

Gröschls Mittwochsmail 13.01.2021

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!

„Mutation, Schule, Lockdown: Entscheidung in den nächsten Tagen“ – so heute zu lesen auf orf.at mit dem Konterfei vom Anschober Rudi dahinter... Also: altes Spiel, neues Glück, so oder so ähnlich. In diesem Sinne darf ich uns allen ein von Herzen kommandes *Profit Neujahr* wünschen, wissend, dass die Finanzindustrie zwar keine Insel der Seligen ist, aber bisher recht gut durch den ganzen Schlamassel durchgekommen ist. Möge es so bleiben! Dass es einer Unzahl anderer nicht so gut ergangen ist, ist so bedenkenswert wie evident. Wie es mit der Seuche weitergeht lässt sich, blickt man sich überregional um, natürlich mit einer gewissen Unsicherheit, aber doch einigermaßen gut voraussagen, sollten sich die auftretenden Mutationen weiterhin in vergleichbaren, impfbaren Bahnen bewegen.

Die gute Nachricht dabei ist, Länder wie Israel, die USA usw werden das Größte wohl bis zum Sommer hinter sich haben. Goldman Sachs geht zum Beispiel von einer aktuellen, tatsächlichen Durchseuchung der US Bevölkerung von rund 30% aus. Mit einer vernünftig geplanten und logistisch einigermaßen effizient umgesetzten Impfstrategie wird man dem Wahnsinn also aller Wahrscheinlichkeit relativ bald gut beikommen. Hierzulande wird man das Gefühl allerdings nicht los, dass da eine Überraschung die andere jagt und die diversen Regierungen – leider scheint es nicht nur unsere zu sein – selbst bei, wie man meinen sollte, planbaren Aufgaben wie Distributionslogistik völlig im Trüben fischen. Das Positive ist, es besteht mit hin noch Performancepotential nach oben. ☺

Was erwarten wir also von 2021? – Ein Abebben der Pandemie Richtung Q2, 3 und 4, je nach regionalem Management. Wiederholtes Auftreten kurzfristiger Euphorieherde, wo Nachholbedarf gedeckt wird, persistierende Outperformance von Quality-Value, zunächst langsam steigende Inflation im Paarlauf mit steigenden Renditen am langen Ende und – und das wird uns nicht erspart bleiben – irgendwann eine Abrechnung, was uns das ganze Drama eigentlich gekostet hat. Da wird's wohl dann sehr davon abhängen wie das Ergebnis verkauft wird und wie sehr der Markt bereit ist, sich ins eigene Tascherl zu lügen. Dass man die Hand, die einen füttert nicht beißen soll, wissen wir seit Lehmann. Das Interesse keine (Finanzmarkt)Katastrophe herbeizuführen, dürfte also ein allgemein großes sein, aber ob das reicht wird sich weisen...

Ein letztes Mal (hoffentlich) wollen wir in diesem ersten Mittwochsmail des Jahres 2021 auch noch DJ Trump featuren. Inzwischen überwiegt hier ja die Hoffnung, dass die Welt dieses dunkle Kapitel ihrer Geschichte bald hinter sich haben könnte. Was bleibt ist die Frage: Wie konnte es überhaupt soweit kommen? Muss jeder wirklich alles werden können? Ist Geld wirklich Bildung vorzuziehen? Ist das amerikanische Wahlsystem noch zeitgemäß? – Natürlich sind das lauter NoNa-Gretchenfragen, aber vielleicht bleiben sie ja irgendwo hängen, wenn sie nur oft genug gestellt werden!

Wenn wir grad beim Fragen-Stellen sind: Wieviel Ärger der Bevölkerung kann ich als Politiker eigentlich auf mich ziehen ohne darüber nachdenken zu müssen, ob ich meine Taktik ändern sollte? – Jetzt ist *by the way* wieder unsere dran... Es kann doch nicht sein, dass wirklich noch jemand glaubt, dass, wenn man die Karotte so lange vor den Nasen hängen lässt, die noch irgendwer essen will... Tatsächlich geht – anekdotische Evidenz – das Interesse an der Karotte völlig verloren und man schaut sich nach individuellen Substitutionen um, i.e. *wer einmal lügt, dem glaubt man nicht*. Eh, ist es *learnig by doing* und es ist für alle, alles neu, nur jetzt sind wir im Monat 12 der ganzen Katastrophe, also ein bisserl eine Lernkurve könnte man schon erwarten, oder? Sei es nur zu akzeptieren, dass *es erstens anders kommt und zweitens als man denkt* und man darob mit Versprechungen und mit „*wenn ihr brav seid, dann gibt's eine Belohnung*“-Taktiken vorsichtig sein sollte.... Sehr unglücklich machend die ganze G'schicht.

