

Gröschls Mittwochsmail 06.11.2019

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!

London, 31. Oktober 2019, *do or die Brexit*. Schaut so aus, als würde auch hier mal wieder heißer gekocht als gegessen ;-). Wie's jetzt weitergeht steht wieder einmal in den Sternen, insbesondere wo Herr Farage anscheinend nicht daran denkt, Herrn Johnson in seinen Ansinnen vorbehaltlos zu unterstützen. Naja, immerhin kandidiert er nicht selber, damit er nicht wieder in die Verlegenheit kommt, Verantwortung übernehmen zu müssen. Die Briten scheinen längst resigniert zu haben, selbst der Einreisebeamte am Flughafen scherzt nur mehr. Also Neuwahlen!

Wahlergebnisse zu prognostizieren ist ja bekanntlich nicht eine meiner Kernkompetenzen, aber diesmal wird's wohl besonders spannend (wenn noch jemand Interesse für das britische Chaos aufbringen kann ;-)). Es stehen im Prinzip von Breinainers bis Brexitiers alle möglichen Nuancen zur Wahl, was eine Mehrheitsfindung durchaus schwierig machen dürfte. Zuzüglich wird man wohl Herrn Johnson das Mandat in seinem Wahlkreis *Uxbridge and South Ruislip*, dass er seit 2010 innehat, streitig machen, was ihn dann samt und sonders den Kopf kosten könnte. Oliver Cromwell schau runter (gespröchen öst. *aowé* ;-))!

Weniger lustig finden allerdings viele Briten offensichtlich ein ganz anderes Thema: Die Queen ist inzwischen 93(?) und *be her a human being* wird auch sie irgendwann den Weg alles Menschlichen gehen und das Zeitliche segnen. Unter dem Arbeitstitel *Operation London Bridge* werden seit den 1960er Jahren mehrmals pro Jahr überarbeitete Vorbereitungen für den Fall des Eintritts bzw. ihres Abtritts getroffen. Nun werden die eine oder der andere meinen, dass es wohl wurscht sein sollte, wenn eine Monarchin, die sich ohnehin nicht in die Staatsgebarung eingemischt hat, die Bühne verlässt. Wäre es wahrscheinlich auch, hätte Großbritannien a) eine Verfassung b) eine stabile Regierung und c) einen Thronfolger, der sich aller Voraussicht nach, ähnlich verhalten würde wie seine Mutter. Leider ist nichts davon der Fall.

Erschwerend kommt hinzu, dass das Vereinigte Königreich seit dem letzten großen europäischen Krieg überhaupt nur *ein* Staatsoberhaupt hatte, also nur mehr die allerwenigsten sich überhaupt an jemand anderen erinnern können. Jedenfalls lebt keiner mehr von den Personen, die die letzte Krönung organisatorisch begleitet haben. Soweit so regelbar, die wirklich große Problematik dürfte aber darin liegen, dass Prinz Charles nicht nur sein ganzes Leben darauf gewartet hat, endlich König zu werden, er scheint auch mehr Einfluss auf das Staatsgeschehen nehmen zu wollen, was den Briten, die ihre Royals zwar lieben, dann aber doch nicht schmecken dürfte. Zuzüglich scheint auch er (wie der Kollege jenseits des Teiches) ein eher ambivalentes Verhältnis zu den Medien haben.

Alles in allem eine recht ungünstige Kombination. Manche meinen sogar, dass das das Ende der Monarchie sein könnte. Aber was kommt dann?

Der Rest der Welt dreht sich unterdessen recht unbeeindruckt weiter. Man gewöhnt sich letztendlich dann doch irgendwann an alles! (und das zurecht!) Auch die anderen großen Baustellen rund um den Globus sind zwar weiterhin da, aber wirkliche Beachtung finden sie keine wirkliche mehr und damit ich's heuer als erster schreib, schreib ich's jetzt: Vielleicht befinden wir uns sogar schon in der wohlverdienten *Jahresendrally!* ☺ Dass fundamental nicht alles ;-) für steigende Aktienkurse spricht, dürfte selbst für den stärksten Bullen (das größte Rindvieh?! *lol* - bitte nicht böse sein, Ihr hattet und habt ja fraglos recht, aber die Versuchung des Wortwitzes war zu groß ☺) auf der Hand liegen. Auch die Alternativlosigkeit ist bedingungslos anzuerkennen, trotzdem lösen sich wirtschaftliche Problematiken in den seltensten Fällen letztgültig nur durch Zeitablauf. Politiker mögen verschwinden, Stimmungen mögen sich ändern, aber Fehlallokationen epischer Ausmaße bleiben bestehen...

