

Gröschls Mittwochsmail 30.10.2024

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!

So, das ist nun das letzte Mittwochsmail vor der unsäglichen US-Wahl. Die mediale Obsession auch (und vor allem?) in Europa ist meinem Gefühl nach diesmal besonders ausgeprägt, wobei das nicht nur negative Seiten hat, insbesondere wenn man gerade versucht eine Dreier-Koalition auf die Beine zu stellen. ;-) Leider bin ich bekanntermaßen bei der Prognose von knappen 2 Möglichkeits-Ausgängen meistens eher auf der nicht ganz so richtigen Seite, was mich aber natürlich nicht davon abhält, trotzdem eine zu wagen. ;-) Also: Aktuell schaut es ein bisserl so aus, als könnte DJ Trump knapp aber doch das Rennen machen. Hoffen wir mal, dass, sollte es denn tatsächlich so sein, das House wenigstens wieder zu den Demokraten wandert, damit ein gewisses Maß an Ausgeglichenheit gegeben sein wird.

Wie eh schon besprochen, wird sich realpolitisch so oder so nicht viel ändern, es sei denn, DJ Trump hängt völlig aus und macht irgendwas ganz Blödes, was natürlich sein kann. Die großen Themen bleiben aber für beide Administrationen dieselben. Sollte es tatsächlich zu einem Republican Sweep kommen, dürfte das allerdings in einer noch höheren Staatsverschuldung münden, als bei allen anderen Möglichkeiten und das wär wohl weniger gut bzw. könnte es der – von mir schon sehr laaaange erwartete ;-) – Katalysator sein, die längerfristigen Renditen ansteigen zu lassen. Das möglicherweise dann aber nicht geordnet und langsam, sondern sprunghaft und unkontrolliert. Nun, brauchts nicht wahnsinnig viel Fantasie, um sich vorzustellen, was passieren kann, wenn sich *das* stabilitätsgebende Asset anfängt ein bisserl erratischer zu bewegen. Gemütlich war dann gestern...

Aber noch ist's nicht soweit und vielleicht wird eh wieder alles gut und wir (der Markt) ignoriert auch das. Jedenfalls weiter zu laufen, scheint BigTech. Das Interessante (wohl für eine eher überschaubare Bereichsöffentlichkeit ;-)) ist, dass es aktuell den Eindruck macht, dass sobald eine Bude ein bisserl auslässt, sofort eine andere einspringt und entweder mit guten Zahlen (Alphabet, Tesla) oder mit spannenden Ankündigungen (ARM) daher kommt und das Radl weiter dreht. Da aber Aktien bekanntermaßen Teufelszeug sind und eh keiner wirklich weiß, warum die grad steigen oder fallen, schauen wir uns das in aller Ruhe von der Seitenlinie an und streicheln unsere Bonds. *lol*

Eine *Es-geht-die-Welt-nicht-unter-Positionierung* scheint aber, so die Gier oder die Benchmark es befiehlt, auch diesmal nicht ganz verkehrt zu sein. Eher unwahrscheinlich dürfte sein, dass sich, wie nach dem letzten Mal ein kurzer Sell-Off und dann einen *V-Shaped Recovery* einstellen werden. Sollte die Wahl als Katalysator erhalten müssen, egal ob jetzt Trump oder Harris am Ende vorn liegt (*Buy on rumours, sell on news* und so) und es zu größeren Umpositionierungen kommen – Gewinne mitzunehmen dürfte es ja allenthalben geben – wird man mit einem Wiedereinstieg wohl eher warten, bis sich der Staub gelegt hat und abzuschätzen ist, was für Blödheiten da auf uns zu kommen. Persönlich hab ich vorm mental nicht mehr ganz fitten Golfspieler weniger Angst als vorm Kollegen Musk, der sicher seine ganz eigene Agenda hat, sollte er in irgendeiner entscheidenden Position im Weißen Haus landen. Da kann uns dann, fürcht ich, nicht einmal mehr James Bond helfen (insbesondere, weil er ja leider auch schon tot ist, aber das ist eine andere traurige Geschichte...).

Das Bild vom Fluggast, der durch den Lautsprecher hört: *Sicherheitspositionen einnehmen!* und sich mit einem letzten Stoßgebet in Gotteshand (wer dran glaubt ;-)) empfiehlt, ist vielleicht doch ein bisserl weithergeholt und mag dem aktuellen Buch *Miracle in the Andes* (danke Flo :-)) geschuldet sein. Wie schon der Garfield wusste: *Es könnte schlimmer sein... :-)*.

Anyways, genug geunkt! Es wird schon alles gut gehen!

Möge die Macht mit Euch sein!

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

Direktional war (leider auch ;-)) gestern...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	23.10.2024	0,00%	848,08	-	833	-	863
S&P 500	neutral	23.10.2023	0,00%	5832,92	-	5737	-	5888
NASDAQ100	long	09.10.2024	1,89%	20550,65	20000	19577	19993	-
EuroStoXX50	neutral	22.10.2024	0,00%	4918,65	0	4876	-	5137
Dax	neutral	23.10.2024	0,00%	19420,94	-	19173	-	19677
Nikkei225	neutral	30.10.2024	0,00%	39277,39	-	37433	-	40333
MSCI EM (USD)	neutral	16.10.2024	0,00%	1136,47	-	1111	-	1167
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	30.10.2024	0,00%	3889,45	-	3737	-	4037
Bund Future	short	22.10.2024	0,05%	132,9	126	-	133,85	134,5
T-Note Future	short	21.10.2024	0,46%	110,984375	100	-	112,25	113,25
JPM GI EM Bond	neutral	04.10.2024	0,00%	900,63	-	890	-	910
EUR/USD	short	01.10.2024	2,02%	1,084	1	-	1,0917	1,1027
EUR/JPY	long	23.10.2024	1,12%	165,76	200	161,8	164,5	-
USD/JPY	long	10.04.2024	3,53%	152,92	155	148,8	151,5	-
CRB	short	28.10.2024	-0,12%	278,33	250	-	283	285
Gold (USD)	long	17.10.2024	3,48%	2780,77	3000	2587	2693	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,55	long	FTSE 100 INDEX	0,85	neutral
SEK	-0,05	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	0,85	neutral
GBP	-1,05	short	MSCI EMU SMALL CAP	-1,95	short
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,45	neutral
CHF	-0,55	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	-2,4	short
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-0,7	neutral
INR	-3	short	RUSSELL 2000 INDEX	1,65	long
ZAR	-1,5	short	JPX Nikkei Index 400	-1,05	short
AUD	0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	1,65	long
CAD	2,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1,3	short
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	-1,2	short
Commodities			Vol		
Brent	-1,95	short	Cboe Volatility Index VSTOXX Index	1,05	long
WTI	-3,15	short	NIKKEI Volatility Index	0,5	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	0,25	neutral			
EUR OAT Future	-1,95	short			
LONG GILT FUTURE	-3,2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,5	long			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds bewegt sich weiter friedlich langsam aufwärts. In der vergangenen Woche haben keine strategischen Veränderungen stattgefunden, taktisch haben wir vermittels Short Bunds die Duration nochmal reduziert und uns von einem defensive US Large Value Manager wegen sportlicher Wertlosigkeit getrennt. Auf der Agenda steht, einen Teil der auslaufenden Anleihen in einen ABS Fonds zu investieren. Sonst planen wir aktuell nichts Großes. Plaudern immer gern...

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.