

Gröschls Mittwochsmail 06. März 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!

Man muss ja kein ausgesprochener Fan der Franzosen sein, aber die erste *State of the Union Address* die M. Macron, wohl schriftlich aber immerhin, da abgeliefert hat, hätte meiner Meinung nach ein bisserl mehr Beachtung verdient. Naja, wenn man der Nabel der Welt ist und Bezeichnungen und Feiertage die ganze ungeteilte Aufmerksamkeit fordern, dann kann man schon mal das Interesse für den Rest der Welt, der sich ja ohnedies um einen dreht vergessen. ☺ Wer´s trotzdem lesen will und noch nicht hat: <https://www.theguardian.com/commentisfree/2019/mar/04/europe-brexit-uk>

Frankreich ist, wie es das ja eigentlich schon vor dem Fall von Dominique Strauss-Khan hätte sein sollen, die einzige Nation, die ein Rest-Europa hinter sich versammeln könnte. Die Deutschen dürfen aus bekannten Gründen nicht, die Klein- und Kleinststaaten würden insbesondere dann, wenn endlich das Einstimmigkeitsprinzip abgeschafft wird, wohl auch Schwierigkeiten haben, sich durchzusetzen und über den Rest breiten wir eh lieber den Mantel des Schweigens. So gesehen liegt in dem ganzen Theater um den Brexit, wie immer das letztlich ausgehen wird, eine riesen Chance, alles in Frage zu stellen, was sich da an fragwürdigen Bestimmungen, Verträgen und Mitgliedern so angesammelt hat. In diesem Zusammenhang ist es auch höchst an der Zeit alle nochmal vor die Wahl zu stellen, ob sie mitspielen wollen oder nicht. Der potentielle Ausschluss aus einer Europäischen Fraktionsgemeinschaft könnte da zum Beispiel ein Schritt in die richtige Richtung sein, weil die Hand anzupinkeln, die einen füttert, ist dann doch ein bisserl frech, oder?

Dass wir in einer Transferunion leben, dürfte inzwischen der letzte Hinterbänkler in irgendwelchen Regionalparlamenten mitbekommen haben und tatsächlich haben wahrscheinlich die meisten Steuerzahler der Geberländer auch nicht wirklich was dagegen. Wir sind´s ja eh gewohnt, in ein System einzuzahlen. Ob jetzt auf nationaler oder europäischer Ebene ist dann fast schon wurscht. Leider ist das Gefühl aktuell in zweifacher Sicht ein mittelgutes. Zum einen ist die Nachhaltigkeit der Systematik in Frage zu stellen, wenn, wie mit einem Veteranen (darf man schon sagen, hoff ich ☺) der Ö.reichschen Fondsindustrie gestern besprochen, zum Beispiel hierzulande rund ein Drittel der Bevölkerung das gesamte System erhält und zum anderen hat natürlich keiner Freude dran, wenn man Geschenke macht und dafür dann Spott, Hohn und Undank erntet. Zu polemisch? Möglich. Aber unwahr? Auch nicht, oder?

Also brechen wir eine Lanze für Europa und wenden uns der Region zu, die wohl in Zukunft, hoffentlich gemeinsam mit uns Europäern ;-), die Geschicke der Welt lenken wird: China. Gestern war's wieder soweit: China hat ein Wachstumsziel bekannt gegeben. Diesmal als Bandbreite und keine Punktprognose, was ein Novum ist und einerseits der Unsicherheit um ein mögliches zukünftiges Handelsabkommen mit den USA geschuldet sein kann, andererseits eventuell auch als ein Schritt in Richtung westlicher Reporting-Standards gewertet werden könnte. Waren ja doch immer ein bisschen zweifelhaft diese Punktlandungen... Sämtliche Hard-Landing Fantasien scheinen zum wiederholten Male völlig übertrieben. Einmal mehr lohnt es sich, meiner Ansicht nach, darüber nachzudenken, ob ein in Prozent zum Vorjahr angegebener Wert im Falle Chinas irgendeine Aussage über irgendwas zulässt. Dies natürlich unter der Prämisse, dass die Wirtschaft wächst!

