

Gröschls Mittwochsmail 10. April 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!

Scheint so als würde die britische Vorstellung wegen des großen Erfolgs, man möchte fast sagen erwartungsgemäß, auf unbestimmte Zeit verlängert. Dass unter Umständen manchmal ein Ende mit Schrecken einem Schrecken ohne Ende vorzuziehen wäre, kommt einem dabei durchaus in den Sinn, oder? Wobei diesfalls können wir uns die ganze Geschichte ja noch ein bisschen anschauen... 😊
Unterdessen augenfällig ist, dass sämtliche Probleme, die Europa bzw. die EU-Mitgliedsstaaten sonst noch so hat bzw. haben, kaum mehr wahr genommen werden. Wollte man das auf innerösterreichische Verhältnisse umlegen, fühlte man sich ein wenig an das Raucher-Volksbegehren erinnert. Für Einige sicherlich wichtig, aber jedenfalls kaum dazu angetan, alle sonstigen Themen zu überlagern; und dennoch verkommen die meisten anderen News zu einer Randnotiz.

Als sozusagen fleischgewordene Randnotiz hat das Mittwochsmail also tatsächlich keine andere Wahl als den Finger genau auf diese Wunden zu legen! 😊 Fangen wir mit Italien an. Wenn ich das richtig verstanden habe, wurde hier, im Windschatten des IWF, der seine globale Wachstumsprognose massiv reduziert hat, festgestellt, dass man das erwartete Wachstum für 2019 nun eher bei 0,2% als bei 1% sieht. Dass man damit das Budget und mithin die den anderen Clubmitgliedern verkauften Defizitziele nicht einhalten können, versteht sich von selbst. Nun damit haben ohnehin alle gerechnet. Wobei das die Angelegenheit nicht minder dramatisch macht, ist Italien mit Sicherheit das Land in der EU, dass nach der GFC die wenigsten Strukturreformen (von den Südeuropäern) implementiert hat.

Weniger heimlich, aber nicht minder unheimlich, lesen sich die Daten zur deutschen Industrieproduktion. Sie hat sich zwar im Februar wieder etwas erholt, ist aber dennoch rückläufig. Dass ein Stocken des europäischen Wirtschaftsmotors sich auf ein ohnehin fragiles Europa kaum positiv auswirken wird, steht außer Frage. Die geplanten Trump'schen Einfuhrzölle auf europäische Waren, dürften da auch kaum hilfreich sein. Soweit so erwartet. Dass nach so vielen Jahren Wachstum ein bisschen eine Abkühlung folgt, wird niemanden überraschen. Erstaunt darf man allerdings sein, dass man aus der deutschen Innenpolitik gar nichts mehr hört. Seehofer, Merkl, Scholz, von der Leyen usw. nichts hört man, höchstens Hr. Maas äußert sich manchmal, aber sonst vollkommene Ruhe... Eh gut, wird der eine oder andere sagen!

Auch der Rest Europas, wär da nicht Ungarn und mit Abstrichen Polen, die hie und da Grund zur Aufregung geben, verhält sich ungewöhnlich still und das unmittelbar vor den Europa-Wahlen. Man könnte fast den Eindruck bekommen, die arbeiten. *lol* Nun soweit wollen wir natürlich gehen, denn wir wissen ja, dass der *Brexident* aktuell alles überlagert. Wie's scheint auch überregional oder hat in letzter Zeit jemand was von Herrn Putin gehört? Er bereitet sich wahrscheinlich ebenso auf die europäischen Wahlen vor... ;-)

All das geschrieben habend und zu Frankreich, Herrn Macron und seinem De Gaulles Moment, den er heute wird hoffentlich verstreichen lassen, gar nichts gesagt habend, bleibt die Befürchtung, dass auch wenn wir die Briten ad infinitum im Austrittsprozess festhalten und ihnen, was man eigentlich befürworten müsste, sämtliche Möglichkeiten zur Einmischung in diverse Wichtigkeiten, wie zB das EU Budget nimmt, wir uns spätestens ab übermorgen wieder mit den anderen Unwegbarkeiten beschäftigen werden müssen. Manche Probleme, obwohl man hier den großen EU-Strategen durchaus Blumen streuen könnte, werden sich wahrscheinlich nicht nur dadurch lösen, dass der Sand in der Uhr bergab rinnt...

Die eine oder der andere wird, natürlich zurecht, meinen, der raunzt schon wieder. Eh. Aber zum einen wäre er nicht ein bisserl ein Wiener, wenn er nicht ein bisserl raunzen tät und zum anderen, hätt das Hirn ja nichts zu tun (und tät verblöden), wenn's nur eine Huxley'sche Pille nehmen müsst'. 😊

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 weiter nach Risk-on aus!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	03.04.2019	0,60%	518,0906	600	485	511	-
S&P 500	long	02.04.2019	0,53%	2878,2	3000	2717	2840	-
NASDAQ100	long	12.03.2019	4,76%	7568,486	8000	7293	7408	-
EuroStoXX50	long	01.04.2019	2,30%	3432,69	3500	3277	3378	-
Dax	long	02.04.2019	0,55%	11906,56	15000	11287	11655	-
Nikkei225	long	08.04.2019	-0,87%	21687,57	25000	20909	21487	-
MSCI EM (USD)	long	05.04.2019	0,96%	1093,439	1500	1023	1065	-
Hong Kong Hang Seng	long	29.03.2019	5,48%	30119,56	32000	28166	29300	-
Bund Future	neutral	03.04.2019	0,00%	165,47	-	162,3	-	166,87
T-Note Future	neutral	03.04.2019	0,00%	123,6875	-	122	-	124,3
JPM GI EM Bond	long	03.01.2019	6,30%	823,29	900	809	815	-
EUR/USD	neutral	10.04.2019	0,00%	1,127	-	1,117	-	1,1453
EUR/JPY	neutral	20.03.2019	0,00%	125,26	-	122,6	-	127,57
USD/JPY	neutral	01.04.2019	0,00%	111,14	-	109,7	-	112,23
CRB	long	03.04.2019	1,20%	188,5636	266	182	184	-
Gold (USD)	neutral	28.03.2019	0,00%	1304,12	-	1273	-	1315

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	2,4	long
SEK	0,55	neutral	STXE 600 € Pr	2,4	long
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	3,2	long
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,4	long
CHF	-1	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	2,75	long
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	1,95	long
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	1,95	long
ZAR	-3	short	JPX Nikkei Index 400	1,15	long
AUD	-2,55	short	MSCI FRONTIER MARKET	0,65	neutral
CAD	-2,55	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,4	long
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	1,3	long
Commodities			Vol		
Brent	2,15	long	CBOE Volatility Index	0,55	neutral
WTI	2,6	long	VSTOXX Index	-0,95	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1,45	short
EUR BTP Future	1,95	long			
EUR OAT Future	0,9	neutral			
LONG GILT FUTURE	-1,5	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum **mahi546**: Im April soweit nichts Neues. Die Performance zeigt sich nach wie vor von Marktbewegungen unbeeindruckt. Einen Long-Short Equity Fonds haben wir gegen einen anderen getauscht, womit sich das Gewicht der quantitativen Strategien im Fonds weiter verstärkt hat. Ein wenig gelitten haben aufgrund des nach wie vor freundlichen Marktumfelds die Manager die einen gewissen negativen Bias haben und werden daher aktuell einem Review unterzogen. Mehr gibt's aktuell nicht zu berichten. Falls jemand Details möchte, bitte einfach anrufen oder ein Mail schreiben!

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.