

Gröschls Mittwochsmail 06.11.2024

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 der Salat ist mariniert, wie's scheint. Wobei's ja schon zu befürchten war, dass DJ Trump das Rennen macht. Kurzfristig ist das möglicherweise sogar ganz gut, weil wir uns damit das ganze Gelüge um eine potentiell gestohlenen Wahl ersparen und, falls sich Sleepy Joe nicht weigert den Sessel zu räumen, wir wohl auch keine gewaltsamen Ausschreitungen sehen werden. Den Film *Civil War* hat jemand gesehen?! Wie die meisten angesagten Katastrophen hat auch diese (ich betone kurzfristig ;-)) einmal nicht stattgefunden, womit's natürlich auch fein ist darüber zu spekulieren was hätte sein können. Mittelfristig ist die Angelegenheit leider alles andere als sicher bzw. bleibt es abzuwarten, was ihm so einfällt dem DJ Trump bzw. wer ihm was wann einflüstert. Dass es da bessere und weniger gute Beeinflusser geben wird, ist selbstredend, sicher dürfte sein – wenn's stimmt ;-) – dass es sich eher um Männer handeln wird, weil die Damen ihn vor den großen Entscheidungen selten am Abort treffen werden.... ;-)

Da das mit den Prognosen grundsätzlich schon schwierig ist und diesfalls, ob der recht erratischen Komponente in der alternden Persönlichkeit, noch herausfordernder ist als sonst, lassen wir's und warten mal ab wer da so um den *POTUS to be* aufschlägt bzw. was dann wirklich einer Umsetzung droht. Löhne rauf, Inflation runter, hohes Wirtschaftswachstum, Migrationsstop etc. wird's wohl in der Form in der Breite nicht spielen oder zumindest nur auf noch höheren Kosten der nächsten Generationen, wobei der Markt als ultimatives Korrektiv, dem vielleicht dann doch irgendwann einen Riegel verschieben wird. US 10yr bei 8,9, 10% und so... :-)) Na hoffentlich wird das dann aber kein richtiges Blutbad.

Ereignisse wie dieses geben, wenn schon sonst nichts Gutes, zumindest Gelegenheit ein bisschen Ursachenforschung zu betreiben, wobei sämtliche Findings für Europa natürlich genauso gelten, wie drüben, weil wir mit exakt den gleichen Problemen konfrontiert sind. Überschuldung, Überalterung, Migration etc. und damit einhergehend Veränderung der Gesellschaftsstruktur. In meiner Jugend hat's ein T-Shirt (gibt's wahrscheinlich immer noch, aber schon damals... :-)) gegeben auf dem drauf gestanden ist *Jesus loves you but I don't....* Schaut man sich die politischen Gruppierungen, Slogans und Wahlergebnis unserer Tage an, braucht es keine intellektuellen Überkapazitäten, um herauszufinden, dass nicht nur nicht jeder jeden mag, sondern im Grunde eher das Gegenteil der Fall ist, wie das schon der Sowinetz Kurtl sehr trefflich im Jahr 1972, [Alle Menschen San ma Zwider](#), g'sungen hat.

Wo trifft man sich also? Am kleinsten gemeinsamen Nenner, bei der Angst vor der Zukunft, der Veränderung und dem Fremden. Dass fehlende Bildung, das Internet bzw. Soziale Medien, Feedbackblasen usw. dem Prozess Vorschub leisten ist unschwer zu erkennen. Dass Frappierende ist, dass es immer erst breiter werdende gesellschaftliche Ränder braucht, um die politischen Eliten zu überzeugen, dass die – ohnehin evidenten – Problem auch medienwirksam angegangen werden müssen. *Laut, bunt* und *alles geht* ist zwar nett, aber ein Luxus, der nur dann leistbar ist, wenn die breite der Gesellschaft auch Freude dran hat. Leider reimt sich die Geschichte auch hier wieder ein bisschen, wenn man auf Wien um 1900 schaut und alle Katastrophen danach.

