

Gröschls Mittwochsmail 12. Februar 2019

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!

Nicht, dass ich geglaubt hätte, dass sich in einer Woche Abwesenheit irgendwelche Dinge erledigt bzw. gelöst hätten, aber, dass so gar nichts weiter geht, war dann doch überraschend. Vielmehr hat sich zu den üblichen Chaoten jenseits des Kanals und des Teiches noch der starke Mann vom Stiefel mit interessanten Ideen zu Wort gemeldet. Dass die italienische Regierung die französischen Gelbwesten unterstützt, ist dabei eigentlich nur das Tüpfelchen auf dem i.

Warum aktuell alle auf die Idee kommen - und das zieht sich wie ein roter Faden von Katalonien bis nach Ungarn - durch mehr oder weniger direkte Subversion der Europäischen Union ihr Heil zu suchen, ist mir ein komplettes Rätsel, insbesondere wenn es sich dabei um inner-europäische Problemkinder handelt, die sich alleine wohl wirklich schwer täten.

Italien ist darob ein besonders interessantes Beispiel, weil die dortige Führung, sich nicht nur mit dem absolut größten Schuldenberg aller EU Staaten konfrontiert sieht, sondern aktuell auch mit recht interessanten Ideen aufwartet. Nun wird der geneigte Beobachter der jüngeren europäischen Geschichte durchaus mit Recht sagen, dass es eh wurscht ist, was Italiens Volksvertreter sagen, weil man sich ob der geringen Halbwertszeit an ihre Namen in ein paar Monaten eh nicht mehr erinnern wird können. Stimmt natürlich! :-). Aber nachhaltiger Schaden ist, wie man mit einem kurzen Blick in die USA feststellen wird, ganz schnell angerichtet....

Aber nun zu den interessanten Ideen von Herrn Salvini. Reflektiert er tatsächlich doch recht laut darüber, ob Italiens Goldreserven, immerhin über 2.450 Tonnen (Quelle: de.statista.com/statistik/daten/studie/156673/umfrage/laender-mit-den-groessten-goldreserven/), nicht versilbert werden sollten, um damit diverse Projekte zu finanzieren. Die Überlegung ist im Grundsatz so simpel wie nachvollziehbar. Nur passt sie so überhaupt nicht zur restlichen, und einmal schreib ich's noch, subversiven Haltung, die Italiens Regierung auf europäischer Ebene an den Tag legt. Man denke in dem Zusammenhang zum Beispiel an die Neuberechnung des Budgets, bei der man dann doch plötzlich noch ein paar Zehntel Prozent gefunden hat, damit Brüssel eh zufrieden ist. Haben Sie Kinder, mit denen sie manchmal über das Aufräumen bzw. den Aufräumungsgrad des Kinderzimmers diskutieren? Funktioniert dort ähnlich mit der Kosmetik, solange niemand den Kasten aufmacht.... :-)

Aber zurück zu Salvini. Wenn Italien wirklich anfängt sein Gold zu verkaufen, hat das primär zwei Implikationen: Erstens, die italienische Zentralbank als unabhängige Institution, so sie das seit der Euro Einführung jemals war, ist Geschichte, weil vollkommen macht- und zahnlos und zweitens begibt man sich end- und letztgültig auf Gedeih und Verderb in die Hände der anderen europäischen Kindergartenkinder bzw. deren Aufpasser in Form der EZB-Bänker. Ob er sich das so genau überlegt hat? Das andere, eventuell auch nicht ganz so erfolgreiche Modell wäre, sollte man nach Liquidation der Goldreserven dereinst doch aus dem Euro ausscheren wollen, nach venezolanischem Vorbild eine eigene Krypto-Währung einzuführen. Aber vielleicht ist der Spuk mit der EU Wahl im Mai sowieso wieder vorbei...

Das aktuell omnipräsente Thema Brexit, können wir, glaub ich, auslassen, weil's eh nichts Neues gibt, außer vielleicht, dass inzwischen unter denen, die sich mit der Möglichkeit eines harten Brexits nicht so richtig auseinander gesetzt haben – und das scheinen doch ein paar zu sein – ein wenig Panik ausbricht. Hilft zwar nichts, ist aber so!

