

Gröschls Mittwochsmail 16.06.2021

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.

Früher war alles besser! ;-) Naja vielleicht nicht alles, aber anders war schon vieles. Nehmen wir zum Beispiel die Fußball EM, die ja, soweit ich das übersehe, insofern historisch ist, da Österreich erst zum zweiten Mal nach 1960 aus eigener sportlicher Kraft mitspielen darf. 2008 zählt irgendwie nicht, weil da haben wir uns gemeinsam mit der Schweiz in den Bewerb eingekauft. - Zur Schweiz kommen wir gleich noch in andere Sache. - Jedenfalls scheint die ganze Geschichte kaum jemanden - außer die Leute, die sonst auch Fußball begeistert sind - zu interessieren. Das war früher gänzlich anders, oder? Ich kann mich in EM oder WM Jahren an kaum ein Meeting erinnern, in dem nicht nahezu ausschließlich über Fußball diskutiert wurde. In meinen Augen kein Schaden, ich kenn mich eh nicht aus... ☺

Aber zurück zur Schweiz bzw. in die Schweiz, wo sich dieser Tage am Genfer See *Sleepy Joe Biden* und *Vladimir „The Rock“ Putin* treffen, um möglicherweise völlig anachronistische Männlichkeitsrituale durchzuführen. Erwartet man ein Ergebnis? Nicht wirklich, Putins Russland ist größer, dafür hat Bidens Amerika mehr Power. ;-) Aber worauf ich eigentlich hinauswill: Zuerst der G7 Gipfel, dann das, wenn auch nicht inhaltlich, doch exemplarisch richtungsweisende Boeing-/Airbusabkommen und jetzt das große Treffen der beiden alten Rivalen - alles ohne China - und keinen an den Märkten interessiert es auch nur peripher. Ein weiterer, alter Spruch aus der Fondsmanager Schule war, soweit ich mich erinnere, *politische Börsen haben kurze Beine*. Nun hatten so wilde Dinge wie die Brexit Abstimmung oder die Trump Wahl zumindest (zeitlich!) noch kurze Beine, haben sie jetzt gar keine mehr.

Natürlich sind auch daran die Zentralbanken schuld. (Wer sonst?! ;-)) Es geht nur mehr und ausschließlich um die Suchtmittelbereitstellung. Heute Tage der alten Sprüche: Geld regiert die Welt! - Das hat sich natürlich nicht geändert, aber so Zentralbank-Liquiditäts-abhängig waren wir noch nie. Was mich wiederum zu den kurzen Beinen der politischen Börsen bringt: Der Umkehrschluss der Fokussierung auf *einen* Faktor, der noch dazu kein Ökonomie getriebener, sondern ein (geld)politischer ist, birgt natürlich enorme Gefahren. Zwar billigen wir den Währungshütern rund um den Globus mehr Wissen und Verständnis um die Materie und auch weniger Wahlgetriebenheit als den allermeisten anderen Politikern zu, aber die politische Abhängigkeit der Zentralbankler ist seit der GFC sicher nicht kleiner geworden. Wenn wir eines wissen, sind politische Entscheidungen mit einer nicht unwesentlichen Bandbreite bei der Richtigkeit und Treffsicherheit behaftet, um das mal vorsichtig zu formulieren.

Der Markt scheint allenthalben drauf eingestellt zu sein, dass bisher alle alles richtig gemacht haben, die bisherige (Zentralbank)Politik richtig und gut war und die einzige Konsequenz, die sich daraus ergeben kann, nur die sein kann, dass auch zukünftig die richtigen Entscheidungen getroffen werden. Der Hund bei der Sache könnte aber sein, dass sich die Anzahl der möglichen, richtigen Abzweigungen, je weiter man an seinem Entscheidungsbaum hochklettert, immer kleiner wird. Je mehr verästelt das Bäumchen wird und je weiter man vordringt, desto dünner werden die Astln und desto schwieriger wird es umzudrehen, bis am Ende eventuell nur mehr ein Weg überbleibt... Die Skills von Fondsmanagern wurden (auch früher ;-)) oft mit dem Afferl verglichen, das auf eine Dartscheibe schießt und wohl durchaus zufällig dadurch irgendwelche Werte auswählt. Nun, wir haben gelernt, dass man Prozesse so schwierig darstellen muss, dass die Affen da ganz sicher nicht mehr mithalten können... ;-)