Es bleibt also abzuwarten, wie sich die Angelegenheit jenseits des großen Wassers entwickelt. Für Europa wird's wohl aber mit ziemlicher Sicherheit nicht einfacher werden, aber wie schon mein Großvater – und der muss es gewusst haben ;-) – gesagt hat: *In jeder Pleite liegt ne Chance!* Vielleicht liefert DJ Trump nun endlich den Anstoß für Europa zusammenzurücken und sich zu konsolidieren. Viele Versuche werden wir wohl nicht mehr haben, schmerzhaft, aber notwendige Reformen durchzuführen ohne, dass der Laden den Bach runtergeht. Aktuell also *All Eyes on the Brits*, falls die kein Modell liefern, wie's gehen kann, bleibt uns (die Zwischenschritte gerne auslassend) nur mehr Argentinien als Vorbild...

Inhaltlich gingert dazu natürlich noch so einiges, aber nicht hier und nicht jetzt, der nächste Mittwoch kommt bestimmt... :-)

Live long and prosper!

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

History in the making....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	31.10.2024	-1,21%	843,18	750	-	853	863
S&P 500	short	31.10.2023	-0,79%	5782,76	5000	-	5837	5888
NASDAQ100	neutral	31.10.2024	0,00%	20227,46	-	19837	-	20717
EuroStoXX50	neutral	06.11.2024	0,00%	4941,69	-	4837	-	5077
Dax	neutral	06.11.2024	0,00%	19522,87	-	18993	-	19677
Nikkei225	neutral	30.10.2024	0,00%	39480,67	-	37433	-	40333
MSCI EM (USD)	neutral	16.10.2024	0,00%	1139,11	-	1111	-	1167
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	05.11.2024	-0,32%	4024,28	4260	3737	3928	-
Bund Future	short	22.10.2024	0,61%	131,96	126	-	133,85	134,5
T-Note Future	short	21.10.2024	1,64%	109,6875	100	-	112,25	113,25
JPM GI EM Bond	neutral	04.10.2024	0,00%	897,95	-	890	-	910
EUR/USD	short	06.11.2024	-0,06%	1,0777	1	-	1,0867	1,1027
EUR/JPY	long	23.10.2024	0,95%	165,86	200	161,8	164,5	-
USD/JPY	long	06.11.2024	0,01%	153,91	155	148,8	151,5	-
CRB	neutral	06.11.2024	0,00%	283,65	-	277	-	285
Gold (USD)	long	17.10.2024	1,50%	2728,86	3000	2587	2693	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	3	long	FTSE 100 INDEX	0,45	neutral
SEK	2	long	STXE 600 (EUR) Pr	0,45	neutral
GBP	-1,05	short	MSCI EMU SMALL CAP	-4	short
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-2,15	short
CHF	-0,55	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	-1,7	short
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	-0,25	neutral
INR	-1,5	short	RUSSELL 2000 INDEX	1,65	long
ZAR	-1,5	short	JPX Nikkei Index 400	-1,85	short
AUD	2,5	long	MSCI FRONTIER MARKET	0,85	neutral
CAD	0,95	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	0,55	neutral
XBT/EUR	3	long	MSCI INDIA	-1,6	short
Commodities			Vol		
Brent	-0,25	neutral	Cboe Volatility Index VSTOXX	2,5	long
WTI	0,85	neutral	Index	2,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	0,55	neutral
EUR BTP Future	-1,2	short			
EUR OAT Future	-3,15	short			
LONG GILT FUTURE	-3	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,5	long			

Der Satz zum mahi546: In der letzten Woche haben wir, ob der allgemeinen Unsicherheiten und den damit verbundenen Anpassungen, ein paar Ticks abgegeben. Ob der Unklarheit der Situation und unserem stringenten Risikomanagement folgend, haben wir im Vorfeld direktionales Exposures weitestgehend gehedgt bzw. die Positionen signifikant verkleinert. Sobald sich der Staub etwas gelegt hat, werden wir hier der Marktbewegung folgend, wieder ein bisschen Risiko nehmen. Spannend wird's dann am 24. November, an dem eine Gazprom Anleihe ausläuft, die wir vor Ausbruch des Ukrainekriegs gekauft haben und seit damals aufgrund der Sanktionen nicht handeln konnten. Da uns aber die jährlichen Coupon-Zahlungen uns bisher immer erreicht haben, sind wir guter Hoffnung, dass auch am Ende der Laufzeit alles gut geht. Details, 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!

Alles Liebe

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.