Erfreuliches gibt es indes aus den USA zu hören. Zumindest für DJ Trump. Könnte es doch sein, dass er zumindest ein Stückel seiner Mauer bauen darf. Auch hier kann man sich der Kindergarten/Sandkisten-Assoziation kaum erwehren, oder? Weniger erfolgreich dürften hingegen die Handelsgespräche mit China verlaufen und auch die ersten Zahlen über die Auswirkungen der bisherigen Einfuhrzölle deuten nicht daraufhin, dass deren Einführung für die USA von Vorteil gewesen wäre. Aber wen kümmert das schon, es geht ja nur um die Basis des globalen Wohlstands... ;-)

Die nächsten News aus Kindergarten, Sandkisten und einem Vorortbericht aus Paris vom Match Gelbwesten gegen Rotschals, gibt es planmäßig wieder nächste Woche! ☺

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

Die Technik präsentiert sich, mehr oder minder gleichlaufend mit der allgemeinen Unsicherheit, uneinheitlich.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	12.02.2019	0,00%	488,9123	-	475	-	497
S&P 500	long	25.01.2019	1,63%	2709,8	3000	2587	2666	-
NASDAQ100	long	05.02.2019	-1,41%	6909,185	7500	6766	6797	-
EuroStoXX50	neutral	12.02.2019	0,00%	3188,68	-	3117	-	3267
Dax	short	12.02.2019	-0,19%	11127,8	11000	-	11023	11123
Nikkei225	neutral	23.01.2019	0,00%	20864,21	-	20197	-	21013
MSCI EM (USD)	long	28.01.2019	-0,15%	1035,406	1500	997	1027	-
Hong Kong Hang Seng	long	21.01.2019	3,24%	28171,33	32000	26855	27213	-
Bund Future	long	20.12.2018	1,59%	166,07	168	164,2	165,23	-
T-Note Future	neutral	18.01.2019	0,00%	121,96875	-	121	-	122,3
JPM GI EM Bond	long	03.01.2019	3,83%	803,22	850	787	797	-
EUR/USD	short	17.01.2019	0,85%	1,1275	1,10	-	1,1381	1,1573
EUR/JPY	neutral	30.01.2019	0,00%	124,65	-	123,3	-	125,83
USD/JPY	long	11.02.2019	0,25%	110,56	126	108,5	109,55	-
CRB	short	12.02.2019	-0,14%	177,1146	168	-	180,13	182,33
Gold (USD)	long	07.12.2018	5,18%	1312,81	1360	1273	1285	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,5	long	FTSE 100 INDEX	1,35	long
SEK	3	long	STXE 600 € Pr	1,35	long
DKK	1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-3,1	short
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,4	long
CHF	-0,45	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	0,5	neutral
CNY	-3	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,55	long
INR	-2,05	short	RUSSELL 2000 INDEX	2	long
ZAR	-1	neutral	JPX Nikkei Index 400	-0,15	neutral
AUD	0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	3	long
CAD	-2,55	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	2	long
XBT/EUR	1	neutral	MSCI INDIA	1,75	long
Commodities			Vol		
Brent	-1,65	short	CBOE SPX VOLATILITY INDEX	-1,45	short
WTI	-1,45	short	VSTOXX Index	0,05	neutral
			NIKKEI Volatility Index	-1,45	short
Bonds					
EUR BTP Future	-0,7	neutral			
EUR OAT Future	3,6	long			
LONG GILT FUTURE	3,6	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,05	long			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds hat sich in den letzten zwei Wochen positiv entwickelt, weshalb auch keinerlei Transaktionen stattgefunden haben. Insbesondere die fallenden Renditen der länger laufenden Staatsanleihen in den entwickelten Ländern konnte von den quantitativen Managern genutzt werden, um Boden gut zu machen. Gold und die leicht offene USD Position tragen das ihrige bei. Ob der vielen ungeklärten politischen Themen und vor dem Hintergrund der abkühlenden Konjunktur behalten wir die defensive, stark diversifizierte Positionierung bei und harren der Dinge, die da auf uns zukommen mögen. Details, wie immer gern persönlich!

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

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.