

Gröschls Mittwochsmail 16.10.2024

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!

Eine weitere ereignisreiche Woche liegt hinter uns, viel ist passiert, aber nix ist g'schehn, würde da wohl der Österreicher sagen. Das gilt, wie auch schon letzte Woche, allerdings nicht nur für unser kleines Landl im Herzen Europas, sondern für fast überall. Wenn man wollte, könnte man vielleicht sagen, dass sich die Angelegenheiten langsam aber sicher einem Kulminationspunkt nähern müssten, was spannungstechnisch vor allem bei den US-Wahlen wohl auch so ist, aber eigentlich sagt der Bauch, auf den man ja meistens hören soll :-), dass wir uns möglicherweise schon wieder in einem New-Normal befinden. Diesmal halt nicht bezogen auf die Finanzmärkte, sondern im geopolitischen, sozioökonomischen Kontext. Scheinbar lösen auch hier Zyklen höhere Volatilitäten, solche mit niedrigeren Aufregungen ab, die Veränderungen bzw. Anpassungen passieren hier nur gradueller, schleichender, womit wir sie zwar spüren, aber nicht einordnen können.

Soll heißen? :-) Na rund um uns explodiert alles, sämtliche Basisbausteine und Organisationen, auf denen die Nachkriegsordnung und mithin vor allem das post-historische Europa seinen Wohlstand der letzten 70+ Jahre aufgebaut hat, schwindet zusehens. Internationale Vereinbarungen und Verträge sind nichtig bzw. werden mangels Möglichkeit und Willen zur Sanktionierung nicht mehr honoriert. Wir, nun als Finanzmärkte, haben uns scheinbar aber recht schnell drauf eingestellt. Das Kapital ist so mobil wie nie, der Versuch durch die europäische ESG Bewegung dem Ganzen einen moralisch-ethischen Spin zu geben, war sicher sinnvoll und gut, die Welt retten werden wir aber so leider auch nicht. Tatsächlich, und jetzt komm ich dann endlich doch noch zum Punkt ***lol***, haben wir uns dran gewöhnt, dass Katastrophen passieren unter Umständen auch länger dauern und eine Menge Opfer auf allen Ebenen fordern, aber es kümmert keinen.

Ähnlich scheinen wir inzwischen die US-Wahl zu beurteilen, was natürlich nicht heißt, dass es rund um den Wahltag nicht zu erwartenden ;-)) Ausschlägen in alle möglichen Richtungen kommt. Am Ende wird's dem Markt wurscht sein und wir werden die bereits gestartete Jahresendrally (so und jetzt ist es raus! :-)) wohl weiter fortsetzen, es sei denn die Euphorie übermannt uns bis dahin und wir müssen kurz bevor die Bücher für 2024 zu gehen, dann doch noch Kasse machen, ie Gewinne mitnehmen. Unterm Strich bedeutet das – und das liegt ihm dann wieder dem Ostösterreicher – die Lage ist ausgesprochen hoffnungslos aber ziemlich sicher nicht ernst. :-))

Außer vielleicht in China, wo die Zentralregierung leider nach wie vor keine klaren Worte, zumindest aus westlicher, finanzmarkt-motivierter Sicht, findet, wieviel sie jetzt wann ins System zu pumpen geneigt ist, um - und wir ersparen uns jetzt die Umwege über das lokale Wirtschaftswachstum etc. – dem Aktienmarkt trotz diverser Handelsbeschränkungen westlicher nicht-ganz-so-schnell Entwickler, ordentlich unter die Arme zu greifen. Klar täten wir uns freuen, wenn wir auch dort ordentlich, möglichst schnell wieder viel Geld verdienen könnten, nur und hier zitier sinngemäß ich einen russischen Diplomaten (Namen vergessen, lang her ;-)) *Der Westen hat uns gesagt, wir dürfen nicht mitspielen, aber uns vorgeschrieben, uns an seine Regeln zu halten.* Nun ist China nicht Russland etc., aber wenn es Tendenzen gibt außerhalb der westlichen Leitplanken ein System aufzubauen, ist das Interesse westliche Erwartungen zu erfüllen, eventuell dann gar nicht so groß.

