

Gröschls Mittwochsmail 28.08.2024

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!

Da heute Nvidia-Day ist und wir die Fokussierung auf ein Thema/einen Datenpunkt offensichtlich auf die Spitze treiben wollen, spar ich mir das Schreiben heut... ***lol*** Na, vielleicht gibt's da aber doch noch ein paar andere Themen, die es zu beleuchten gilt und abgesehen davon ist Wahlkampf im Ö.Reich der Mitte (Hoffen wir mal, dass das auch nach der Wahl so bleibt und wir uns nicht an den Rand drängen. ;-)), aber dazu später.

Die 25bps im September (Zinssenkung der FED) dürften also gesetzt sein, wie's dann wirklich weitergeht werden wir sehen. Es lohnt eventuell die Rede von J.Powell in Jackson Hole anzuhören bzw. anzuschauen in der er ein bisschen aufarbeitet, wie das mit der vorübergehenden Inflation war, wie das doch viele überrascht hat und warum die Inflationserwartungen das sind, was es zu managen gilt. Zu finden hier: [Plowell Jackson Hole 24](#) War (bzw. wird sein ;-)) eh vorübergehend die Inflation, es kommt aber – wie immer – auf den Betrachtungszeitraum an. Die finale Referenz zum alten Keynes ist so platt wie – unumstößlich und immer – zutreffend. Was im Umkehrschluss aber wohl heißt, dass wir uns zwar nicht im Mikrotiming verlieren sollten, ein paar Monate zu früh oder zu spät aber durchaus den entscheidenden Unterschied machen. Timing ist alles! :-)

Schauen wir also morgen Früh, ob wir lieber dabei gewesen wären oder eben nicht, nachdem Nvidia, wie man hört, wohl wieder gute Zahlen, präsentiert haben wird. Das vorausgeschickt habend, liegt der Fokus also gar nicht auf dem Ergebnis, sondern auf der Einschätzung bzw. den Hinweisen darauf, wie sich die Nachfrage nach den Prozessoren entwickelt. Nicht ganz unwesentlich dürfte sich mittelfristig auch die Situation mit und um China darstellen, denen man zwar nicht gewillt ist, High End Chips zu liefern, die dafür notwendigen Erden aber durchaus gerne abnehmen würde. Fürchte ganz so leicht wird die chinesische Führung es dem Westen da nicht machen... ;-)

In diesem Zusammenhang möchte ich der alten B.Weiss-Regel - die im Wesentlichen besagt, dass, wenn hoch spezialisiertes Wissen, in der Breite angekommen ist und jeder halbwegs Informierte weiß zB welche seltenen Erden zur Chip Produktion benötigt werden, gewöhnlich die Luft nach oben in dem speziellen Asset eher dünn wird – den Chip Peak ankündigen. :-) Postuliert wurde die Weiss-Regel, die, fürchte ich, bis heute keine nennenswerte akademische Würdigung gefunden hat, rund um den Juni 2008, als der Öl Preis die USD 140 USD erreicht hat, die AUA diesen abgesichert hat ;-)) und wir alle darüber schwadroniert haben, ob der Crack Spread (Diff zwischen Rohölpreis und dem Preis raffinierter Produkte) nun fair sei oder nicht. Wissen, das ich persönlich seit damals nur mehr in ausgesprochen begrenztem Ausmaß praktisch einsetzen konnte... ;-)

