

Gröschls Mittwochsmail 25.10.2022

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!

Traditioneller Weise geht es im Mittwochsmail immer um Themen, die die Welt bewegen, das heute obwohl noch nicht einmal Mittwoch ist. *Ahead of the curve* sozusagen... ;-) Das ist als Aufgabenstellung diesmal insbesondere ein bisschen schwierig, weil fast alle Katzen momentan aus ihren jeweiligen Säcken gekrochen sind und über die *Unknown-Unknowns* zu spekulieren ein gewisses Paradoxon darstellen würde. Im Gegensatz zum Schrödinger, der sich ja zumindest sicher war, dass im Kisterl ein Katzerl ist, wäre, wüssten wir übers das Katzenkisterl grundsätzlich Bescheid, es ein *Known Unknown* und mithin dann wieder fad usw... ;-)

Personell dreht sich dieser Tage alles um den neuen britischen Premier Rishi Sunak. Dieser ist nicht nur der jüngste britische Premier der Neuzeit, hat einen ausgesprochen ausgeprägten Hang zu teuren Schuhen, gehört einer ethnischen Minderheit an, ist super-bright, super-rich, Ex-Goldmann und Partner diverser Hedgefonds. Es ist also davon auszugehen, dass Neo-Liberalismus ihm auch nicht ganz fremd ist und – Überraschung ;- – das mögen die Märkte. Dass er kaum andere Möglichkeiten haben wird, als harte ökonomische Reformen durchzuführen, ist auch kein Geheimnis. Die Frage, die sich stellt, ist, verfügt er über das politische Geschick und das Charisma (da scheint's ein bisschen zu happern...), die Briten darauf einzuschwören? If so wird er zukünftig wohl neben Churchill und Thatcher in den Geschichtsbüchern stehen. Allerdings ist die Chance, dass auch er den kommenden *Winter of Discontent* nicht überstehen könnte, relativ groß. Wie heißt's in unserer Verfassung (sinngemäß!): *Die Macht geht vom Volke aus!* - und zwar dann, wenn es auf die Straße geht. Halten wir Herrn Sunak also die Daumen, dass er kein Cromwell'sches Ende nimmt. :-)

In China hat unterdessen Xi Jinping seine Position an der Spitze (apropos Cromwell :-)) scheinbar weiter einzementiert. *More of the same*, also. Dass das aus westlicher Perspektive keinen besonders vielversprechenden Fortgang der Ereignisse verspricht, ist selbstredend. Insbesondere wirtschaftlich, gäbe es die eine oder andere Baustelle, die mit den bisher eingesetzten Mitteln wohl eher schwer zu bereinigen sein dürfte. Auf der positiven Seite ist zu verbuchen, dass wir Xi kennen, er – so er nicht wie sein russischer Kollege, dem Alters-Größenwahn (oder nennt man das Torschlusspanik?!) verfällt-bisher nicht dazu geneigt hat, Entscheidungen vom Zaun zu brechen und völlig sinnlose Kriege zu beginnen. Ob wir, ob der inner-chinesischen Problematik ein Abflauen der wirtschaftlich expansiven Bestrebungen (Belt & Road usw.) sehen, wird sich zeigen. Kurzfristig scheint die internationale Anlegerschaft jedenfalls mit den Entwicklungen nur mittel-glücklich zu sein, schaut man sich so die Kursbewegungen der letzten Tage an.

Auf der Markt-kalmierenden Seite verbuchen wir dieser Tage die bevorstehenden US-MidTerms. Hier führen Demokraten eine *Up-Hill Battle* gegen Inflation, Wirtschaftsabschwung und gegen sich selbst. Ob Sleepy Joe Biden genau der Richtige sein mag, mit Ruhe, Verlässlichkeit (oder war es Vergesslichkeit ;-)), den Kahn durch die aktuell etwas welligen Wasser zu führen, werden wir an dieser Stelle eher nicht klären. Sicher ist aber, dass auch er ein hohes persönliches Interesse hat, zumindest nicht völlig lahm aus den Wahlen hervorzugehen. Ein Schlingel wer hier denkt, dass das Freigeben von einem bisserl Öl aus der strategischen Reserve und die etwas akkommodierendere Wortwahl der diversen FED Vertreter damit was zu tun haben. ;-)

