

## Gröschls Mittwochsmail 27. 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 Vormittag!

Erst mal am Ende angekommen, ist die eigene Überzeugung, so man sich den Luxus einer solchen überhaupt leisten kann/mag, das was man wohl am leichtesten aufgibt. Insbesondere dann, wenn man ohnehin keine Wahl mehr hat. ☺ Nun kann man Frau May einiges vorwerfen, was wohl von *völlig verbockt* bis hin zu *ganz daneben* durchaus einige Facetten hat, aber zu ihrem Deal ist sie gestanden, bis zuletzt. Nun hat sie aber doch noch die Realität eingeholt und die Frist zum Austritt dürfte verlängert werden. Soweit so (noch) unaufgeregt. Ist man allerdings einmal den ersten Schritt gegangen und dafür auch noch gelobt worden, dann geht sich der zweite gleich viel leichter und so weiter... Wir können also davon ausgehen, dass das letzte Wort in der Angelegenheit noch nicht gesprochen wurde. Was wahrscheinlich gut ist, weil nur durch Zeitablauf die meisten Dinge ja oft nicht besser werden... ;-) Mein Tipp: Ganz ohne ein weiteres Referendum wird's wohl nicht abgehen. Die Frage ist nur, worüber abgestimmt werden wird. Über den May-Deal, über das Zurückziehen des Artikel 50? Und nicht minder wichtig: was passiert, wenn das Referendum durchfällt? Doch ein harter Brexit? Noch scheint also nichts gewonnen, außer ein bisserl Zeit, aber die ist ja bekanntlich höchst flüchtig...

Unterdessen in Vietnam: DJ Trump entsteigt erholt der *Air Force One*, bisserl wird's ihn wahrscheinlich schon magerln, dass das House seine Notstandserklärung nicht ganz unterstützt, aber Gegenwind ist er ja bereits gewohnt und ein Veto hat er ja am Ende auch noch. Also trägt er's mit Fassung. Sein nordkoreanischer Amtskollege musste derweil leider mit dem Zug anreisen, weil der *Air Force Un*, wie aus Kreisen (sagt man jetzt so, oder ;-)) zu vernehmen ist, leider am Boden festsetzt, weil kaputt. Später wird's dann zum Essen gehen, man wird sich des wechselseitigen Respekts versichern, Trump wird Kim versprechen, dass er aus NK ein *Economic Powerhouse* mit lauter *Trump Towers* und Golfplätzen machen wird und Kim wird im Gegensatz versprechen weiter abzurüsten. Siehe dazu auch: <https://www.newyorker.com/news/news-desk/how-civilian-firms-fact-check-north-koreas-denuclearization-efforts> Eventuell kommt es sogar zu einer gemeinsamen Erklärung. Aber dann können wir das Thema ergebnisfrei wieder getrost schubladisieren.

Ein bisserl weniger entspannt geht es aktuell zwischen Indien und Pakistan zu. Zwar ist der Konflikt um die Region Kaschmir wirklich nichts Neues, allerdings ist die Lage dort in den letzten Tagen deutlich eskaliert und hat heute mit dem Abschuss zweier indischer Kampfflugzeuge durch die pakistanischen Streitkräfte ein neues Level erreicht. Beide Länder verfügen seit den 1980er Jahren über Atomwaffen in ausreichendem Ausmaß, um damit richtigen, auch überregionalen Schaden anzurichten. Pakistan behält sich in seiner Nukleardoktrin explizit die Möglichkeit eines nuklearen Erstschlags vor, was Indien seit 1999 nicht mehr tut. Leider ist Pakistan ein klassischer Schurkenstaat, wie er im Bilderbuch steht, hat die sechst größte Armee der Welt, sonst aber von allem anderen recht wenig bis gar nichts... Man darf sich also ruhig ein bisserl Sorgen machen!