Das potentielle Drama ist – und ich sage diesfalls wirklich nicht, dass es zwangsläufig eintreten muss - , dass, sollte die Inflation nicht transitorisch sein, sondern persistierend und sich die FED et al. sich hier am falschen Fuß erwischen lassen, dann gibt´s den sprichwörtlichen *Cold Turkey Entzug*. Na wenigstens wissen wir dann, wer Schuld dran ist, wenn das Christkind dieses Jahr nicht kommt. *Needless to say*, dass jetzt noch den richtigen Pfad zu finden, selbst für den Last Boy Scout schwierig werden dürfte. In diesem Sinne: *Jippie ja Jeh Schweinebacke!* ☺

Schöne Sommertage!

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

Alles ist gut, nur nicht in China....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	01.06.2021	1,01%	720,23	1000	707	711	-
S&P 500	long	10.06.2021	0,08%	4246,59	5000	4163	4193	-
NASDAQ100	long	08.06.2021	1,49%	14030,41	15000	13453	13823	-
EuroStoXX50	long	28.05.2021	1,96%	4152,27	4500	3987	4077	-
Dax	long	25.05.2021	1,07%	15729,52	16000	15487	15555	-
Nikkei225	long	15.06.2021	-0,09%	29291,01	30000	27817	28947	-
MSCI EM (USD)	long	31.05.2021	0,24%	1378,27	1500	1357	1369	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	15.06.2021	1,20%	5081,57	4000	-	5213	5383
Bund Future	long	02.06.2021	0,73%	172,42	180	171,4	171,9	-
T-Note Future	long	09.06.2021	-0,19%	132,546875	141	131,4	132,4	-
JPM GI EM Bond	long	06.05.2021	1,45%	923,3	1000	897	909	-
EUR/USD	neutral	04.06.2021	0,00%	1,2121	-	1,208	-	1,2273
EUR/JPY	neutral	11.06.2021	0,00%	133,3	-	132,3	-	134,57
USD/JPY	neutral	07.06.2021	0,00%	109,97	-	108,9	-	110,37
CRB	long	02.06.2021	0,09%	210,1792	250	197	207	-
Gold (USD)	short	14.06.2021	-0,67%	1858,06	1666	-	1874	1923

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-0,95	neutral	FTSE 100 INDEX	2,75	long
SEK	-1	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	1,75	long
DKK	-1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	0,45	neutral
SGD	-0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,7	long
CHF	-2,55	short	MSCI EM EAST EUROPE	0,9	neutral
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS. AVG	-0,45	neutral
INR	2,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,95	long
ZAR	-1	neutral	JPX Nikkei Index 400	1,95	long
AUD	1,5	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,8	long
CAD	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,95	long
XBT/EUR	-1	neutral	MSCI INDIA	1,4	long
Commodities			Vol		
Brent	2,55	long	Cboe Volatility Index	-1,45	short
WTI	2,6	long	VSTOXX Index	-1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-2,55	short
EUR BTP Future	1,4	long			
EUR OAT Future	-0,9	neutral			
LONG GILT FUTURE	-0,85	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum mahi546: Auch diese Woche gibt es nichts Neues zu berichten, kaum bis keine Vola an den Märkten bedeutet das Nämliche im Fonds. Transaktionen bzw. Managerabtäusche haben auch keine stattgefunden. Die große Frage, die sich stellt ist, ob wir uns aufgrund der allgemeinen Öffnungsschritte einfach freuen und friedlich in den Sommer rüberschwimmen, weil eh alle im HomeOffice sind oder ob doch noch jemand sicherheitshalber ein paar Chips vom Tisch nimmt bevor sie auf die Yacht übersiedelt... ☺ Abwarten Tee trinken, diesfalls gern auch wieder persönlich und gemeinsam!

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 Cool!

Florian

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

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.