So hangeln wir uns also von einem alles dominierenden Thema zum nächsten und kommen hierorts unweigerlich irgendwann in den Niederungen des Nationalratswahlkampfes an. Wobei's so richtig tief noch gar nicht geworden ist, aber das wird sicher noch. Unsere Freunde von der F beschreiten indes sogar die andere Richtung und plakatieren munter „.... bla, bla.. Euer Wille geschehe!“ No, wenn ich jetzt katholisch wär... ;-). Das im Burgenland ein wenig unsubstil damit geworben wird (diesmal von der S), das Wien mehr Burgenland braucht – stimme ich zu! :-). – lässt auch noch auf ein paar parteiinterne Kalauer aus den roten Reihen hoffen. Die anderen haben sich, bis jetzt nicht bemerkenswert hervorgetan, wobei die 2024 Plakatkampagne der V, den seit Jahren laufenden internen Wettstreit um die wirklich endgültig schwächsten Plakate, heuer durchaus gewinnen könnte, bis zum nächsten Mal halt... Wer macht die eigentlich, der Neffe von der Hanni? ;-)

Anyways, eigentlich wär's ja lustig, wenn's nicht so traurig wär!

Alles Liebe!

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

Technisch befinden wir uns – eventuell bis heute Abend ;-)- in einer Ruhephase.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	15.08.2024	2,91%	830,81	800	812	820	-
S&P 500	long	15.08.2024	1,99%	5625,8	6000	5477	5543	-
NASDAQ100	neutral	28.08.2023	0,00%	19581,52	-	18635	-	20087
EuroStoXX50	long	16.08.2024	2,07%	4921,26	5500	4827	4877	-
Dax	long	16.08.2024	3,90%	18771,18	18500	17893	18450	-
Nikkei225	neutral	15.08.2024	3,58%	38371,76	-	36877	-	38567
MSCI EM (USD)	long	15.08.2024	1,17%	1099,77	1200	1043	1087	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	05.07.2024	4,36%	3286,5	3000	-	3375	3417
Bund Future	neutral	28.08.2024	0,00%	134,1	-	133,9	-	135,25
T-Note Future	neutral	08.08.2024	0,00%	113,578125	-	112,3	-	114,25
JPM GI EM Bond	long	02.05.2024	0,00%	900,67	900	875	890	-
EUR/USD	long	02.08.2024	2,42%	1,1145	1,15	1,098	1,1093	-
EUR/JPY	short	23.07.2024	5,14%	160,92	150	-	164,15	166,66
USD/JPY	short	17.07.2024	8,38%	144,39	140	-	148,25	150,25
CRB	neutral	14.08.2024	0,00%	280,54	-	274	-	281
Gold (USD)	long	12.08.2024	2,11%	2507,51	3000	2425	2470	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	2,75	long
SEK	-3	short	STXE 600 (EUR) Pr	1,05	long
GBP	-2,5	short	MSCI EMU SMALL CAP	1,05	long
SGD	-1,05	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,05	long
CHF	-3	short	MSCI EM EAST EUROPE	3,2	long
CNY	3	long	DOW JONES INDUS. AVG	2	long
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,55	long
ZAR	-2,05	short	JPX Nikkei Index 400	-0,7	neutral
AUD	1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	2,4	long
CAD	1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,75	long
XBT/EUR	-1,5	short	MSCI INDIA	1,55	long
Commodities			Vol		
Brent	-0,9	neutral	Cboe Volatility Index VSTOXX	1	neutral
WTI	-1,65	short	Index	0,5	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
EUR BTP Future	1,1	long			
EUR OAT Future	1,1	long			
LONG GILT FUTURE	-0,5	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Die Anfang August aufgetretene Volatilität haben wir verdaut und der Fonds befindet sich wieder auf seinem sanften Aufwärtspfad der vergangenen Monate. Da wir aber saisonal bedingt wieder mit einem Ansteigen der Aktienmarktvolatilität rechnen, haben wir relativ enge Short-Limits gesetzt, sind ein paar Bunds short gegangen und versuchen auch sonst mehrere Positionen zu fahren, die sich im Falle des Falles nicht völlig gleichgerichtet bewegen werden bzw. eine gewisse Absicherungsfunktion haben sollten. Ganz ohne Marktsensitivität geht´s aber leider meistens dann doch nicht. Viel kann aber dieses Monat – sind nur mehr zwei Handelstage ;-) – wohl nicht mehr passieren. Details sehr 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.