

Gröschls Mittwochsmail 15.12.2021

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!

Hiermit darf ich Euch/Sie offiziell zum vorletzten Mittwochsmail des Jahres 2021 begrüßen. Was für ein Jahr, ein austauschbares. ;-) Wobei wir ja aus Kapitalmarktsicht nicht meckern dürfen, hätte durchaus schlimmer kommen können. Aber da die Finanzmärkte sich mit der Realität eh nur mehr wenig beschäftigen, weil falls was schief geht ohnehin die alles überstrahlende Druckerpresse angeworfen wird, gilt das wohl – nach 2020 – schon wieder für den Rest des Lebens außerhalb unserer rosaroten Blase. Worauf will ich hinaus? – Nun, man wird das Gefühl nicht los, dass das Jahr 2021 mit all seinen Imponderabilia an vielen von uns einfach vorbeigezogen ist ohne wesentliche (positive Erinnerungs-) Spuren zu hinterlassen.

Der Alltag rund um die Seuche hat uns in vielen Fällen nicht nur permanent in Atem gehalten – Wirtn auf, Wirtn zu, Schule ja, Schule nein etc. -, so dass wir kaum dazu gekommen sind, über den täglichen Trott hinaus viel Positives, Erinnerungswürdiges zu erleben. Umso mehr gilt das für verpasste Urlaubsreisen, Konzerte, Partys etc. von denen wir gewöhnlich lange zehren und uns so über die weniger erfreulichen Regelmäßigkeiten drüber retten, bis zur nächsten Erfreulichkeit. Also vergessen wir's, das Jahr 2021, viel zu erinnern gibt's ja ohnehin nicht.

Ein, zwei Chancen – jetzt wieder zurück zu den Märkten ☺ - was Denkwürdiges zu produzieren, gibt es allerdings noch. Eine hat zum Beispiel heute J. Powell bzw. die FED, sollte sie mit irgendeiner unerwarteten Ankündigung bezüglich Zinsanhebung und oder Beschleunigung des Taperings daherkommen. Die grundsätzliche Erwartung scheint zu sein, dass angekündigt wird, dass das Anleihenkaufprogramm schneller beendet wird, als ursprünglich angenommen. Ein bisserl *schizo* wie der Markt aber nun mal ist, wird bereits darüber spekuliert, dass das Gros der Spieler in Antizipation dessen bereits positioniert ist und es dementsprechend möglicherweise zu einer *dovishen* Überraschung kommen könnte. Da wiederum das aber bis in die Niederungen der Anlegerschaft in der Köstlergasse durchgedrungen ist, dürfte es dann auch niemanden überraschen. Wir gehen also von einer entscheidungsneutralen Positionierung aus bzw. mit einer solchen in das heutige FOMC Meeting. ☺

Ein bisserl die aufkeimende Weihnachtstimmung verhageln wird uns aller Voraussicht nach auch Freund Omikron. Wobei hier wieder die Unsicherheit, wann wir uns wieder auf welche Einschränkungen werden einstellen müssen, das wirklich Störende ist. Dass das Ding da ist und sich beschleunigend übers Land ziehen wird, ist leider undiskutierbar. Flüchten kann nur die Fluchtmutante, wir leider nicht. Und ist es nicht Omikron, dann gibt es ja noch eine Reihe anderer Buchstaben im griechischen Alphabet und noch eine Reihe anderer Alphabete (*true Ric* ☺). Wobei vielleicht sollten wir irgendwann dazu übergehen, den Mutanten Namen zu geben, so wie bei den Wirbelstürmen, weil vielleicht legt man sich lieber mit Katharina oder Herbert ins Bett als mit Alpha oder Omega.... Wobei das unter Umständen dann eine Glaubensfrage ist. ;-)

Heut kommen wir, fürcht ich, aus dem Blödeln nicht mehr raus. Das im Angesicht des drohenden Untergangs, ist wohl ein ur Wiener Wesenszug: *Humor ist wenn man trotzdem lacht...* Das dürfte sich auch die grüne EU Abgeordnete (sorry Name vergessen) gedacht haben, als sie im Hinblick auf die Regulierung der Internetriesen durch die EU gemeint hat, man solle doch die Marktmacht des größten *Singel-Markets* jetzt nutzen, weil, wer weiß wie lange das noch so ist. Nun war die gute Dame ja vielleicht mit Annalena beim Trampolin hüpfen und es ist ihr da einer ausgekommen, der so vielleicht gar nicht gemeint war, aber die Signalwirkung, wenn´s denn außer ein paar Ösis wer gehört haben sollte, ist jedenfalls keine gute.