Dass es, solange es in China um´s – in monetären Einheiten zu messende – Volksvermögen geht, also durchaus ein gewisses *Alignment of Interest* gibt, bleibt´s aber jedenfalls spannend, eventuell müssen wir aber mehr drauf hören, *was* er sagt und nicht so sehr darauf, ob er eh *das* sagt, von dem wir erwarten, dass er es sagen müsste, der Chinese ;-).

So weit zu meinen Erkenntnissen von heute Früh bzw. gestern Abend, weil übertreiben woll ma´s ned...

Love, Peace and Happiness!

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? (Stand gestern 16.00 CET ;-))

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	19.09.2024	2,62%	857,18	1000	833	843	-
S&P 500	long	18.09.2024	2,98%	5859,85	6000	5666	5727	-
NASDAQ100	long	09.10.2024	1,34%	20439,04	20000	19577	19937	-
EuroStoXX50	long	14.10.2024	0,15%	5026,4	5500	4876	4977	-
Dax	long	10.10.2024	1,54%	19565,28	21000	18837	19367	-
Nikkei225	long	03.10.2024	2,98%	39910,55	42000	37637	39222	-
MSCI EM (USD)	long	20.09.2024	4,68%	1160,06	1200	1093	1143	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	26.09.2024	10,35%	3856	4260	3593	3777	-
Bund Future	neutral	09.10.2024	0,00%	133,49	-	132,7	-	134,85
T-Note Future	neutral	15.10.2024	0,00%	112,265625	-	111,5	-	112,7
JPM GI EM Bond	neutral	04.10.2024	0,00%	907,27	-	890	-	910
EUR/USD	short	01.10.2024	1,41%	1,0906	1	-	1,0967	1,1027
EUR/JPY	neutral	02.10.2024	0,00%	162,82	-	160,8	-	164,17
USD/JPY	long	10.04.2024	0,86%	149,3	155	147,2	148,37	-
CRB	long	20.09.2024	1,80%	287,13	450	277	284	-
Gold (USD)	neutral	09.10.2024	0,00%	2650,49	-	2567	-	2687

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,05	long	FTSE 100 INDEX	-0,25	neutral
SEK	-1,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	1,95	long
GBP	-1,5	short	MSCI EMU SMALL CAP	-0,65	neutral
SGD	-1,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,45	neutral
CHF	-1,05	short	MSCI EM EAST EUROPE	-3,15	short
CNY	-2,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,95	long
INR	-1,05	short	RUSSELL 2000 INDEX	1,55	long
ZAR	-1,5	short	JPX Nikkei Index 400	1,35	long
AUD	-1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	1,95	long
CAD	2,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,5	long
XBT/EUR	1,05	long	MSCI INDIA	-1,3	short
Commodities			Vol		
Brent	-0,35	neutral	Cboe Volatility Index	3	long
WTI	-0,35	neutral	VSTOXX Index	1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	2,5	long
EUR BTP Future	0,9	neutral			
EUR OAT Future	-0,25	neutral			
LONG GILT FUTURE	-2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum **mahi546**: Bissel rauf, bissel runter, aber klar bereit für die Jahresendrally. ;-) Sowohl auf der Zinsseite als auch auf der Aktienseite ziehen wir Hedges relativ eng nach, damit nicht allzuviel passiert, wenn was daneben geht. Viele unserer Positionen haben allerdings hauptsächlich idiosynkratische Risiken, die wir mithin von Fall zu Fall beurteilen. In den nächsten Tagen laufen eine Reihe von Anleihen aus, die wir versuchen werden wieder möglichst rentierlich und nicht zu lang zu veranlagern. Strategische Anpassungen stehen aktuell keine auf dem Plan. Mehr, 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.