Gröschls Mittwochsmail 22.11.2023

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!*

Da war doch was mit *Riesenfreude* letzten Mittwoch, nun, die ist gestern Abend nicht kleiner geworden, haben wir (speziell ich war da maßgeblich beteiligt ***lol***) unseren großen, oft nervigen Bruder in nahezu Cordoba´scher Manier vom Platz gefegt. Damit nicht genug, hat der deutsche Herr Sane dem unsrigen Herrn Mwene, auch noch eine gewischt. Geht natürlich gar nicht, bringt aber noch mehr Spannung und Emotion ins Spiel, ist also fast schon so attraktiv wie Eishockey. ;-) Schade nur, dass es sich um eine - sieht man von den kleinen Tätlichkeiten ab - rein freundschaftliche Begegnung gehandelt hat und nicht schon um das EM-Finale 2024. Aber was nicht ist, kann ja noch werden. :-)

Inzwischen dreht sich der Rest der Welt unbeeindruckt weiter, wobei´s mir durchaus schwer fällt sonst noch wo wirklich Positives zu entdecken. Aber – und das reicht den Märkten scheinbar – auch keine wesentlichen Verschlechterungen zum status quo ante. Ob die Freude an der etwas zurückkommenden Inflation, so die Entwicklung ohne eine signifikant abkühlende Wirtschaft überhaupt nachhaltig sein kann, mittelfristig steigende Märkte zu rechtfertigen im Stande ist, wird sich zeigen. Eventuell wär´s gscheiter, die Konjunktur sauft nicht vollends ab und die langen Zinsen steigen weiter auf längerfristig vernünftige Niveaus, das was gut und günstig ist steigt und das was (ob gut oder nicht) viel zu teuer ist, wird einem Re-Rating unterzogen. Ja, Ja, das Lied haben wir hier schon ein paar Mal gesungen… :-)

Spannender, möglicherweise aber nur im Sinne eines Feldversuchs, wird´s derweil in Argentinien. Wird Milei es schaffen, dem Markt soviel Freiheit zu geben, dass er sich selbstregulieren kann? Könnte Argentinien ein Role-Model für gescheiterte Staaten werden, die sich von Grund neu organisieren müssen und die verstanden haben, dass weniger Staat und mehr Markt möglicherweise die Strategie der Wahl ist, will man irgendwann wieder ernst genommen werden. Drei Defaults in den letzten 22 Jahren sind tatsächlich keinesfalls dazu angetan das Vertrauen von Investoren zu gewinnen. Eh ein Wunder, dass die es immer wieder geschafft haben, Geld einzusammeln. Hat wahrscheinlich auch nur funktioniert, weil´s mangels Zinsen und mithin Bepreisbarkeit nix wert war. Fußballspielen können sie ja scheinbar auch, warum nicht mit einem anderen Trainer nicht auch dort Weltmeister, wo´s wirklich zählt?!

In Europa sind wir erfreulicherweise (oder auch nicht ;-)) noch nicht so weit. Schön wäre wenn wir die Katastrophe sozusagen mit einer Abkürzung umfahren könnten und anstatt zu warten bis das System endgültig seine Kinder gefressen hat. Erstaunlich ist - und das leider nicht auf eine neugierig machende, interessante Art - , dass der Konsens aller politischen Richtungen ist, zu regulieren, zu kontrollieren, sich immer weiter zu Verschulden und Leistung und Innovation zu erschweren. Gefährlich ist, dass je weiter man an die politischen Ränder rückt, die Lösungen immer einfacher werden und offensichtlich in der Breite immer leichter zu verstehen sind. Verwunderlich ist, dass die Ränder in Zeiten eines so breiten Wohlstands und eines so tiefen sozialen Netzes trotzdem so einen Zulauf haben. Naja vielleicht liegt´s dran, dass die vermeintliche Mitte in ihrer Unehrlichkeit und Korruptheit es selbst den Stützen der Gesellschaft (schlag nach bei Ibsen ;-)) schwer macht dort die Stange zu halten, wo die gesamtgesellschaftlich geringsten Schmerzen entstehen würden. Macht eigentlich keinen besonderen Eindruck das Ganze, oder?