Apropos Annalena: Die zweifelsohne unterhaltsamen Beiträge, die Frau Baerbock uns in den nächsten Tagen, Wochen und Monaten liefern wird, widmen wir uns *as the occur* und hoffen bis dahin inständig, dass sie lokale Umweltpolitik nicht mit globaler Außenpolitik verwechselt. Möglicherweise ist die Zeit ja reif für eine sozialeres (geht das?) und grüneres Deutschland, jetzt wo uns das Wasser bis zum Hals steht und das zu verteilende Geld eh nichts mehr wert ist, aber die großen, möglichen Konflikte dieser Welt, bei denen Deutschland unter der Führung von Frau Merkel oftmals eine wichtige Vermittlungsrolle eingenommen hat, werden auch nicht verschwinden. Hier hätte man sich – auch bzw. vor allem – im Sinne eines präsenten, ernstzunehmenden Europas wohl a *more senior Person* gewünscht.

In diesem Sinne noch zwei österreichische Literaturtipps für unter´m Christbaum: *König Ottokars Glück und Ende* (F. Grillparzer) und *Die letzten Tage der Menschheit* (K. Kraus) ☺

Die Freuden vergangener Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier 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 möglich. Auch, dass wir aus dieser Seitwärtsphase mit recht starken intraday Bewegungen in eine Weihnachtsruhephase übergehen. Morgen wissen wir uU schon mehr.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	15.12.2021	0,00%	734,72	-	727	-	753
S&P 500	neutral	12.07.2021	0,00%	4634,09	-	4537	-	4753
NASDAQ100	neutral	24.11.2021	0,00%	15914,9	-	15887	-	16517
EuroStoXX50	neutral	07.12.2021	0,00%	4171,36	-	4137	-	4313
Dax	short	15.12.2021	-0,06%	15515,67	14000	-	15713	16067
Nikkei225	neutral	08.12.2021	0,00%	28459,72	-	28333	-	28913
MSCI EM (USD)	short	22.11.2021	3,53%	1222,1	950	-	1253	1263
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	09.12.2021	-0,54%	5005,9	5500	4777	4963	-
Bund Future	long	26.11.2021	0,15%	174,45	180	173	173,35	-
T-Note Future	neutral	01.12.2021	0,00%	130,65625	-	129,8	-	131,35
JPM GI EM Bond	neutral	03.12.2021	0,00%	920,02	-	913	-	922
EUR/USD	short	06.12.2021	0,02%	1,1273	1	-	1,1363	1,1413
EUR/JPY	short	04.11.2021	2,37%	128,14	128	-	129,67	130,63
USD/JPY	short	26.11.2021	-0,19%	113,67	100	-	114,13	114,63
CRB	short	26.11.2021	3,79%	224,3261	150	-	231	233
Gold (USD)	neutral	15.12.2021	0,00%	1769,54	-	1757	-	1807

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

Der Satz zum mahi546: Die stärkeren Ausschläge der vergangenen Tage und Wochen sind relativ spurlos am Fonds vorbeigegangen, das gilt allerdings im Positiven wie im Negativen. Da zur Stunde nicht zu erkennen ist, in welche (if any) Richtung sich die Angelegenheit bewegen wird, fanden und finden aktuell keine Transaktionen im Fonds statt. Grundsätzlich halten wir an der defensiven Ausrichtung fest. Sollte sich daran was ändern und oder auf Sub-Manager Ebene Handlungsbedarf entstehen, werden wir natürlich an dieser Stelle zeitnah darüber informieren. Bis dahin jederzeit 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

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.