

Gröschls Mittwochsmail 23. 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 Nachmittag!

Vorweg muss ich gleich einmal um Verzeihung bitten, unentschuldigtes bzw. unangekündigtes Fernbleiben ist gewöhnlich nicht meine Art, aber letzte Woche ging sich's einfach nicht aus. Das gesamte, mehrköpfige Management-Team der ARC ☺ hat sich in Klausur begeben und diese hat dann doch den ganzen Tag in Anspruch genommen. Sprudelnd vor Ideen und reich an Erkenntnissen, versehen mit diversen Arbeitspaketen – also Plansoll erfüllt ;-) – sind wir letztendlich zu dem Schluss gekommen, dass wir auch morgen das Häusl (WC) nicht in die Kuchl (Küche) umsiedeln werden!

Das, offensichtlich im Gegensatz zum Gros der Ukrainer, die sich zumindest mit der alten Position nicht mehr abfinden konnten. Volodymyr Zelenskiy. Warum in letzter Zeit eine Tendenz zu Komikern in Regierungsverantwortlichkeiten besteht, erschließt sich mir nur bedingt bzw. gab's die natürlich schon immer, allerdings musste man sich früher über parteipolitische Ämter das Recht erkämpfen nicht ernst genommen zu werden, geht das jetzt vermehrt als Quereinsteiger über die Bühne. Sollte uns das zu denken geben? Würde ich schon meinen, denkt das wählende Volk doch offensichtlich, dass es vollkommen einerlei ist, wer da an der Spitze eines Staates steht und, wenn dem schon so ist, kann man dann doch gleich einen wählen, der es wenigstens gewohnt ist, dass man über ihn lacht....

Ob sich mit dem neuen Gesicht der Russland/Ukraine-Konflikt lösen wird lassen, ist wohl noch nicht abzuschätzen. Eine Verbesserung sollte sich aber nach dem Abdanken von Herrn Poroschenko, dem - vielleicht zurecht ;-) – eine gewisse Nähe zur CIA nachgesagt wird, durchaus ergeben. Ruhe am östlichen Rand wäre für Europa jedenfalls gut, weil wir ja bekanntlich mit unseren internen Problemen durchaus beschäftigt zu sein scheinen. Also abwarten und (russischen?) Tee trinken!

Bissel weniger Tee trinken und dafür mehr lösungsorientiert arbeiten, sollten vielleicht die Briten, die sich zwar kurzfristig mehr Zeit für sich ausbedungen haben, aber mit der herannahenden Europa-Wahl und ihrem gezwungenermaßen aktiven Mitspielen bei derselben dem Rest der Gemeinschaft eher einen Bärendienst erwiesen haben. Wobei, sollte mich wer fragen ;-), ich den perfekten Personalvorschlag für die britische Endsendung hätte: *John Cleese*. Zum einen liegt er als Comedian, wiewohl ihm das natürlich nur zum Teil gerecht wird, voll im Trend und zum anderen, wer könnte besser geeignet sein, den *Flying Circus* besser zu leiten?! ☺

Eine ähnlich tragisch, komische Figur, böse Zungen würden allerdings behaupten mit nicht dem gleichen Intellekt, gibt dieser Tage der US Amerikanische Präsident ab, dem Herr Mueller anscheinend zwar keine *Russian Collusion* nachweisen konnte, dem es aber jedenfalls gelungen zu sein scheint Herrn Trump ordentlich ans Bein zu pinkeln. Jedenfalls werden die Stimmen innerhalb der Demokraten lauter, nun doch endlich ein Impeachment Verfahren einzuleiten. Noch scheint Frau Pelosi dagegen zu halten, was vor dem Hintergrund, dass Scheitern, will man nicht ein für alle Mal als Geschlagene vom Platz gehen, hier keine Option ist, vernünftig erscheint. Aber die Stimmen werden lauter.... Für DJ Trump spricht, dass seine *Cover Ups* bisher recht professionell gewesen sind und (bisher) nichts Substantielles picken geblieben ist. Es scheint jedenfalls nochmal wirklich spannend zu werden, insbesondere auch, wie sich China verhalten wird. Man darf davon ausgehen, dass man hier aktiv nur auf Trump setzen wird, wenn man davon ausgeht, dass es ihn noch eine Zeit lang geben wird....

