

Gröschls Mittwochsmail 21. Mai 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!

Heute fangen wir einmal mit einer guten Nachricht an: Das Auseinanderbrechen der österreichischen Bundesregierung hat keinerlei wie auch immer geartete überregionale Auswirkungen auf was auch immer! ☺ Selbst der österreichische Leitindex ATX, zeigt keine, den aktuellen politischen Ereignissen zuordenbare, Reaktion. Suchte man, neben dem Augenfälligen ;-), etwas Positives, dürfte es der zukünftigen europäischen rechten Fraktion durch das Wegfallen eines ihrer Hauptproponenten eventuell ein wenig schwerer fallen sich zu konstituieren, das wiederum könnte auch Rückschlüsse auf die Wahl des Zeitpunkt der Veröffentlichung zulassen. Wobei wir uns hier weit hinein ins Reich der Spekulationen begeben, was wir ja als alt gediente Finanzmarktakteure grundsätzlich nicht gern tun. ;-)

Also noch zwei Fakten am Rande: 1. Meines Wissens nach haben sich in der jüngeren Vergangenheit neben österreichischen nur noch bulgarische Politiker in ähnliche blöde Fallen locken lassen. Was hier besonders auffällig scheint, ist, dass es immer Personen mit einer gewisse Nähe zum österreichischen Polizeiapparat und den heimischen Nachrichtendiensten waren. Nix KYC? Wenn mir jemand unbedingt € 250 mn geben wollen würde (*bring it on!* ;-)), würd ich doch zumindest wissen wollen, ob sie/er das überhaupt könnte und mich dahingehend erkundigen, nicht?! Und 2. Es besteht eine offensichtliche Tendenz in Europa, Komiker in Regierungspositionen zu wählen. Möglicherweise setzten wir hier einen gegenläufigen Trend. Jedenfalls ein Novum für Österreich wäre eine nur aus Experten bestehende Regierung. Das hat es mit an Sicherheit grenzender Wahrscheinlichkeit in der zweiten Republik noch nicht geben! Mit Sicherheit stehen uns jetzt einige Monate grauslicher Wahlkampf und politischer Stillstand ins Haus... Es wäre wirklich an der Zeit multiple Kompetenzen an eine pan-europäische Regierung abzutreten!

Weniger chaotisch geht es unterdessen in Indien zu. Dort haben in den vergangenen sechs Wochen rund 1,3 Mrd Menschen gewählt und wenn man den Exit-Polls glauben darf (ein Endergebnis sollte am Donnerstag vorliegen), dürfte Narendra Modi als indischer Premier bestätigt werden. Womit er und sein Regierungsteam die angestoßenen Reformen fortführen können. Die größte Herausforderung dürfte sein, die rund 60% der Bevölkerung die sich im Agrarbereich verdingen, aber nur rund 15% zur Wirtschaftsleistung beitragen, in andere Sektoren zu motivieren. Ein wesentlicher Bestandteil dieser Strategie ist das Bereitstellen von Infrastruktur. So werden in Indien aktuell jeden Tag rund 55km Straßen fertiggestellt. Das nur als weiteres Beispiel wo aktuell tatsächlich die Musik spielt....

DJ Trump versucht es wenigstens mit unterschiedlichen Platten, nur was ein guter DJ ist, schaut auch ein bisserl, ob irgendwer tanzt. Noch Fragen? Eigentlich wäre er ja auch ein Kandidat für eine Hauptrolle in einem privaten Video.... Der leider nicht unwesentliche Unterschied zu unseren Schauspielern ist, dass der Schaden, den Herr Trump bereits angerichtet hat, und – *you can trust me on that!* – noch anrichten wird, überregional und generationsübergreifend zu spüren sein wird. Zahlen wird die Rechnung mittelfristig der amerikanische Konsument und sobald dieser das merkt, wird's unter Umständen wirklich unschön, weil dann ist zu befürchten das Trump doch noch irgendeinen Krieg beginnt.

