

Gröschls Mittwochsmail 15.07.2020

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!

„Schools out for summer, school’s out forever!“ – Ich glaube alle Schüler seit den frühen 1970 Jahren kennen die Alice Cooper Nummer in der einen oder anderen Version. Na, hoffentlich ist 2020 nicht das Jahr, wo er dann letztgültig recht hat der Alice. ;-) Das aber eigentlich nur zur Einleitung der Verabschiedung des Mittwochsmails in die Sommerpause. Wobei hier die Chance relativ hoch steht, dass mit zwölften August wieder ein Kommentar, um’s mit Douglas Adams zu sagen, *zum Leben, dem Universum und dem ganzen Rest* zur Verfügung stehen wird.

Aber noch ist’s nicht soweit, noch was zu tun befiehlt die Eitelkeit.. (STS und so ;-)) Also holen wir zum globalen Rundumschlag aus und platzieren diesen mitten ins Sommerloch. Das erste und sicherlich deutlichste Kopfschütteln gilt einmal mehr den Aktienmärkten. Tesla ist inzwischen der Automobilproduzent mit der höchsten Marktkapitalisierung und das obwohl die Bude noch nie auch nur einen einzigen Schilling verdient hat.... Jeder weitere Kommentar ist da wohl völlig überflüssig.

Also zum nächsten Thema: Deutschland. Auch hier geht es, wie immer im Mittwochsmail, um eine selektive persönliche Wahrnehmung und die Niederschrift derselben. Keinesfalls ist die Intention natürlich irgendjemanden persönlich zu beleidigen! Shitstorm (so ein blödes Wort) will ich natürlich auch keinen auslösen, wobei ich ehrlicherweise davon sowieso kaum was mitbekommen würde... ☺ Also, wenn ich an meine Jugend zurückdenke, war die Marke *Deutschland* oder vielmehr „*made im Germany*“ der Inbegriff von Qualität und Verlässlichkeit. Was ist passiert?

Sitzen wir gestern beim Abendessen und es kommt das Gespräch irgendwie auf die Herkunft des Fleisches. *Keine Sorge, das Fleisch ist nicht aus Deutschland!*, sagt da halb im Scherz der Großpapa zu seinen Enkeln. Schmerzend, oder? Leider sind das Fleisch und die revolvierenden deutschen Skandale darum nur die Spitze des Eisbergs. Wo sind die deutschen Banken als Inbegriff der Verlässlichkeit und Korrektheit(wobei, die haben wir ja schon länger verloren...), die deutsche Bahn/Infrastruktur als Benchmark für den Rest der Welt, die deutschen Autobauer, die die konkurrenzlos besten Wagen der Welt herstellten? Wo sind die deutschen Ingenieure, für die der Bau eines Flughafens keinerlei Herausforderung darstellen konnte? Und die deutsche Aufsicht, wo ist die geblieben?

Möglicherweise wäre es an der Zeit für Deutschland, aber auch für den Rest Europas, sich von dem sonst völlig wahnsinnigen US Präsidenten (ich sagte ja Rundumschlag ;-)) (nur) den Wahlslogan abzuschauen! *Make Europe/Germany great again!* Um an dieser Stelle noch einen anderen Wahlkampfslogan aus der Vergangenheit zu bemühen: *Wenn nicht jetzt, wann dann?* Aber nicht, weil’s die vermeintliche beste Alternative unter den wahlwerbenden Gruppen ist, sondern weil’s *jetzt* ist, oder unter Umständen sehr lange nicht mehr. Wertlose Währungen, tiefe Rezessionen, intensive Disruptionen im Bildungssystem, insbesondere bei bildungsfernen Schichten und die Präsenz von unzählige Heilsprädigern (in den diversen Feedbackräumen) sind und waren niemals dazu angetan Stabilität und Frieden zu unterstützen.

Addieren wir dazu noch eine weitestgehende Neuordnung der geo-politischen Machtverhältnisse durch den wahrscheinlich von China zu recht gestellten Führungsanspruch bzw. das durch die Präsidentschaft Trumps entstandene Vakuum, dann fällt es sogar mir, der ich als ausgesprochener Optimist verschrien bin ;-), schwer am Ende des Tunnels was anderes zu erkennen, als den verdammt Zug, der uns mit relativ hoher Geschwindigkeit entgegenkommt.