Keine Sorgen müssen sich hingegen die Protestanten in unserer Alpenrepublik mehr machen, haben wir doch endlich eine Lösung gefunden, wie wir mit der prolongierten Ungleichheit bezüglich des Karfreitags umgehen können. Wie's ausschaut kann sich jetzt jeder, der will einen Urlaubstag nehmen und diesen, wenn er's denn rechtzeitig erkennt, was beim Karfreitag, der ja gewöhnlich eher nicht sehr überraschend daher kommt (hat was mit dem Mond zu tun, oder? ;-)), recht einfach sein dürfte, dann zu seinem persönlichen Feiertag erklären. Also ich find die Lösung charmant, persönlich werd ich vielleicht am 23. Mai den *Tag des Grillers* ausrufen und dem hinteren (langen) Schweinskotelett huldigen, oder so... Die Evangelische Kirche, in diesem Zusammenhang offensichtlich die Wurzel des Problems, findet das auch gut, wohl aber eher aus anderen Gründen, nur die Arbeiterkammer motzt noch rum, wobei ich sicher bin, die grillen auch gern!

Und aus! ☺

Die Freuden vergangener Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier [at.e-fundresearch.com](http://at.e-fundresearch.com) und auf [www.arc.at](http://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

Fast alle beobachteten Märkte egal in welcher Assetklasse weisen aktuell einen kurzfristigen, positiven Trend auf.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	13.02.2019	1,70%	505,5104	600	483	494	-
S&P 500	long	25.01.2019	4,69%	2793,9	3000	2677	2731	-
NASDAQ100	long	05.02.2019	1,64%	7123,216	8000	6827	6973	-
EuroStoXX50	long	21.02.2019	0,20%	3276,76	3500	3117	3213	-
Dax	long	13.02.2019	3,08%	11496,95	15000	10857	11287	-
Nikkei225	long	13.02.2019	2,55%	21556,51	25000	20313	21000	-
MSCI EM (USD)	long	28.01.2019	2,66%	1064,939	1500	1023	1033	-
Hong Kong Hang Seng	long	21.01.2019	5,30%	28757,44	32000	26877	2800	-
Bund Future	neutral	20.02.2019	0,00%	166,23	-	165,5	-	166,87
T-Note Future	long	26.02.2019	0,00%	122,296875	135	121	121,77	-
JPM GI EM Bond	long	03.01.2019	4,61%	809,48	1000	797	803	-
EUR/USD	neutral	26.02.2019	0,00%	1,1388	-	1,127	-	1,1573
EUR/JPY	long	20.02.2019	-0,03%	125,75	140	123,3	124,87	-
USD/JPY	neutral	27.02.2019	0,00%	110,42	-	109,9	-	111,43
CRB	long	20.02.2019	-0,51%	181,4024	266	176,3	179,97	-
Gold (USD)	long	07.12.2018	6,22%	1326,59	1360	1273	1285	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	1,55	long	FTSE 100 INDEX	-0,25 neutral
SEK	3	long	STXE 600 € Pr	2,2 long
DKK	1,5	long	MSCI EMU SMALL CAP	1,2 long
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	0,5 neutral
CHF	1,05	long	MSCI EM EASTERN EUROPE	0,9 neutral
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	2 long
INR	0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	3,6 long
ZAR	1,5	long	JPX Nikkei Index 400	1,55 long
AUD	-0,95	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	0,9 neutral
CAD	-0,55	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	3 long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	-0,45 neutral
Commodities			Vol	
Brent	0,05	neutral	CBOE SPX VOLATILITY INDEX	0,55 neutral
WTI	0,95	neutral	VSTOXX Index	0,55 neutral
			NIKKEI Volatility Index	-1,05 short
Bonds				
EUR BTP Future	3,15	long		
EUR OAT Future	1,7	long		
LONG GILT FUTURE	3	long		
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long		

Der Satz zum mahi546: Der Fonds hat sich in den vergangenen Tagen, wie das so seine Art ist, recht unauffällig verhalten. Der Februar wird wohl mit einer positiven Performance zu Ende gehen. Solange ist er ja nicht mehr. ;-) Transaktionen haben in der vergangenen Woche keine stattgefunden, kurzfristig sind auch keine abzusehen oder geplant, was sich aber, wenn unerwartete Marktverwerfungen auftreten, natürlich schnell ändern kann. Einige Ereignisse, so wie die chinesisch-amerikanischen Handelsgespräche dürften schon mit einem leicht positiven Tilt eingepreist sein, das Überraschungspotential liegt daher eher auf der Downside. Aber nix ist fix, wie immer... Auch wie immer, freu ich mich über persönliche Anfragen!

*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!*

Alles Liebe!

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](mailto:florian.groeschl@arc.at)

[www.arc.at](http://www.arc.at)

[www.mahi546.at](http://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](http://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.