

Gröschls Mittwochsmail 30.09.2020

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!

Davon ausgehend, dass die wenigstens die Debatte der beiden US-Präsidentschaftskandidaten heute Nacht live gesehen haben, darf ich mich da gleich in den Kreis der Kommentatoren aufnehmen und meinen Senf dazugeben, wobei das ja eine alte Tradition hat, insbesondere auch was die Literatur anbetrifft, sich über Inhalte zu äußern, die man nur aus zweiter Hand kennt. Ein Schelm, der hier denkt, dass die Finanzindustrie wohl eine der größten Informations-Recycling-Anlagen überhaupt ist. Aber wir/ich kommen schon im ersten Satz vom Thema ab. Greifen wir uns also ein paar Fragmente heraus und kommentieren diese.

Dass Trump kein – nein nicht nur kein aufrechter, sondern gar kein – Demokrat ist, dürfte ja bereits bis an den letzten Stammtisch im mittleren Westen vorgedrungen sein. Soweit also so beunruhigend aber doch bekannt. Deutlich verunsichert hat er aber gestern mit seine Aussagen zu den sogenannten *White Suprimacists*, also den dortigen Faschisten, stellvertretend für die er die *Proud Boys* angesprochen hat. (Die mögen sicher nicht nur die Gender-Equality-Aktivist*innen nicht. 😊) Hat er ihnen doch über den Äther zugerufen *Stand down and Stand by*, was frei übersetzt wohl so viel bedeutet wie *Wartet ab und haltet Euch bereit*. Geht's nur mir so oder fühlen sich hier viele in den Münchner Hofbräukeller um 1920 versetzt? Geht's eigentlich noch tiefer?

Die Hoffnung ist natürlich, dass hier Nachrichten in so einfacher Sprache transportiert werden – ganz so wie man's jetzt auch im ORF einschalten kann – die zum einen auch von den nicht ganz so Schnellen verstanden und von denen, die's verstehen nicht mehr ignoriert werden können. Der einzige Pferdefuß ist dabei leider der andere Kandidat *Sleepy Joe Biden*. Eigentlich unglaublich, dass sich in einer Nation mit über 300mn Staatsbürgern, die ja zweifelsohne auf vielen Gebieten Unvergleichbares zustande gebracht hat und bringt, sich das Kondensat der vermeintlichen Eliten auf diese beiden Kandidaten für das höchste Amt im Staat verständigt hat. Wenn das nicht der Beweis für ungefähr alle Theorien von russisch-chinesischer Intervention bis hin zu den Illuminaten ist, dann weiß ich auch nicht. 😊

Will man also global, destabilisierende Tendenzen erkennen, tut man sich nicht wahnsinnig schwer dieser Tage. Wobei das Augenfälligste und zugleich das Beunruhigendste daran wohl der zunehmende Verzicht auf das Völkerrecht, internationale Verträge und mithin den seit dem letzten großen Krieg geltenden globalen Konsens ist, sich an vereinbartes Recht zu halten. Geht das verloren, bleibt mangels Durchsetzbarkeit multilateraler Verträge, die ja letztendlich alle auf Freiwilligkeit beruhen, nur mehr das Recht des Stärkeren. Erschwerend kommt aktuell hinzu, dass die Ur-Aufgabe der Diplomatie im Gespräch Verhandlungslösungen zu finden, durch die Seuche allenthalben konterkariert wird. Zoom Meetings sind zwar gut um Tagesordnungspunkte abzuarbeiten, aber darüber hinaus leider für recht wenig...

Wären wir jetzt überzeugte Verschwörungstheoretiker und würden ganz tief in uns drinnen nach einer Nation suchen, die den globalen Führungsanspruch stellt und vom Ausgang der 2016 Wahl bis hin zur Seuche mit allen wesentlichen Themen der jüngeren Vergangenheit assoziiert wird, landen wir notgedrungen irgendwann in China, oder? Allgemeine Aufregung, globale Verwirrung und ein gemeinsames, überregionales Problem kommen natürlich dem sehr gelegen, der die Kraft und die Vision hat, die Dinge in Ruhe neu zu ordnen, ohne, dass ihm dabei auf die Finger geschaut wird. Möglicherweise geht aber auch nur alles einfach so den Bach runter ohne, dass damit irgendwer einen größeren Plan verfolgt, who knows... 😊