Möglicherweise haben wir uns in der Dekadenz des Wohlstandes der letzten Dekaden dazu hinreißen lassen den Fokus völlig zu verlieren und vermeintlich intellektuelle Themen und Personen zu lange den öffentlichen/politischen Diskurs bestimmen lassen, die es zwar grundsätzlich sicher gut meinen und auch ganz sicher alle ganz lieb haben, aber vielleicht nicht dazu bestimmt sind etwas aufgewühltere Gewässer zu befahren. Wir können davon ausgehen, dass, wenn wir persistierende Arbeitslosenraten von 10-15% haben, die Lust an sprachlichen Feinheiten und Feigenblattkommentaren zunehmend versiegen wird.

Noch Fragen? – Mehr ausschließlich aber umso gern im persönlichen Austausch. ☺

Schönen Sommer!

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 nicht viel Neues. Die Aktienmärkte halten weiterhin bei einem leicht positiven *neutral*, der Rest verhält sich unauffällig. Einzig der Euro schwingt sich zu neuen Höhen auf!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	15.06.2020	0,00%	543,47	-	495	-	553
S&P 500	neutral	11.06.2020	0,00%	3197,52	-	2923	-	3237
NASDAQ100	long	02.07.2020	3,55%	10689,52	12000	9987	10297	-
EuroStoXX50	neutral	11.06.2020	0,00%	3350,82	-	3143	-	3417
Dax	neutral	12.06.2020	0,00%	12800,24	-	11587	-	13023
Nikkei225	neutral	17.06.2020	0,00%	22945,5	-	21387	-	23232
MSCI EM (USD)	long	02.07.2020	3,51%	1059,52	1500	987	1029	-
Hong Kong Hang Seng	neutral	14.07.2020	0,00%	25481,58	-	23937	-	26135
Bund Future	long	11.06.2020	0,71%	176,4	180	174,9	175,5	-
T-Note Future	neutral	29.04.2020	0,00%	139,328125	-	138,1	-	140,1
JPM GI EM Bond	long	01.07.2020	0,48%	873,22	900	840	867	-
EUR/USD	long	15.07.2020	0,19%	1,1439	1,3	1,113	1,366	-
EUR/JPY	long	06.07.2020	0,89%	122,36	140	119,2	121,4	-
USD/JPY	short	10.07.2020	-0,20%	106,97	100	-	107,53	108,38
CRB	neutral	15.07.2020	0,00%	139,9903	-	137,5	-	144,57
Gold (USD)	long	22.06.2020	3,75%	1813,71	2000	1643	1745	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,05	short	FTSE 100 INDEX	-1,65	short
SEK	-2,55	short	STXE 600 (EUR) Pr	-1,05	short
DKK	0,05	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	0,45	neutral
SGD	3	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	0,75	neutral
CHF	1	neutral	MSCI EM EASTERN		
CNY	1,05	long	EUROPE	-2,25	short
INR	2,55	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,95	long
ZAR	-1,05	short	RUSSELL 2000 INDEX	-0,65	neutral
AUD	-0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	0,15	neutral
CAD	2,55	long	MSCI FRONTIER MARKET	-0,7	neutral
XBT/EUR	0,05	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	4	long
			MSCI INDIA	1,7	long
Commodities			Vol		
Brent	1,65	long	Cboe Volatility Index	-1,45	short
WTI	1,25	long	VSTOXX Index	-1,45	short
			NIKKEI Volatility Index	-1,45	short
Bonds					
EUR BTP Future	1,7	long			
EUR OAT Future	0,85	neutral			
LONG GILT FUTURE	2,75	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,05	long			

Der Satz zum **mahi546**: Schau mer mal, dann seh mer schon. Bisher lief's ganz gut, allein dem Frieden zu trauen, fällt mir zunehmend schwerer. Neben den Eurostxx50 Puts, die wir weiter gerollt haben, sind wir auch im S&P500 eine Kleinigkeit short gegangen. Wie sich die Positionen entwickeln werden und, ob sie, falls sich die Märkte doch noch entschließen abzubiegen, das Residualbeta des Fonds werden auffangen können, wird sich zeigen, wobei wir grundsätzlich natürlich guter Hoffnung sind. Strategische Neupositionierungen haben aktuell keine stattgefunden und stehen auf Sicht auch keine auf dem Plan. Mehr zum Fonds und allem drumherum gibt es schriftlich wieder in rund vier Wochen, dazwischen aber jederzeit gerne 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!

Enjoy your summer!!!

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.