

Gröschls Mittwochsmail 15.09.2021

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.

Wäre Präsident Xi vor hundert Jahren aktiv gewesen und würde er lieber schreiben als regieren, hätte er wohl einen Entwicklungsroman mit dem Titel „Mein China“ geschrieben. Heutzutage hieße das ganze wohl eher *Coming of Age Drama* und würde in Mikro-Episoden auf *TikTok* veröffentlicht bzw. sagt man wohl eher *gestreamt* werden. 😊 Inhaltlich hat sich aber an den manchmal schmerzvollen Irrwegen des Erwachsenwerdens nicht wirklich was geändert. Auch für Xis China scheint die Sturm und Drang Zeit, in der alles möglich scheint, vieles funktioniert und das was nicht klappt vom allgemeinen Erfolg überdeckt wird, langsam aber sicher zu Ende zu sein. Es war eine aufregende, fast perfekte Pubertät in der man viele Erfahrungen gemacht hat, Freunde gewonnen aber sich auch den ein oder anderen Feind geschaffen hat.

Irgendwann lässt die Kraft aber ein bisserl nach, das Innere meldet sich mit dem ein oder anderen Wehwechen und manchmal beginnen selbst die Freunde zu hinterfragen, ob man dem eingeschlagenen Weg bedingungslos folgen will. Helfen tut dabei natürlich der Erfolg, weil mit demjenigen der viel zu verteilen hat, teilt man immer gerne Tisch und Bett. Der konservative, junge Erwachsene sucht sich dann im Idealfall einen stabilen Partner, sichert die Beziehungen zu seiner Umwelt ab, hält die Familie in Schach und pflegt sein Netzwerk. Hier ist Herr Xi dann allerdings irgendwo abgelenkt. 😊

Seiner Familie, der Partei, versucht er mit eiserner Hand vorzustehen. Das kratzt insbesondere die entfernteren Verwandten, die sich ihre eigenen kleinen Reiche ein bisserl weiter weg von Peking aufgebaut haben, natürlich wenig, solange man sie in Ruhe lässt, aber wohl durchaus zu einer gewissen Opposition führen dürfte, wenn die Interventionen zu direkt werden. Ähnlich verschnupft dürften inzwischen seine Freunde aus der Wirtschaft reagieren, wenn wieder einem der ihren das Vermögen entzogen und ans Volk verteilt wird. War damit zu rechnen? Aus sozialistischen Überlegungen auf alle Fälle. Will man wahrhaben, dass eine Führung, die einem zu einem Vermögen von hunderten Milliarden USD verholfen hat, plötzlich den Hahn zudreht? Wahrscheinlich nicht.

Mögen es die Kinderchen wenn man sie bis in die kleinste Ecke ihres Lebens vermittels elektronischer Gadgets kontrolliert. Nun meine nicht. ☺ Es ist wohl davon auszugehen, dass auch das durchschnittliche Chines:in irgendwann das Näschen voll davon hat. Die Geschichte mit der Umverteilung verbunden mit der Repression der Unbelehrbaren funktioniert natürlich eine Zeitlang, aber nur so lang sich keine Überzeugungen breit machen. Pinkelt man dann noch seinen internationalen Mitbewerbern ständig ans Bein und setzt auf Partnerschaften, die aufgrund der Altersstruktur der dortigen Autokraten unter Umständen auch ein Ablaufdatum haben und verbindet das mit einer wenig favorablen demographischen Entwicklung, dann sind das unter Umständen durchaus Anzeichen dafür, das der uneingeschränkte Anspruch die Familie anführen zu wollen irgendwann einmal in Frage gestellt werden könnte, oder?!