Genug geunkt! Eigentlich ist ja eh alles gut und wir sollten uns an einem weiteren guten Jahr für die Kapitalmärkte erfreuen. Dass das nächste Jahr eines der schwierigsten werden wird, wissen wir, weil's jedes Jahr auf's neue so ist. ☺ Also Glück auf und mutig in die neuen Zeiten....

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

Jahresendrally!!!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	28.10.2019	1,41%	541,5992	600	509	527	-
S&P 500	long	28.10.2019	1,36%	3074,62	4000	2893	2097	-
NASDAQ100	long	25.10.2019	2,18%	8210,176	9000	7587	7993	-
EuroStoXX50	long	11.10.2019	3,68%	3676,66	4000	3388	3543	-
Dax	long	15.10.2019	4,74%	13144,97	15000	11877	12787	-
Nikkei225	long	11.10.2019	6,78%	23303,82	25000	21947	22587	-
MSCI EM (USD)	long	22.10.2019	3,63%	1071,221	1100	993	1036	-
Hong Kong Hang Seng	long	04.11.2019	0,81%	27688,64	32000	25517	27293	-
Bund Future	short	11.10.2019	1,67%	170,35	160	-	172,5	174,5
T-Note Future	neutral	16.10.2019	0,00%	129,109375	-	127,8	-	132,45
JPM GI EM Bond	neutral	12.09.2019	0,00%	864,19	-	856	-	874
EUR/USD	short	25.10.2019	0,04%	1,1089	1	-	1,1143	1,1207
EUR/JPY	long	17.10.2019	-0,41%	120,83	140	119,9	120	-
USD/JPY	long	30.10.2019	-0,16%	108,96	126	107,9	108,15	-
CRB	long	04.11.2019	1,06%	182,0895	266	174,2	178,85	-
Gold (USD)	neutral	30.09.2019	0,00%	1487,58	-	1450	-	1527

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	1	neutral	FTSE 100 INDEX	1,35	long
SEK	-1,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	3,6	long
DKK	1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	2,2	long
SGD	-2,55	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,2	long
CHF	-0,5	neutral	MSCI EM EASTERN		
CNY	-0,55	neutral	EUROPE	1,4	long
INR	-0,55	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	3,15	long
ZAR	1,55	long	RUSSELL 2000 INDEX	3,6	long
AUD	-1,05	short	JPX Nikkei Index 400	3	long
CAD	-0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	0,75	neutral
XBT/EUR	1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,6	long
			MSCI INDIA	4	long
Commodities			Vol		
Brent	1,55	long	CBOE Volatility Index	-2,55	short
WTI	0,75	neutral	VSTOXX Index	-2,55	short
			NIKKEI Volatility Index	-2,55	short
Bonds					
EUR BTP Future	-0,75	neutral			
EUR OAT Future	-1,2	short			
LONG GILT FUTURE	-2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	0,55	neutral			

Der Satz zum **mahi546**: Nach den wenig erfreulichen ersten drei Oktoberwochen beobachten wir aktuell wieder eine gewisse Stabilisierung im Portfolio. Aufgrund unserer internen Grenzen haben wir zuletzt ein bisserl umgerührt. Ein nachhaltig schwach performender EM Debt Fonds wurde aus dem Portfolio entfernt, US Equity L/S und Quant Equity Market neutral wurde reduziert. Neu ins Portfolio wurde ein Unconstraint Fixed Income Manager aufgenommen, die Allokationen zu EM HY und Quant Global Macro wurden etwas vergrößert. Wieder in den Fonds gekommen ist ein alter Bekannter aus dem Bereich L/S Equity im TMT Bereich. Taktisch gab es keine Veränderungen, wobei wir bei Erreichen unserer Limits, den deutschen 10 Jährigen ein wenig short gehen werden und die Gold Position wieder ein bisserl ausbauen werden. Noch Fragen? ☺Just Call...

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

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.