So oder so – und jetzt kommt sozusagen das Investmentrational (danke Horst 😊) – ist China in all seinen (Investment)Aspekten wohl nach wie vor einen genaueren Blick wert. Das insbesondere auch im Hinblick auf die Währung. Denn wer eine globale Handelswährung sein bzw werden will - und das gehört nun mal dazu zur ökonomischen Vorherrschaft – kann sich mittelfristig nicht durch revolvierende Abwertungen behelfen bzw. wird dies aus Vertrauensbildungsgründen auch nicht tun. Ähnliches gilt natürlich auch für den Bond- und den Aktienmarkt.

Rufen wir also mit dem Brustton der Überzeugung „Je suis Herr Karl“, springen auf den nächsten Zug und hoffen, dass es am Ende des Tunnels doch das Licht ist und nicht der Gegenverkehr....

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

Die Vola im Sinne der Amplitude der Bewegungen der einzelnen Werte/Indizes bzw. ihr niedriges Niveau, machen die Geschichte momentan möglicherweise bunter, als sie eigentlich sein müsste. Mal sehen wo das alles noch hinführt.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	21.09.2020	-1,02%	562,7	400	-	568	583
S&P 500	short	17.09.2020	0,64%	3335,47	2700	-	3373	3433
NASDAQ100	neutral	28.09.2020	0,00%	11322,95	-	11147	-	11577
EuroStoXX50	short	21.09.2020	-0,87%	3195,57	3400	-	3277	3413
Dax	neutral	09.09.2020	0,00%	12748,44	-	12197	-	13467
Nikkei225	long	29.09.2020	-1,85%	23185,12	25000	22873	23167	-
MSCI EM (USD)	short	24.09.2020	0,39%	1068,79	950	-	1093	1133
Hong Kong Hang Seng	short	21.09.2020	2,65%	23506,87	20000	-	24227	25853
Bund Future	long	29.09.2020	-0,01%	174,75	180	173,5	174	-
T-Note Future	neutral	12.08.2020	0,00%	139,734375	-	138,1	-	140,55
JPM GI EM Bond	short	23.09.2020	0,40%	883,49	750	-	893	912
EUR/USD	neutral	30.09.2020	0,00%	1,1725	-	1,169	-	1,1817
EUR/JPY	short	16.09.2020	0,31%	123,81	100	-	124,53	126,37
USD/JPY	neutral	30.09.2020	0,00%	105,6	-	105,2	-	107,17
CRB	neutral	16.09.2020	0,00%	146,7599	-	141,2	-	154,77
Gold (USD)	short	21.09.2020	0,01%	1886,23	1666	-	1927	1977

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2	long	FTSE 100 INDEX	-2,35	short
SEK	1,05	long	STXE 600 (EUR) Pr	-1,15	short
DKK	0,95	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-1,8	short
SGD	-1,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-2,8	short
CHF	3	long	MSCI EM EASTERN EUROPE	-1,4	short
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	-1,6	short
INR	-1,05	short	RUSSELL 2000 INDEX	-1,6	short
ZAR	2,05	long	JPX Nikkei Index 400	0,85	neutral
AUD	1,5	long	MSCI FRONTIER MARKET	-0,5	neutral
CAD	2,55	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1,55	short
XBT/EUR	0,95	neutral	MSCI INDIA	-0,25	neutral
Commodities			Vol		
Brent	0,15	neutral	Cboe Volatility Index	-0,5	neutral
WTI	0,3	neutral	VSTOXX Index	1,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
EUR BTP Future	3,6	long			
EUR OAT Future	1,95	long			
LONG GILT FUTURE	0,85	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-1,5	short			

Der Satz zum **mahi546**: Nun hat sich auch das dritte Quartal 2020 verabschiedet und wir schließen dieses mit einem Plus, wobei der September dazu leider nichts beizutragen im Stande war. Da sich aktuell keine klaren Richtungen erkennen lassen, ist auch im Portfolio in der vergangenen Woche nichts passiert, wir halten alle unsere taktischen Positionen aktuell aufrecht, sind aber jederzeit bereit auf mögliche Marktverwerfungen zu reagieren. Mehr natürlich 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!

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.