

Gröschls Mittwochsmail 10.04.2024

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!

Life is a beach! Oder? ;-) Die meiste Zeit sitzen wir da und schauen, mehr oder weniger beeindruckt, den Wellen zu, wie sie an den Strand rollen. Manchmal sind sie kleiner, manchmal größer und ab und an kommt auch ein Tsunami daher, das ist dann in der Regel weniger schön... Wellen haben die Angewohnheit, dass sie – vergleichbar der Volatilität (oder ist es umgekehrt ;-)) – in Sets daher kommen, ie größere Wellen (bis auf den Tsunami?!) laufen immer in Gruppen und je weiter sie reisen bzw. umso länger sie Zeit haben, sich aufzubauen, umso größer werden sie dann.

Warum so viele Wellen in den Mittwochsmails? Weil's auf den Märkten sooo ruhig ist und man - finde ich jedenfalls - die Spannung schon fast knistern und die Elmsfeuer beinahe schon leuchten sehen kann. Subjektive Wahrnehmung? Natürlich! Wie alles hier am Mittwochvormittag... ***lol*** Wobei diesfalls nicht ganz bzw. nicht nur, weil, wir Sales Leute reden ja auch untereinander: Es ist aktuell schon besonders friedlich. Kunststück, es läuft auch alles und das was eigentlich nicht läuft, tut das in einem Ausmaß, das kaum dazu reicht, Schaden anzurichten, wenn man's nicht übertreibt mit der Überzeugung.

Jetzt wissen wir aus dem traditionellen Liedergut, aber auch aus der Historie, dass alles bis auf die Wurscht, die wo zwei hat, alles ein Ende findet. Die Frage ist nur: Wann und wo? Da sich die entwickelten Ökonomien trotz aller Schwierigkeiten eigentlich sehr gut halten und wir ja moralisch durchaus flexibel dem Trend folgen, der gerade läuft. (Wenn's nicht ESG ist, dann ist es halt Rüstung, weil *fighting for a good cause* ist ja eigentlich eh auch super.) Läuft's also trotz Politik oder wegen? Die emotionale Antwort liegt auf der Hand ;-), aber vielleicht ist's jenseits des großen Teiches die Geschichte auch anders als auf unsrem kleinem Kontinent.

Jedenfalls scheint die USA zu tun was nötig ist, um sich Spitzentechnologien und auch deren Produktion auf eigenem Staatsgebiet zu sichern, so baut zB der taiwanische Chiphersteller TSMC nun bald das dritte Werk in Arizona und das unter Ausnutzung bzw. Gewährung von nicht ganz kleinen Förderungen und Steuerzuckerln. Also auch hier wieder einmal ganz klar: *America first!* Ob wir Europäer das alles fair oder gut finden, ist dabei – wahrscheinlich zurecht – völlig unerheblich. Scheint also als wäre alles angerichtet, damit es noch ein bisserl weiterläuft, zumindest in den US of A.

Wenn also alles gut ist, Trump doch noch von einem Retter aus der Zukunft (hab grad 11.22.63 von S. King gelesen, danke Ric :-)) verabschiedet wird und sleepy Joe Biden ein natürliches Ende (seiner Präsidentschaft ;-)) nimmt, jemand junger gut ausgebildeter und charismatischer das nicht ganz unwichtige Amt erstürmt und eine tragfähige Lösung für die Überschuldungsproblematik aus dem Hut zaubert, kann und wird es möglicherweise wunderbar so weitergehen. Falls nicht, könnte, wenn sich das Wasser zurückziehen beginnt, es eventuell nicht nur die Ebbe sein. ;-)) Wer und ob er dann ein Badehoslerl an hat, wird leider völlig wurscht sein, weil eh alle nur mehr auf die Welle schauen werden. Kurz halt. ;-))

So oder so ähnlich oder aber auch ganz anders wird es wohl kommen. :-)

Also: Mast- und Schottbruch & immer eine Handbreit Wasser unterm Kiel...

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

Die Technik schaut auch eher nach Ruhe vor dem Sturm aus, DM mit leicht negativen Tendenzen. EM rennt bis auf China scheinbar weiter, wobei das wahrscheinlich nicht unwesentlich von den Rohstoffen beeinflusst wird. Gold fällt bald hinten über, ie sollte zumindest bald mal eine Pause einlegen.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	03.04.2024	0,00%	779,23	-	770	-	787
S&P 500	neutral	10.04.2024	0,00%	5209,91	-	5137	-	5273
NASDAQ100	neutral	20.03.2024	0,00%	18169,9	-	17747	-	18477
EuroStoXX50	neutral	05.04.2024	0,00%	4990,9	-	4973	-	5073
Dax	neutral	05.04.2024	0,00%	18076,69	-	17873	-	18457
Nikkei225	neutral	10.04.2024	0,00%	39581,81	-	39183	-	40533
MSCI EM (USD)	long	21.03.2024	1,27%	1055,37	1200	1025	1040	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	03.04.2024	0,00%	3506,36	-	3483	-	3617
Bund Future	neutral	10.04.2024	0,00%	132,59	-	131,5	-	133,15
T-Note Future	short	02.04.2024	0,05%	109,640625	100	-	110,5	111,15
JPM GI EM Bond	long	26.02.2024	2,24%	860,07	900	832	850	-
EUR/USD	long	10.04.2024	-0,17%	1,0849	1,15	1,079	1,0828	-
EUR/JPY	long	03.04.2024	0,38%	164,69	200	163,4	164,5	-
USD/JPY	neutral	19.03.2024	0,00%	151,8	-	149,3	-	152,17
CRB	long	27.02.2024	7,60%	296,7287	290	285	294	-
Gold (USD)	long	01.03.2024	14,15%	2355,58	3000	2222	2300	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	1	neutral	FTSE 100 INDEX	3,6	long
SEK	1	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	1,3	long
GBP	-0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	2,4	long
SGD	2,55	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,4	long
CHF	1,5	long	MSCI EM EAST EUROPE	3,15	long
CNY	2,55	long	DOW JONES INDUS. AVG	-0,85	neutral
INR	1,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	0,45	neutral
ZAR	-2,55	short	JPX Nikkei Index 400	0,7	neutral
AUD	-2,55	short	MSCI FRONTIER MARKET	1,3	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	0,9	neutral
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	2	long
Commodities			Vol		
Brent	3,6	long	Cboe Volatility Index	1,5	long
WTI	3,6	long	VSTOXX Index	1,5	long
			NIKKEI Volatility Index	2,05	long
Bonds					
EUR BTP Future	0,55	neutral			
EUR OAT Future	-2,35	short			
LONG GILT FUTURE	-0,05	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

Der Satz zum mahi546: Fast schon langweilig, die Aufwärtsbewegung. :-) Wie angedeutet haben wir Credit-Exposure reduziert und die aggressivere CTA Position halbiert. Da die Rüstungsindustrie zwar schon ein bisschen gelaufen ist, aber aufgrund der NATO Budget Thematik, den diversen Kriegen rund um den Globus und der Tatsache, dass wohl viele Firmen in dem Bereich wegen des ESG Trends noch immer underowned sind, haben wir da eine Kleinigkeit in einem spezifischen ETF gemacht. Dass die Goldmänner uns da gestern in die Suppe gespuckt haben, ist zwar kurzfristig mittel gut, ändert aber an der groben Richtung wohl kaum was. Zu einem eher defensive positionierten Global Macro Manager haben wir die Allokation erhöht. Grundsätzlich rechnen wir damit, dass die Vola langsam aber sicher zurückkehrt, es aber weiter hier und dort spannende Möglichkeiten geben wird. Mehr, natürlich 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.