt uns nahezu übergangsfrei zu den europäischen und in weiterer Folge zu den globalen Zinsmärkten. Diese also näher betrachtend, glaubt man es ja kaum, aber die Zinsen an den längeren Enden der diversen Kurven scheinen (endlich?!) zu steigen. Das bedeutet natürlich (hoffentlich nur) kurzfristig Schmerzen für die Investoren, ist aber ein unverbergbares Zeichen dafür, dass sich die Angelegenheit nach Jahren der Manipulation durch die Zentralbanken wieder zu normalisieren beginnt bzw. beginnen könnte. Schau mer mal! Wenn's dann soweit sein sollte, wird's natürlich nicht schmerzfrei abgehen, aber nach zehn Jahren Hausse muss ja auch der größte Bulle langsam müde oder alt oder beides geworden sein....

Die hier eh auch schon oft besprochene Ärgerlichkeit, dass die Märkte sich nur mehr mit der Feststellung des Status Quo (Nowcast) beschäftigen bzw. beschäftigten, wird mithin wohl auch bald ein Ende finden, weil Complacency funktioniert super, wenn alles steigt, nur wenn's dann vielleicht doch irgendwann in die andere Richtung geht, kommt der Schmerz zurück.... Wieviel von den jetzt aktiven Assetmanagern waren nochmal bereits 2007 oder gar 2000 am Markt? Es tut zwar nicht weniger weh, wenn man schon mal eine auf die Nase bekommen hat, aber eventuell ist die Verarbeitung eine andere, weil man sich ja doch erinnert... Ein Hoch auf die Generation 40 plus! *lol*

Eigentlich würd ich ja gern noch einen leicht schmunzelnden Blick auf die österreichische Politik werfen, aber leider vergeht einem der Schmah hier gänzlich. Nicht, dass ich ein Freund von direkter Demokratie wäre - eventuell sollte man sogar einen Wählerführerschein (so wie bei den Kampfhunden einführen) – aber wenn ich dann schon so tu, als wäre mir die Volksmeinung wichtig, dann kalt lächelnd zu sagen, dass es einem *vollkommen Powidl* (danke Bernhard ☺) ist, was das Wahlvieh denkt, dann müsste sich eigentlich auch die trübste Tasse fragen, ob die anderen nämliche noch alle im Schrank haben, oder?!

Und aus! ☺ - (auch gestohlen, ehklar (den 40+er), oder? ;-)
<https://www.youtube.com/watch?v=fVOn2Y9UN3s>

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

Schaut technisch eher angezählt aus die ganze Geschichte! Bitte siehe unten!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	25.04.2018	0,00%	511,5445	-	488	-	533
S&P 500	neutral	04.10.2018	0,00%	2880,34	-	2857	-	2953
NASDAQ100	short	04.10.2018	0,21%	7371,615	5000	-	7533	7713
EuroStoXX50	short	04.10.2018	2,25%	3307,48	2500	-	3373	3467
Dax	short	05.10.2018	2,65%	11899,82	11500	-	12207	12613
Nikkei225	neutral	10.10.2018	0,00%	23506,04	-	23293	-	23977
MSCI EM (USD)	short	04.10.2018	3,27%	993,9854	920	-	1041	1053
Hong Kong Hang Seng	short	01.10.2018	4,20%	26193,07	26000	-	27317	28043
Bund Future	short	03.10.2018	1,01%	157,82	155	-	159,37	159,83
T-Note Future	short	18.09.2018	0,91%	117,671875	110	-	118,5	119,25
JPM GI EM Bond	neutral	11.07.2018	0,00%	768,58	-	756	-	783
EUR/USD	short	03.10.2018	-0,14%	1,1499	1,13	-	1,1607	1,1857
EUR/JPY	short	08.10.2018	-0,39%	130,21	100	-	131,33	132,07
USD/JPY	neutral	10.10.2018	0,00%	113,24	-	112,8	-	113,43
CRB	long	21.09.2018	3,34%	200,5815	266	193,5	195,75	-
Gold (USD)	neutral	13.09.2018	0,00%	1187,17	-	1183	-	1223

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	-2,8	short
SEK	2,05	long	STXE 600 € Pr	-2,8	short
DKK	0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-1,8	short
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,85	short
CHF	-0,05	neutral	MSCI EM EASTERN		long
CNY	-1	neutral	EUROPE	1,3	long
INR	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	-0,25	neutral
ZAR	1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-0,2	neutral
AUD	1,05	long	JPX Nikkei Index 400	-1,1	short
CAD	-3	short	MSCI FRONTIER MARKET	-2,4	short
XBT/EUR	0,55	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1	neutral
			MSCI INDIA	-3	short
Commodities			Vol		
Brent	4	long	CBOE SPX VOLATILITY		long
WTI	4	long	INDX	1,5	long
			VSTOXX Index	3	long
			NIKKEI Volatility Index	1,5	long
Bonds					
EUR BTP Future	-2,8	short			
EUR OAT Future	-2,5	short			
LONG GILT FUTURE	-4	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

Der Satz zum mahi546: Die Märkte scheinen zusehends unruhiger zu werden, was dem Fonds zumindest relativ ein bisschen hilft, absolute aber leider noch keine Früchte getragen hat. Einen unserer Sub-Fonds, der durch massivere negative Tagesbewegungen auffällig geworden ist, mussten wir leider abverkaufen. Taktisch ist unsere USD Position weiter aufgegangen und das Short auf die deutschen Zinsen ist weiter aufrecht. Sonst ist aktuell nicht viel mitzuteilen, jedenfalls freu ich mich über persönliche Kontaktaufnahmen!

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!

So Long!

Florian

PS: Wenn irgendwer das Mittwochsmail nicht mehr bekommen will, bitte einfach sagen/schreiben!



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.