Es steht uns offensichtlich ein in mehreren Aspekten unter Umständen recht heißer Sommer ins Haus und das Wetter mein ich dabei nicht... ;-) Wer kurzfristig auch ein bisserl aus dem Fokus verschwunden ist, ist Frau May und ihr Brexit. Aber auch das wird - und wieder lege ich in diese Worte eine gewisse Überzeugung - uns noch beschäftigen. Sicher scheint zur Stunde nur, dass Frau May und Herr Corbyn keine großen Freunde mehr werden (also keine Videos von den beiden zu erwarten! ;-)), was und wie's dann am Ende rauskommt scheint mehr als ungewiss. Viel zu gewinnen dürfte es aber für niemanden geben. Sämtliche mögliche Hinweise auf andere Staaten in und um Europa und deren Probleme kann ich mir, glaub ich, sparen.

Die Frage zum Tage zum Abschluss: Sind wir wirklich so im Eimer, wie es den Eindruck macht? Das Gefühl könnt man schon kriegen....

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

Schau mer mal, dann seh mer schon! Ganz so eindeutig stellt sich die Angelegenheit diese Woche nicht mehr da. Mit hoher Wahrscheinlichkeit sollten die alten (kurzfristigen) Lows nochmal getestet werden, bevor eine eindeutige Richtungsentscheidung ansteht.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	07.05.2019	1,72%	504,2709	401	-	513	531
S&P 500	neutral	16.05.2019	0,00%	2840,23	-	2773	-	2923
NASDAQ100	neutral	16.05.2019	0,00%	7376,703	-	7343	-	7707
EuroStoXX50	neutral	16.05.2019	0,00%	3393,74	-	3353	-	3443
Dax	neutral	16.05.2019	0,00%	12161,47	-	11837	-	12313
Nikkei225	short	08.05.2019	1,38%	21272,45	18948	-	21669	22713
MSCI EM (USD)	short	06.05.2019	7,08%	994,077	921	-	1037	1053
Hong Kong Hang Seng	short	06.05.2019	6,24%	27657,24	26000	-	28893	29467
Bund Future	long	15.05.2019	-0,13%	166,6	170	164,3	166,31	-
T-Note Future	long	13.05.2019	-0,07%	124,21875	135	122,4	123,75	-
JPM GI EM Bond	neutral	13.05.2019	0,00%	823,44	-	817	-	825
EUR/USD	short	25.04.2019	0,13%	1,1158	1,1	-	1,1273	1,1332
EUR/JPY	short	07.05.2019	7,52%	123,32	100	-	124,13	126,77
USD/JPY	short	09.05.2019	-0,82%	110,53	100	-	111,11	112,23
CRB	short	29.04.2019	1,27%	181,7735	168	-	182,33	187
Gold (USD)	neutral	17.05.2019	0,00%	1272,07	-	1263	-	1307

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	3	long	FTSE 100 INDEX	-1,15	short
SEK	1,5	long	STXE 600 € Pr	-1,8	short
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	-1,8	short
SGD	1,5	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,2	short
CHF	-1,5	short	MSCI EM EASTERN EUROPE	-1,4	short
CNY	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	-1,8	short
INR	-2,55	short	RUSSELL 2000 INDEX	-1,35	short
ZAR	1,55	long	JPX Nikkei Index 400	-2,4	short
AUD	3	long	MSCI FRONTIER MARKET	-1,35	short
CAD	-2,05	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,4	neutral
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	2	long
Commodities			Vol		
Brent	2,8	long	CBOE Volatility Index	-0,5	neutral
WTI	2,35	long	VSTOXX Index	2,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
EUR BTP Future	0,55	neutral			
EUR OAT Future	2,1	long			
LONG GILT FUTURE	3,6	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-1,05	short			

Der Satz zum mahi546: Aufgrund der Schwankungen der letzten Tage haben wir ein wenig Terrain verloren, wobei wir heute wieder einen, für unsere Verhältnisse, recht starken Tag zeigen. Die durch die Verkäufe entstandene Cash Position haben wir wieder begonnen zu investieren, wobei wir zwei bestehende Positionen (Contrarian & Indian Bonds) ein wenig aufgestockt haben und in den nächsten Tagen eine Reihe von Calls mit (für uns) neuen Managern haben werden. Sollte sich irgendwas Wildes tun, dann steht es hier natürlich zuerst, aber natürlich gibt's Auskünfte auch 24/7 telefonisch oder via Email.

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!

Glück auf!

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.