Wie auch immer die Geschichte ausgeht, eine Seite des Marktes wird wohl falsch liegen. Entweder die US-Wirtschaft ist resilienter als erwartet, dann sind die langen Anleihen noch immer viel zu teuer oder aber die Zentralbank würgt die Wirtschaft tatsächlich völlig ab, dann sollten sich die Multiples der großen US Aktienindizes eher denen ihrer europäischen Pendants annähern. Für den professionellen Risk-Taker also eigentlich eine super Sache, eventuell ein bisserl binär halt. Aber und hier schließen wir an die Erkenntnisse vergangener Tage an, mit dem Multi-Dimensionalen haben wir Turbo-Casino-Kapitalisten es eh nicht so, oder... ***lol***

Die Fragen: „*Wieviel Krise braucht die Demokratie? Ist Wissen Macht oder macht nichts wissen eh auch nichts? Und müssen immer alle alles wollen?*“ Heben wir uns für die kommenden kalten Wintertage auf, an denen wir dann das zu Höchstpreisen gekaufte Gas aus den diversen Speichern verheizen... :-)

So oder so ähnlich! ***lol***

Alles Liebe

Florian

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

Wenn man wollte, könnte man eine gewisse technische Stabilisierung wähen.... Schau mer mal! :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	25.10.2022	0,00%	574,7	-	543	-	587
S&P 500	neutral	25.10.2022	0,00%	3797,34	-	3643	-	3817
NASDAQ100	neutral	24.10.2022	0,00%	11430,26	-	10943	-	11477
EuroStoXX50	neutral	05.10.2022	0,00%	3529,14	-	3387	-	3557
Dax	long	25.10.2022	-0,39%	12878,5	16000	12387	12537	-
Nikkei225	neutral	05.10.2022	0,00%	27250,28	-	26767	-	27487
MSCI EM (USD)	short	13.10.2022	1,68%	842,76	600	-	882	887
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	01.09.2022	10,85%	3627,45	3000	-	3807	3883
Bund Future	neutral	25.10.2022	0,00%	137,12	-	135,8	-	138,65
T-Note Future	short	07.10.2022	1,28%	110,078125	100	-	111,35	111,9
JPM GI EM Bond	short	19.09.2022	6,89%	699,14	700	-	715	722
EUR/USD	neutral	19.10.2022	0,00%	0,9872	-	0,969	-	0,9937
EUR/JPY	long	17.10.2022	0,52%	146,99	150	140,8	143,27	-
USD/JPY	neutral	25.10.2022	0,00%	148,9	-	145,4	-	150,37
CRB	short	19.10.2022	0,06%	271,8243	220	-	272	283
Gold (USD)	short	13.10.2022	0,43%	1643,82	1600	-	1672	1677

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	1,5	long	FTSE 100 INDEX	-0,7	neutral
SEK	1,5	long	STXE 600 (EUR) Pr	-0,25	neutral
GBP	1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	0,25	neutral
SGD	0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,85	neutral
CHF	1,5	long	MSCI EM EAST EUROPE	-1,5	short
CNY	2	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,3	long
INR	1,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	-0,25	neutral
ZAR	2	long	JPX Nikkei Index 400	0,85	neutral
AUD	1,5	long	MSCI FRONTIER MARKET	-1,4	short
CAD	1,5	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1,4	short
XBT/EUR	-1,05	short	MSCI INDIA	1,05	long
Commodities			Vol		
Brent	-2,05	short	Cboe Volatility Index	1	neutral
WTI	-2,35	short	VSTOXX Index	-0,55	neutral
			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	-0,7	neutral			
EUR OAT Future	-1,1	short			
LONG GILT FUTURE	1,3	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	0,55	neutral			

Der Satz zum **mahi546**: Aufgrund des unweigerlichen Näherrückens der -5% ytd Grenze haben wir begonnen, das Portfolio langsam aber sicher in Richtung Geldmarkt zu bewegen. Einige Sub-Fonds wurden bereits ganz gegeben, andere zunächst halbiert. Die geschaffene Liquidität wurde in Floater bzw. kurzlaufenden Anleihen hoher Bonität investiert. Alle verbliebenen Fondspositionen sind mit sehr nahen Stopps versehen und würden, so sie nicht positiv zur Wertentwicklung beitragen, zeitnah aus dem Portfolio entfernt. Details, wie immer, 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!

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.