

Gröschls Mittwochsmail 18.11.2020

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!

What a difference a day makes (Diana Whashington, oder ;-)), was so alles in nur zwei Wochen passieren kann. Gefühlsmäßig war die Welt vor zwei Mittwochsmails - wenn man das hier als relevante Referenzzeitspanne nehmen will ;-) - ein völlig anderer. Trump hat die Wahl verloren, was er zwar noch einsehen muss, aber sind wir einmal guter Hoffnung. Als der Schnellsten einer ist er grundsätzlich nicht bekannt. Außerdem haben wir inzwischen zwei vielversprechende Impfstoffkandidaten mit – in klinischen Tests – hohen Erfolgsquoten und in Österreich befinden wir uns im Tag zwei des zweiten „harten“ Lockdowns.

Zeit also die Gesamtsituation zu re-evaluieren und bereits ein wenig ins Jahr 2021 zu blicken. Das DJ Trump nicht mehr aufliegen darf, ist sicher für alle rund um den Globus aus Sicht der generellen Risikobewertung ein Segen, dass sich allerdings faktisch an der US Handels- und Außenpolitik großartiges ändern wird, ist nicht zu erwarten. Ein wenig aufregend in diesem Zusammenhang bleibt immer noch die Gefahr, von kleineren und größeren Scharmützeln, die die Trump-Anhänger auf ihrem heimischen Boden provozieren könnten, wobei das durch den am Ende relativ deutlichen Abstand zwischen den beiden Kandidaten und mit zunehmenden Zeitablauf (hoffentlich) immer unwahrscheinlicher wird. Wir glauben also nicht an das amerikanische Bürgerkriegsszenario, zumindest nicht jetzt....

Ob und wie Biden wirtschaften können, hängt nicht unwesentlich von der Besetzung der beiden noch ausstehenden Senatssitze ab. Bleibt der Senat republikanisch, sollte der Start für ihn wohl etwas zäh werden. Das wiederum dürfte die Wallstreet wahrscheinlich weniger stören, umwelt- und sozialpolitisch wird aber auch weniger weitergehen. Ein allfälliges, weiteres Hilfspaket sollte diesfalls kleiner ausfallen, was den Druck auf die erwartete Inflation reduzieren sollte... Eine klassische *Mixed-Bag* also.

Positiv – auch im Sinne des Marktes, insbesondere der wenig geliebten Aktien der letzten Monate – ist sicher die Impfstoff-Geschichte. Wobei es die Einbahnstraße natürlich nicht gibt, weil sich positive Berichte an solche über Rückschläge im Zulassungsprozess, Einzelfälle mit mehr oder weniger starken Nebenwirkungen an Erfolgsmeldungen aus dem Produktions- und Distributionsprozess reihen werden. Die Grundannahme, dass wir ungefähr im Q3 2021 wieder zu einem „New“Normal – um hier die letzten post-krisoiden, sprachlichen Neueinführungen zu bemühen – zurückkehren werden, indem die Seuche nicht mehr vorrangig unser Leben bestimmt, scheint realistisch.

Veränderungen in Mobilität, Konsumverhalten und Kommunikation, die sich in den letzten Monaten eingeschlichen haben, sind gekommen um zu bleiben. Persönlich nehme ich vor allem wahr, dass wir uns ein bisschen dessen besinnen, was mancher vielleicht einen traditionellen Wertekanon nennen würde, oder, um es in einfacher Sprache zu formulieren: Nicht alles was geht, muss auch! ☺ - Dass die Grundvoraussetzungen zum Mitdenken und sich in ein übergeordnetes soziales Gefüge positiv einzubringen, nicht überall gleich sind, sind selbstredend. Die Bilder von überfüllten Einkaufsstraßen am Montag (kurz vor Beginn des zweiten Lockdowns in Ö.Reich), haben wir – ua die Leser des Mittwochsmails ;-) – im Fernsehen gesehen.

Was werden wir also konkret mit all diesen Erkenntnissen machen? – Den Value Aktien möglicherweise jetzt doch noch eine Chance geben? Uns bis unters Dach mit Rohstoffen eindecken? – Vielleicht. Jedenfalls liegt, wie mein Großvater zu sagen pflegte, in jeder Pleite ein Chance. Zu klären wär da unter anderem nur noch, was wir mit der ganzen Staatsverschuldung und den unglaublichen Mengen an Liquidität, die es in den letzten zwölf Jahren ins System gespült hat, machen, aber das, da bin ich sicher, sind nur Details.... 😊

Geruhsamen Lockdown wünsch ich!

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

Japan rulez! ☺

0	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	09.11.2020	1,29%	612,86	1000	557	587	-
S&P 500	long	09.11.2020	-0,21%	3609,53	4000	3393	3543	-
NASDAQ100	neutral	04.11.2020	0,00%	11977,49	-	11217	-	12444
EuroStoXX50	long	11.11.2020	0,20%	3467,15	4000	3167	3393	-
Dax	neutral	09.11.2020	0,00%	13134,88	-	12197	-	13477
Nikkei225	long	05.11.2020	7,69%	25728,14	25000	22873	24655	-
MSCI EM (USD)	long	05.11.2020	3,77%	1201,43	1500	1073	1157	-
Hong Kong Hang Seng	long	05.11.2020	3,42%	26544,29	30000	24734	25750	-
Bund Future	short	11.11.2020	-0,85%	175,25	160	-	175,75	176,8
T-Note Future	short	21.10.2020	0,11%	138,34375	125	-	139,25	140,55
JPM GI EM Bond	long	10.11.2020	0,13%	913,23	1000	883	893	-
EUR/USD	neutral	05.11.2020	0,00%	1,1886	-	1,156	-	1,2017
EUR/JPY	neutral	09.11.2020	0,00%	123,53	-	121,5	-	125,17
USD/JPY	short	21.10.2020	0,85%	103,93	100	-	105,77	106,77
CRB	long	11.11.2020	-0,16%	154,5224	160	141,2	149,75	-
Gold (USD)	neutral	18.11.2020	0,00%	1882,41	-	1846	-	1907

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,05	short	FTSE 100 INDEX	2,8	long
SEK	-3	short	STXE 600 (EUR) Pr	2,8	long
DKK	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	1,8	long
SGD	0	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,8	long
CHF	3	long	MSCI EM EASTERN EUROPE	1	neutral
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	2,4	long
INR	2,55	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,4	long
ZAR	-3	short	JPX Nikkei Index 400	2,4	long
AUD	-3	short	MSCI FRONTIER MARKET	3,55	long
CAD	2,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,8	long
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	3	long
Commodities			Vol		
Brent	2,35	long	Cboe Volatility Index	-3	short
WTI	2,35	long	VSTOXX Index	-2,55	short
NIKKEI Volatility Index				-0,5	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	1,95	long			
EUR OAT Future	0,45	neutral			
LONG GILT FUTURE	-2,35	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds hat leider in der massiven Momentum/Value Rotation letzte Woche ein bisschen auf's Haupt bekommen (in unserem überschaubaren Rahmen), aber wir sind schon wieder auf dem Weg der Besserung! Aus der Verschiebung folgend haben wir uns von zwei marktneutralen L/S Aktienmanagern getrennt und stattdessen einen alten bekannten mehr Value orientierten Fonds aus diesem Segment ins Portfolio aufgenommen und unser Exposure zu Macro orientierten Strategien verstärkt. Details wie immer 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!

Stay save, stay healthy, stay at home! ☺

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.