

## Gröschls Mittwochsmail 07.04.2021

*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.*

Und täglich bzw. jeden Mittwoch grüßt das Murmeltier. ☺ Persönlich erheitert mich das Bild gerade sehr, wo wir doch hier versuchen ein bisserl über das allgemeine Rauschen hinaus Gehör zu finden, aber mehr als ein Murmeln ist's dann meistens auch nicht, abgesehen davon murmelt das besagte Tier ja eigentlich nicht bzw. ist viel mehr dafür bekannt, dass es pfeift. Ob's jetzt aus dem (letzten?) Loch, bevor es ganz darin verschwindet, oder eher doch *drauf* pfeift, muss wohl dem Murmeltier bzw. zur Beurteilung dem Zoologen überlassen bleiben. Jedenfalls sind's recht herzige Tierchen, denen man zumindest in Pennsylvania gewisse Prognosefähigkeiten nachsagt. ☺

Leider ist das heute mit der Prognose besonders schwierig, weil scheinbar schon alles gesagt worden ist, alle Faktoren abgewogen und alle Expertinnen und Experten befragt worden sind. Wie geht's also weiter? Jetzt kommt, wie jedes Quartal, die Berichtssaison, in der wir sehen werden, dass es Unternehmen gibt, die besser durch die Krise gekommen sind als andere und dass es regionale Unterschiede gibt. Inwieweit die Unternehmen um Seucheneffekte bereinigte Ergebnisse reporten werden, ist genauso spannend wie mittelfristig sinnarm. Was also bliebe wären die inzwischen auch recht intensiv durchgekauften Themen Inflation, Staatsverschuldung und Geldpolitik.... Nicht schon wieder. Richtig?

Was passiert also, wenn wir alles wissen bzw. scheinbar alles verarbeitet haben? Wir bzw. der Markt sucht sich irgendwo ein neues/anderes Thema. *Unknown Unknown* und so - wir erinnern uns. Mein Bauch sagt - aber das sagt er die letzten Jahre ziemlich durchgängig - , dass nach so viel positiver Antizipation von völlig artifiziellen Entwicklungen – wir hängen seit 2008 permanent an Infusionen, die abwechselnd lebensnotwendige Medikamente und Steroide enthalten haben – irgendwann die große Abrechnung kommen muss, bisher erfreulicherweise zu unrecht. Im Jahr 2008 hat der Markt eine gewisse Zeit gebraucht, um herauszufinden, dass, wenn man zulange gegenseitig aufeinander einschlägt, am Ende nur Chaos übrigbleibt. Aktuell scheinen wir uns allerdings im anderen Extrem zu befinden. Selbst die kleinsten Löcher in den diversen Staudämmen werden mehr oder weniger still und heimlich gestopft und wir jagen von einem High zum nächsten...

Spannend war im Sinne der *Unknown Unknowns* die Schiffsgeschichte im Suezkanal. Weniger das Ereignis als solches, dessen Auswirkungen auf den Welthandel mehr oder weniger in Echtzeit mittels Satellitenbildern zu beobachten bzw. zu berechnen waren, sondern die Situation an sich. Im hintersten Tal im Alpenländischen Outback konnte jeder 5 jährige mit seinem Smartphone die aus dem Weltraum geschossenen Bilder des Kahns anschauen, wie er da in seinem Bacherl steckt und sich tagelang nicht bewegen lässt. Auch das ein herrliches Bild – das letzte für heute ☺ - dafür, dass wir zwar alles wissen, aber an den physischen Problemen jederzeit zu scheitern bereit sind...

Ohne den Schumpeter wird's nicht gehen. Sorry.

Trotzdem liebe Grüße & denen die grad im Lockdown sind – Übersicht verloren, wer & wo – eine schönen solchen!

Die Freuden vergangener Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier [at.e-fundresearch.com](http://at.e-fundresearch.com) und auf [www.arc.at](http://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 Aktienmärkte machen ja sowieso ein bisserl ihr entkoppeltes Ding, aber bei den Fixed Income und Währungsmärkten könnte sich eine Richtungsänderung andeuten.