Zum Abschluss muss ich, weil's grad brand-aktuell ;-)) ist, mich hier noch als vollkommen Unverständiger, was das Vergehen von Symbolen betrifft, outen. Hätt ich mir nicht gedacht, dass in einer europäischen Hauptstadt, wo man vom Flughafen kommend mit der Schnellbahn an „Favelas“ vorbei fährt, wo obdachlose Mütter mit ihren Kindern in der Innenstadt auf der Straße schlafen und jedes Wochenende Massenproteste für mehr soziale Gerechtigkeit stattfinden, innerhalb von 24 Stunden über eine Milliarde an Spendengeldern für den Wiederaufbau einer Kirche gespendet werden. Klingt polemisch, ist aber, fürchte ich, Realität. Würde davon ausgehen, dass das mittelfristig nur ins Auge gehen kann....

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

Technisch gesehen ist alles beim alten! Risk-on dominiert nach wie vor das Marktgeschehen!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	03.04.2019	1,30%	521,7565	600	511	516	-
S&P 500	long	02.04.2019	1,56%	2907,97	3000	2867	2873	-
NASDAQ100	long	12.03.2019	6,65%	7713,495	8000	7517	7534	-
EuroStoXX50	long	01.04.2019	4,04%	3492,39	3500	3383	3425	-
Dax	long	02.04.2019	3,07%	12207,74	15000	11555	11914	-
Nikkei225	long	08.04.2019	1,73%	22259,74	25000	21573	21898	-
MSCI EM (USD)	long	05.04.2019	0,55%	1089,026	1500	1023	1072	-
Hong Kong Hang Seng	long	29.03.2019	4,96%	29963,24	32000	29343	29660	-
Bund Future	neutral	03.04.2019	0,00%	164,79	-	162,3	-	166,87
T-Note Future	neutral	03.04.2019	0,00%	122,96875	-	122,4	-	124,3
JPM GI EM Bond	long	03.01.2019	6,00%	820,78	900	815	818	-
EUR/USD	neutral	10.04.2019	0,00%	1,1255	-	1,117	-	1,1453
EUR/JPY	neutral	20.03.2019	0,00%	125,88	-	122,6	-	127,57
USD/JPY	neutral	01.04.2019	0,00%	111,85	-	109,7	-	112,23
CRB	long	03.04.2019	0,86%	187,9237	266	184	186,6	-
Gold (USD)	neutral	28.03.2019	0,00%	1273,79	-	1273	-	1315

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	2,4	long
SEK	2,05	long	STXE 600 € Pr	1,1	long
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	2	long
SGD	0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,6	long
CHF	2	long	MSCI EM EASTERN EUROPE	2,35	long
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	3,6	long
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-0,85	neutral
ZAR	0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	-1,05	short
AUD	0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	0,05	neutral
CAD	0,55	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	0,9	neutral
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	0,7	neutral
Commodities			Vol		
Brent	1,8	long	CBOE Volatility Index	-2,55	short
WTI	1,4	long	VSTOXX Index	-2,55	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	0,05	neutral
EUR BTP Future	-1,05	short			
EUR OAT Future	1,1	long			
LONG GILT FUTURE	-0,9	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum mahi546: Und er wird wieder lachen, der Kollege aus Krems ☺, aber schon wieder haben im Fonds keine Transaktionen stattgefunden. Die aktiven (Trading)Positionen bewegen sich weiterhin in ihren Bandbreiten bzw. in ihren Trendkanälen und bei den Fonds gibt es auch keine wesentlichen, neuen Informationen, die eine Austausch notwendig machen würden bzw. einen solchen rechtfertigen würden. Natürlich leiden die Positionen, die sich insbesondere in fallenden Märkten bewähren sollten, aber das ist in einem nahezu marktneutralen Portfolio sozusagen *Part of the Game*. Sollten wir Erkenntnisse gewinnen, die Auswirkungen auf den Fonds haben, dann steht´s hier natürlich zuerst! Bis dahin mehr 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.