Sämtliche detaillierteren, volkswirtschaftlichen Analysen sparen wir uns für die kommenden rund 50 Wochen auf, aktuell gibt's diesbezügliche Jahresausblicke eh genug zum Schweinderln füttern. Dass Inflation ein Thema werden könnte, möglicherweise nicht morgen, aber übermorgen, wär schon möglich und dass in diesem Zusammenhang über den inneren Wert diverser Währungen nachgedacht werden sollte, haben wir ja schon im vergangenen Jahr wiederholt besprochen... 😊

Have a good start into the New Year!!!

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

Risk on! 😊

0	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	09.11.2020	8,65%	659,65	1000	626	638	-
S&P 500	long	29.12.2020	1,54%	3801,19	4000	3627	3657	-
NASDAQ100	long	16.12.2020	1,84%	12892,09	15000	11217	12537	-
EuroStoXX50	long	06.01.2021	0,12%	3611,03	4000	3517	3565	-
Dax	long	28.12.2020	0,74%	13896,43	15000	12977	13653	-
Nikkei225	long	29.12.2020	5,56%	28456,59	30000	26317	26917	-
MSCI EM (USD)	long	05.11.2020	15,69%	1353,57	1500	1277	1293	-
Shanghai Shenzhen CSI 300 Index	long	21.12.2020	10,28%	5577,97	6000	5177	5377	-
Bund Future	short	12.01.2021	-0,17%	176,95	160	-	177,55	178,13
T-Note Future	short	07.01.2021	0,27%	136,53125	125	-	137,55	138,65
JPM GI EM Bond	neutral	12.01.2021	0,00%	916,72	-	887	-	935
EUR/USD	neutral	13.01.2021	0,00%	1,2193	-	1,213	-	1,2357
EUR/JPY	neutral	13.01.2021	0,00%	126,54	-	125,6	-	127,57
USD/JPY	neutral	13.01.2021	0,00%	103,78	-	103,4	-	104,47
CRB	long	11.11.2020	12,26%	174,9485	160	166	167	-
Gold (USD)	neutral	08.01.2021	0,00%	1857,86	-	1793	-	1913

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-2,55	short	FTSE 100 INDEX	3,2	long
SEK	1	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	3,2	long
DKK	3	long	MSCI EMU SMALL CAP	1,7	long
SGD	-0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,2	long
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	2,2	long
CNY	-2,05	short	DOW JONES INDUS. AVG	3,6	long
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	2,6	long
ZAR	1,5	long	JPX Nikkei Index 400	2,2	long
AUD	-3	short	MSCI FRONTIER MARKET	1	neutral
CAD	0,55	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	3	long
XBT/EUR	3	long	MSCI INDIA	2,6	long
Commodities			Vol		
Brent	2,6	long	Cboe Volatility Index	0,5	neutral
WTI	2,6	long	VSTOXX Index	-1,45	short
			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	-0,25	neutral			
EUR OAT Future	-3,6	short			
LONG GILT FUTURE	-2,75	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds mag das aktuelle Umfeld weiterhin ganz gern und ist in den Jänner so positiv gestartet, wie er den Dezember beendet hat. Bis auf weiteres werden wir – im Rahmen der Risiko-technischen Möglichkeiten – den Fokus auf inflationssensitive Assets und Value-orientierte Strategien beibehalten. Akute Notwendigkeit Manager auszutauschen sehen wir aktuell auch nicht. Am ehesten könnte es bei der Euro/USD Position zu Anpassungen kommen, da der Dollar beginnt wieder ein wenig Stärke zu zeigen, aber noch ist's nicht soweit... Wie schon in den vergangenen Jahren stehe ich auch 2021 sehr gern für persönliche Gespräche zur Verfügung! Bitte einfach auf mich zukommen!!!

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!

Liebe Grüße & alles Gute für 2021!!!

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.