

Gröschls Mittwochsmail 20.01.2021

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!

Schönen Vormittag!

Bitte finden Sie anbei 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.

Farewell Donald farewell! Womit eines wieder einmal bewiesen wäre: Alles hat ein Ende nur die Wurst hat zwei! ☺ Natürlich wird hier der ein oder andere Zweifler anmerken, dass so lange auch das zweite Impeachment-Verfahren nicht abgeschlossen ist, wir theoretisch mit einem Phönix-gleichen Wiedererscheinen 2024 rechnen müssen. Mir scheint das ob des Alters des Proponenten und der eigentlichen Platt- und Offensichtlichkeit der Strategie wohl doch eher unwahrscheinlich. Was bleibt ist ein schaler Nachgeschmack und die Ironie, dass wir ohne das *China-Virus* und den diskutierbaren Umgang damit uns wahrscheinlich weitere vier Jahre mit DJ Trump herumschlagen müssten. Aber das ist ja jetzt erfreulicherweise Geschichte.

Nicht ganz unschuldig bzw. zumindest in hohem Maße beteiligt am Erfolg des Ex-Präsidenten waren die sozialen Medien, allen voran Twitter. Nun ist die Strategie, alternative Wahrheiten in Feedbackräumen und Kurznachrichten zu verbreiten eine, die vor allem von Gruppen genutzt wird, die den breiten Diskurs über ihre Ansichten und Meldungen wohl zurecht scheuen. Funktioniert ja auch gut! ☺ Was aber vor allem die letzten Tage gezeigt haben, ist, dass hier eigentlich zutiefst hoheitliche Aufgaben in den privaten Sektor abgetreten werden, wo sie – unabhängig davon ob man das jetzt inhaltlich unterstützt oder nicht – eigentlich nichts verloren haben. Natürlich hat sich ganz Europa gefreut, als Twitter den POTUS Account gesperrt hat, aber sollte ein privates Unternehmen bestimmen dürfen, was der amtierende Präsident eines doch nicht ganz un-mächtigen Landes verkünden darf und was nicht? Haben wir es hier mit einem natürlichen-schwarm-intelligenten Regulativ zu tun oder mit einem unheimlich potenten Instrument, das diesmal halt zufällig auf der von uns als richtig empfundenen Seite positioniert war!?

Nicht unproblematisch das Ganze. Möglicherweise wäre ein Ansatz, nicht die Plattformen zu kontrollieren, sondern die Sender und politischen Kommunikationen auf eigene Kanäle und Plattformen zu beschränken und die Peer to Peer Kommunikation sich selbst zu überlassen? Das grundsätzliche Drama ist leider, dass die Meinungsfreiheit im Laufe der jüngeren Vergangenheit eine ganz klare Wandlung von jeder darf alles (im Rahmen der gesetzlichen Regularien!) zu jeder darf das sagen, was die Mehrheit gerade als angemessen empfindet, stattgefunden hat. Im Prinzip eh nett, wenn man grad die Mehrheitsmeinung vertritt, aber wenn nicht, dann kommt der Shitstorm...

And now for something completely different... ☺ Der Start an den internationalen Kapital- und Finanzmärkten hat sich bis jetzt durchwegs recht angenehm dargestellt. Im Fokus der Anleger steht einmal mehr das Thema Inflation mit den nachgelagerten bzw vorgelagerten Aspekten Geld- und Fiskalpolitik und die Effekte derer. Die Seuche scheinen wir gedanklich bereits hinter uns zu haben und es kann eigentlich nur mehr bergauf gehen. Der Hinweis, dass es manchmal anders kommt und auch als man denkt, soll hier aber doch geschrieben stehen. ☺

Ein Thema das in den vergangenen Monaten meinem Gefühl nach ein wenig in den Hintergrund gerutscht ist, aber insbesondere durch das Wiederauftreten von J. Yellen wieder ins Zentrum der Aufmerksamkeit rückt, ist der Währungskrieg bzw. die Währung als einziges Instrument der internationalen Wettbewerbssteuerung (weil man eine Tarif-getriebene Handelspolitik wohl vermeiden wird wollen). Möglicherweise zahlt es sich aus, bei recht unattraktiven Bondmärkten und eventuell vermehrt seitwärts tendierenden Aktienmärkten heuer wieder mehr Augenmerk auf die Währungsallokation zu legen... Schau mer mal!

Was bleibt uns noch, jetzt wo wir alles für einen Mittwochvormittag Wesentliche ;-) abgearbeitet haben? Uns auf's nächste Wochenende zu freuen... *lol*

Happy Inauguration!

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 gesehen stellt sich die Angelegenheit eher friedlich da, was natürlich die Gefahr erhöht, dass kleinere Impulse größere Auswirkungen haben...

	0	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World		long	09.11.2020	8,87%	661,09	1000	637	647	-
S&P 500		long	29.12.2020	1,48%	3798,91	4000	3647	3777	-
NASDAQ100		neutral	20.01.2021	0,00%	12996,54	-	12527	-	13123
EuroStoXX50		neutral	20.01.2021	0,00%	3614,07	-	3517	-	3666
Dax		neutral	20.01.2021	0,00%	13859,31	-	13666	-	14137
Nikkei225		long	29.12.2020	5,80%	28523,26	30000	27666	27727	-
MSCI EM (USD)		long	05.11.2020	17,72%	1381,31	1500	1277	1317	-
Shanghai Shenzhen CSI 300		long	21.12.2020	8,44%	5476,43	6000	5317	5387	-
Bund Future		neutral	20.01.2021	0,00%	177,35	-	176,7	-	178,13
T-Note Future		short	07.01.2021	-0,02%	136,921875	125	-	137,55	138,65
JPM GI EM Bond		neutral	12.01.2021	0,00%	919,42	-	887	-	935
EUR/USD		neutral	20.01.2021	0,00%	1,2138	-	1,212	-	1,2227
EUR/JPY		neutral	20.01.2021	0,00%	125,99	-	125,8	-	126,77
USD/JPY		neutral	13.01.2021	0,00%	103,8	-	103,4	-	104,47
CRB		long	11.11.2020	12,20%	174,8468	160	167	171	-
Gold (USD)		neutral	08.01.2021	0,00%	1855,42	-	1793	-	1913

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,05	short	FTSE 100 INDEX	0,5	neutral
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	0,9	neutral
DKK	1,5	long	MSCI EMU SMALL CAP	0,9	neutral
SGD	-1,05	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1	neutral
CHF	-1,05	short	MSCI EM EASTERN EUROPE	2,1	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS. AVG	2,5	long
INR	-0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	2,6	long
ZAR	-2,5	short	JPX Nikkei Index 400	2,4	long
AUD	-1,5	short	MSCI FRONTIER MARKET	1,3	long
CAD	-2,55	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,8	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	1,3	long
Commodities			Vol		
Brent	1,3	long	Cboe Volatility Index	0,5	neutral
WTI	2,4	long	VSTOXX Index	-1,45	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1,5	long
EUR BTP Future	0,55	neutral			
EUR OAT Future	-0,9	neutral			
LONG GILT FUTURE	-1,95	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

Der Satz zum mahi546: Soweit weiterhin zufriedenstellend die Geschichte. Dementsprechend haben in der letzten Woche - außer, dass wir das USD Exposure etwas aufgemacht haben - auch keine Transaktionen stattgefunden und es sind aktuell auch keine geplant. Wenn jemand Lust auf ein persönliches Update hat, bitte einfach auf mich zukommen! Ich freu mich!

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!

Live long & prosper!

Florian

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.