Schließen wir aber so positiv wie wir begonnen haben. :-) *Thanks Giving* steht vor der Tür, ein guter Teil der US-amerikanischen Bevölkerung ist scheinbar entweder auf *Ozempic* oder *Fentanyl*, hat also entweder keinen Hunger oder spürt ihn nicht. Das wird insbesondere in der Truthendl-Community sehr positiv aufgenommen, steigen die Chancen ein weiteres Jahr leistungsfrei durchgefüttert zu werden für das Individuum signifikant an. Da geht´s unseren Gänsen nicht (mehr) so gut, werden sie inzwischen von Martini bis Weihnachten zu jeder möglichen und unmöglichen Gelegenheit verzehrt. :-)

Jolly Days!

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

Jahresendrally! Angsagt & Abvoliert! :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	14.11.2023	**2,44%**	689,6	710	664	680	-
S&P 500	long	13.11.2023	**2,71%**	4538,19	4600	4387	4483	-
NASDAQ100	long	08.11.2023	**4,08%**	15933,62	16000	15167	15733	-
EuroStoXX50	long	14.11.2023	**2,61%**	4346,07	4400	4097	4283	-
Dax	long	14.11.2023	**2,99%**	15934,7	16000	15437	15743	-
Nikkei225	long	06.11.2023	**3,62%**	33451,83	35000	32666	32900	-
MSCI EM (USD)	long	14.11.2023	**2,61%**	988,47	1200	963	974	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	01.11.2023	**0,00%**	3544,42	-	3543	-	3637
Bund Future	long	02.11.2023	**0,66%**	131,06	145	129,3	130	-
T-Note Future	long	14.11.2023	**0,07%**	108,921875	120	107	108	-
JPM Gl EM Bond	long	31.10.2023	**3,30%**	798,96	850	777	785	-
EUR/USD	long	23.10.2023	**1,92%**	1,09	1,15	1,068	1,0825	-
EUR/JPY	long	12.10.2023	**2,61%**	162,62	200	158,9	161,3	-
USD/JPY	short	21.11.2023	**-0,37%**	149,17	140	-	150	152
CRB	neutral	22.11.2023	**0,00%**	277,0576	-	274	-	278
Gold (USD)	long	16.11.2023	**1,34%**	2001,78	3000	1930	1965	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			**Equities**		
NOK	-1	neutral	FTSE 100 INDEX	-0,05	neutral
SEK	-2	short	STXE 600 (EUR) Pr	0,75	neutral
GBP	0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	1,6	long
SGD	1,5	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	3,6	long
CHF	1	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	2,6	long
CNY	0,55	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	3,6	long
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,8	long
ZAR	0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	2,35	long
AUD	-0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	0,5	neutral
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,2	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	3,15	long
Commodities					
Brent	-1,5	short	**Vol**		
WTI	-0,5	neutral	Cboe Volatility Index	-2,55	short
			VSTOXX Index	-3	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-3	short
EUR BTP Future	1,6	long			
EUR OAT Future	1,4	long			
LONG GILT FUTURE	3,6	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum ***mahi546***: Die Performace ist weiter unaufgeregt, die Portfolioanpassung geht derweil schrittweise voran. Nach den kleinen Anpassungen im Aktienbereich, haben wir letzte Woche begonnen bei den Anleihen, insbesondere im Bankenbereich ein bisserl mehr Risko zu nehmen. Abgesehen davon sitzen wir aktuell auf einem ganz netten Liquiditätspolster, also im Prinzip auch Bankenrisiko, der ganz anständig verzinst wird. Alles weitere dann nächste Woche, oder davor 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.