Dem Showdown immer näher kommen wir allerdings mit dem Brexit, so oder so wird es in den nächsten 23 Tagen ein bisschen mehr Klarheit geben was passiert, auch wenn es nur eine Prolongation des Dramas bis nach der EU Wahl sein könnte. Auf der anderen Seite des Atlantiks riecht es auch ein bisschen nach einer letzten Finalen Attacke auf DJ Trump. Ob diese von Erfolg gekrönt sein wird? Möglicherweise würde sich das die Mehrheit der westlichen Welt wünschen, aber um den Herrn Ainedter, oder war's doch der Grasser, sinngemäß zu zitieren: *eine Anklage, in der man nicht in wenigen (ich glaub er hat g'sagt 15) Sätzen stichhaltige Beweise vorbringen kann, dürfte nicht ganz eindeutig sein.* Zeit um einen möglichen Saustall zu bereinigen hat er jetzt ja schon gehabt, der Herr Trump...

Warum der Markt in den letzten Wochen ein bisschen aus dem Fokus des Mittwochskommentars gerückt ist? Weil offensichtlich ökonomische Fakten aktuell überhaupt keine Rolle spielen und es darob für den geneigten Beobachter sehr schwierig ist, die Bewegungen selbst im Rückspiegel, wobei wir ja da eigentlich schon immer sehr gut waren ;-), zu erklären, aber wir bleiben selbstverständlich dran!

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

Aktuell schaut alles weiterhin nach Risk-on aus!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	13.02.2019	1,41%	504,0685	600	483	498	-
S&P 500	long	25.01.2019	4,53%	2789,65	3000	2677	2753	-
NASDAQ100	long	05.02.2019	2,12%	7156,785	8000	6827	7051	-
EuroStoXX50	long	21.02.2019	1,62%	3323,45	3500	3193	3293	-
Dax	long	13.02.2019	4,08%	11585,51	15000	11313	11413	-
Nikkei225	long	13.02.2019	2,74%	21596,81	25000	21293	21357	-
MSCI EM (USD)	long	28.01.2019	1,73%	1055,117	1500	1023	1033	-
Hong Kong Hang Seng	long	21.01.2019	6,27%	29037,6	32000	27213	28567	-
Bund Future	neutral	20.02.2019	0,00%	163,22	-	164,3	-	162,37
T-Note Future	neutral	01.03.2019	0,00%	121,953125	-	121	-	122,63
JPM GI EM Bond	long	03.01.2019	4,13%	805,6	800	797	803	-
EUR/USD	neutral	26.02.2019	0,00%	1,1303	-	1,127	-	1,1573
EUR/JPY	long	20.02.2019	0,46%	126,49	140	123,3	124,87	-
USD/JPY	long	28.02.2019	1,75%	111,91	126	109,9	110,55	-
CRB	neutral	06.03.2019	0,00%	181,8959	-	176,3	-	186,31
Gold (USD)	neutral	06.03.2019	0,00%	1286,29	-	1273	-	1315

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,55	long	FTSE 100 INDEX	1,65	long
SEK	1,5	long	STXE 600 € Pr	3	long
DKK	1,05	long	MSCI EMU SMALL CAP	2,6	long
SGD	-1,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,2	long
CHF	-0,05	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	-0,25	neutral
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,1	long
INR	-2,55	short	RUSSELL 2000 INDEX	1,3	long
ZAR	1,5	long	JPX Nikkei Index 400	0,95	neutral
AUD	2,55	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,3	long
CAD	0,55	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,5	long
XBT/EUR	1,05	long	MSCI INDIA	0,05	neutral
Commodities			Vol		
Brent	0,05	neutral	CBOE SPX VOLATILITY INDX	0,55	neutral
WTI	0,05	neutral	VSTOXX Index	-1,05	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index		
EUR BTP Future	-0,05	neutral		-0,55	neutral
EUR OAT Future	3	long			
LONG GILT FUTURE	2,8	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum **mahi546**: Der Fonds hat in den letzten Februar Tagen gemeinsam mit Gold und dem USD wieder ein bisschen nachgegeben, aktuell schaut alles aber wieder grün aus! Wir mussten leider einen quantitativ gesteuerten Fonds verkaufen und halten aktuell einen recht hohen Cash Anteil, den wir in den nächsten Tagen wieder investieren werden. Die Tendenz geht in Richtung Anleihen in den Emerging Market, wobei der Fokus auf China und Indien liegen wird, wenn sich nichts mehr Grundlegendes ändert. Ansonsten sind aktuell keine Transaktionen geplant. Möglicherweise, werden wir im Gold Gewinne mitnehmen, wenn sich die Korrektur fortsetzt, aber das ist aktuell noch nicht klar abschätzbar. Mehr gern, wie immer 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.