|                           | 0 | aktuelles<br>Signal | Signal<br>Start | Perf.Signal | Kurs akt.  | Kursziel | Short | Neutral | Long   |
|---------------------------|---|---------------------|-----------------|-------------|------------|----------|-------|---------|--------|
| MSCI AC World             |   | long                | 07.04.2021      | 0,00%       | 688,76     | 1000     | 666   | 674     | -      |
| S&P 500                   |   | long                | 05.04.2021      | 1,26%       | 4073,94    | 5000     | 3883  | 3957    | -      |
| NASDAQ100                 |   | long                | 05.04.2021      | 1,94%       | 13578,46   | 15000    | 12537 | 13097   | -      |
| EuroStoXX50               |   | long                | 03.08.2021      | 5,60%       | 3970,47    | 4000     | 3777  | 3857    | -      |
| Dax                       |   | long                | 03.03.2021      | 7,11%       | 15233,66   | 15000    | 14417 | 14877   | -      |
| Nikkei225                 |   | neutral             | 12.03.2021      | 0,00%       | 29730,79   | -        | 28293 | -       | 30737  |
| MSCI EM (USD)             |   | long                | 07.04.2021      | 0,00%       | 1346,91    | 1500     | 1297  | 1317    | -      |
| Shanghai Shenzhen CSI 300 |   | neutral             | 31.03.2021      | -1,35%      | 5103,74    | -        | 4827  | -       | 5217   |
| Bund Future               |   | neutral             | 01.04.2021      | 0,00%       | 171,95     | -        | 170,5 | -       | 172,55 |
| T-Note Future             |   | neutral             | 07.04.2021      | 0,00%       | 131,859375 | -        | 130,2 | -       | 132,5  |
| JPM GI EM Bond            |   | short               | 05.03.2021      | 0,22%       | 895,58     | -        | 880   | -       | 910    |
| EUR/USD                   |   | neutral             | 06.04.2021      | 0,00%       | 1,1868     | -        | 1,179 | -       | 1,2013 |
| EUR/JPY                   |   | long                | 06.04.2021      | 0,09%       | 130,41     | 140      | 128,9 | 129,57  | -      |
| USD/JPY                   |   | long                | 29.01.2021      | 4,84%       | 109,88     | 112      | 108,3 | 109,27  | -      |
| CRB                       |   | short               | 19.03.2021      | 0,35%       | 185,8393   | 90       | -     | 189,5   | 196,5  |
| Gold (USD)                |   | neutral             | 07.04.2021      | 0,00%       | 1739,84    | -        | 1717  | -       | 1766   |

|                                              |       |         |                          |       |         |
|----------------------------------------------|-------|---------|--------------------------|-------|---------|
| <b>Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)</b> |       |         | <b>Equities</b>          |       |         |
| NOK                                          | -1,05 | short   | FTSE 100 INDEX           | 1,95  | long    |
| SEK                                          | 3     | long    | STXE 600 (EUR) Pr        | 0,95  | neutral |
| DKK                                          | 1,5   | long    | MSCI EMU SMALL CAP       | 1,55  | long    |
| SGD                                          | -1    | neutral | AUSTRIAN TRADED ATX INDX | 1,95  | long    |
| CHF                                          | 1     | neutral | MSCI EM EASTERN          |       |         |
| CNY                                          | 0,55  | neutral | EUROPE                   | -0,55 | neutral |
| INR                                          | 0,55  | neutral | DOW JONES INDUS. AVG     | 1,95  | long    |
| ZAR                                          | -3    | short   | RUSSELL 2000 INDEX       | -1,1  | short   |
| AUD                                          | 0,55  | neutral | JPX Nikkei Index 400     | -0,85 | neutral |
| CAD                                          | 1     | neutral | MSCI FRONTIER MARKET     | 2,3   | long    |
| XBT/EUR                                      | 1,5   | long    | MSCI AC ASIA x JAPAN     | -0,5  | neutral |
|                                              |       |         | MSCI INDIA               | -0,8  | neutral |
| <b>Commodities</b>                           |       |         | <b>Vol</b>               |       |         |
| Brent                                        | -0,7  | neutral | Cboe Volatility Index    | -1,45 | short   |
| WTI                                          | -1,1  | short   | VSTOXX Index             | 0,05  | neutral |
|                                              |       |         | NIKKEI Volatility Index  | -1,45 | short   |
| <b>Bonds</b>                                 |       |         |                          |       |         |
| EUR BTP Future                               | -1,65 | short   |                          |       |         |
| EUR OAT Future                               | -1,3  | short   |                          |       |         |
| LONG GILT FUTURE                             | -1,3  | short   |                          |       |         |
| ITRAXX XO 5YR TOT RET IX                     | 1,55  | long    |                          |       |         |

Der Satz zum **mahi546**: Im Fonds nichts Neues, keine Position verändert, keine großen Verschiebungen an den Märkten. Abwarten und Tee trinken also. ☺ Puts haben wir Mitte letzter Woche gekauft, damit wir, falls es doch wieder mehr Verkäufer als Käufer geben sollte, nicht ganz nackt dastehen. Die USD-Hedges ziehen wir relativ eng mit, falls sich die Stabilisierung zu einer Trendumkehr auswächst, aber sonst begegnen wir der Situation mit professioneller Gelassenheit. Mehr 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](mailto:florian.groeschl@arc.at)

[www.arc.at](http://www.arc.at)

[www.mahi546.at](http://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](http://www.arc.at). Jede ungenehmigte Form des Gebrauchs 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.