So oder so ähnlich stell er sich also die Welt vor, der Flo. ☺ Wobei es Zyklen und Wellen, die manchmal länger manchmal kürzer sind, wohl überall gibt. Tatsächlich schauen sie auf den ersten Blick manchmal unterschiedlich aus. Die einen sind größer, die anderen sind kleiner, manchmal – wenn die Sterne ganz schlecht stehen – kommt sogar ein Tsunami daher, aber am Ende laufen sie alle am Ufer aus... Was uns, was für eine Überraschung, sozusagen nahtlos zu den internationalen Kapital- und Finanzmärkten surfen lässt. Das Heranrollen von Wellen wird ja hier seitjeher von Herrn Kondratjew bis zum Kollegen Elliot als nahezu apodiktisch Wahrheit akzeptiert. Was wir, die wir, wenn wir ans Surfen denken, nicht gleich auch ein Handy brauchen, dem aus Erfahrung hinzufügen können, ist, dass Wellen in Sets daher kommen, ie zwischen den durchschnittlichen, normalen Wellen immer wieder Gruppen von Wellen auftreten, die größer und steiler sind als die davor und danach und, – auch ganz wichtig – dass große Stürme am einen Ende des Ozeans verspätet aber deswegen nicht weniger sicher auch große Wellen an das andere Ende der Welt bringen können.

Ob nun die *perfekte Welle*, nach dem *Perfect Storm* kommt, oder ein wirklich großes Erdbeben, als Known-Unknown, einen Tsunami auslöst oder sich eh alles in Wohlgefallen auflöst, wird sich zeigen. Bis dahin empfehle ich mich und den [Skero](#) Euch! ☺

Glück auf!

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

Lustloses seitwärts Gehandele mit einer gewissen Tendenz Unbill zu erregen, außer der Nikkei, der glänzt....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	15.09.2021	0,00%	735,17	-	727	-	753
S&P 500	short	10.09.2021	0,45%	4443,05	3500	-	4533	4554
NASDAQ100	neutral	10.09.2021	0,00%	15382,9	-	2E+05	-	15713
EuroStoXX50	short	09.09.2021	-1,23%	4189,57	2200	-	4223	4253
Dax	short	08.09.2021	-0,55%	15716,84	14000	-	15927	16057
Nikkei225	long	02.09.2021	6,62%	30511,71	30000	29463	29833	-
MSCI EM (USD)	short	13.09.2021	-0,24%	1296,15	950	-	1303	1333
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	15.09.2021	0,00%	4867,32	4000	-	4973	5066
Bund Future	short	14.09.2011	-0,27%	171,77	160	-	172,25	172,85
T-Note Future	neutral	15.09.2021	0,00%	133,546875	-	132,8	-	134,35
JPM GI EM Bond	long	06.05.2021	3,30%	940,49	1000	930	934	-
EUR/USD	neutral	01.09.2021	0,00%	1,1815	-	1,178	-	1,1943
EUR/JPY	neutral	09.09.2021	0,00%	129,34	-	128,9	-	131,13
USD/JPY	neutral	01.09.2021	0,00%	109,47	-	108,9	-	110,83
CRB	neutral	09.08.2021	0,00%	221,5239	-	207	-	223
Gold (USD)	neutral	14.09.2021	0,00%	1801,39	-	1767	-	1813

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,05	short	FTSE 100 INDEX	-0,9	neutral
SEK	-1,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	-0,7	neutral
DKK	-1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	1,1	long
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,1	long
CHF	1,5	long	MSCI EM EAST EUROPE	2,4	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS. AVG	-0,25	neutral
INR	-0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-0,25	neutral
ZAR	-3	short	JPX Nikkei Index 400	3	long
AUD	1,05	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,7	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,35	neutral
XBT/EUR	-1	neutral	MSCI INDIA	3	long
Commodities			Vol		
Brent	2,45	long	Cboe Volatility Index	1,5	long
WTI	2,75	long	VSTOXX Index	3	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
EUR BTP Future	2,3	long			
EUR OAT Future	1,8	long			
LONG GILT FUTURE	-2,4	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum mahi546: Aufgrund der mittelaufregenden Marktbewegungen in beinahe allen Markt Bereichen, bleibt die Fondsp performance leider auch weiterhin wenig aufregend. Da wir nicht vor haben uns in irgendeine Assetklasse stärker direktional zu exponieren, da uns hierzu aktuell die Überzeugung fehlt, finden aktuell keine Veränderungen im Portfeuille statt und wir harren der Dinge die da kommen mögen. Sollte sich daran was ändern, steht es hier natürlich immer zu erst bzw. freu ich mich über persönliche Kontaktaufnahmen!

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.