

Gröschls Mittwochsmail 13.11.2024

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 one week down, 218 weeks to go bis der 48. US-Präsident angelobt wird. ;-) Aber Scherz beiseite, bisher hat sich erfreulicherweise die Welt nicht aufgehört zu drehen, wobei was nicht ist, kann ja noch werden, ein paar Wochen hat er offensichtlich ja noch Zeit. Die angedrohte Grundrichtung scheint sich in den bisher bekannt gewordenen Nominierungen für die zweite Trump-Administration wie erwartet zu manifestieren. Ausländer raus und Hardliner rein, ist ein bekanntes jedenfalls aber nicht wahnsinnig kreatives Programm. Dass es bei rund 11 Millionen illegal Aufhältigen in den USA nicht ganz leicht werden dürfte, diese zu deportieren, ist ebenso evident, wie dass man Inflation wohl eher nicht nachhaltig damit bekämpfen kann, in dem man Zölle auf zu importierende Waren ordentlich hochschraubt, aber irgendwelche Unterschiede zwischen Programm und Umsetzung gibt's ja immer... ;-)

Konzentrieren wir uns also darauf, was funktionieren kann bzw. wo das Regulativ herkommen könnte, obwohl Senat, House und der Präsident aus demselben Stall kommen. Persönlich bin ich ja kein allzu großer Freund von der vor allem im Ö.Reich der Mitte oft herbeigeredeteten Entzauberei, was aber schon stimmt, ist, dass es die Republikaner schwer haben dürften, die Entwicklungen und Weichenstellungen der nächsten zumindest zwei Jahre irgendwem anderen in die Schuhe zu schieben. Ist ja niemand sonst da. ;-) Da es aber innerhalb der GOP nicht nur mehrere Flügel, sondern auch ein Menge sehr vernünftiger Menschen gibt, wird man wohl hoffentlich ein Auge drauf haben, was der Alte Mann und seine Jünger anstellen.

Entgegen früheren Unkenrufen und mit einer ordentlichen verbleibenden Portion Skepsis bzw. Wachsamkeit, kann ein E. Musk, der ja zweifelsohne durchaus sehr schlau und nicht minder geschickt ist, eventuell schon Strukturen aufbrechen und Reformen anstoßen. Postet er doch auf X: "*America's A team is usually building companies in the private sector, once in a long time, reforming government is important enough that the A team allocates time to government. This is that time.*", wie die [FT](#) schreibt. Da muss man ihm zweifelsohne Recht geben, oder? Wo ist eigentlich unser A-Team oder das der Deutschen? Pension, ausgewandert, dekapitiert? Anyways, zu reformieren und zu straffen gibt es in jeder modernen Bürokratie jede Menge. Zu befürchten ist allerdings, dass er die Lust verliert, weil's wahrscheinlich etwas länger dauert, die öffentliche Verwaltung auf Linie zu bringen, als die halbe Belegschaft diverser Tesla Werke zu entlassen, aber schau mer mal...

Aber zurück zum Regulativ: Wenn das interne Korrektiv nicht hält, was wir uns von ihm versprechen bzw. worauf wir hoffen, weil im allgemeinen Machtausch alle Grenzen gesprengt werden, dann gibt es im globalen Kapitalismus erfreulicherweise eine Größe, die in ihrer Gesamtheit zwar eine Zeit lang getäuscht werden kann, aber am Ende unbestechlich und selbsterhaltend agiert: der (Finanz)Markt. Liz Truss hatte ihren Moment im Oktober 2022 und wird mithin trotz ihrer mit 45 Tagen doch eher kurzen Zeit als britische Premierministerin in die Geschichte eingehen, weil sie es geschafft hat, mit nur einer Budgetrede das Pfund und den britischen Aktienmarkt in die Knie und die Bank of England zur Intervention auf den Anleihenmärkten zu zwingen, und da gings nur um den UK...

Stellen wir uns also vor, die Welt zeigt sich unzufrieden mit dem Kurs, den DJ Trump da einschlägt und die Bonds, die Aktien und der USD deuten auch nur an, gemeinsam ein bisserl stärker fallen zu wollen und die ersten Rating Agenturen passen ihren Ausblick an. Wie lange wird es da wohl dauern bis David S., Jamie D. und Larry F. im Weißen Haus vorstellig werden, bis die Großspender, deren Vermögen sich reduziert, wütend in Mar-A-Lago Löcher in den Rasen schlagen und finalmente der Mob der Stock Jokeys und Boomerpensionisten auf Reddit und später auf der Straße den Aufstand probt. Na, nicht allzu lange würd ich sagen und – *you can trust me on that :-)* – das weiß nicht nur ich. :-)

Wenn wir die Lage diesfalls – im Gegensatz zu sonst immer – als nicht völlig hoffnungslos, aber als jedenfalls sehr ernst beurteilen, aber guter Hoffnung sind, dass die Welt auch in den nächsten vier Jahren nicht untergehen wird, könnte zwischenzeitlich der Schmerz, nicht zuletzt auch wegen der hervorragenden Entwicklung und den nicht mehr ganz günstigen Bewertungen, über das übliche mit gewohnter Stoik ertragbare Maß hinausgehen. Na und, dann werden wir sehen, wer wirklich von innerer Ruhe und Stärke beseelt ist. :-)

May the force be with you!

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

There is something in the air tonight....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	07.11.2024	0,01%	863,1	1000	843	857	-
S&P 500	long	06.11.2024	1,82%	5997,76	6000	5863	5923	-
NASDAQ100	long	06.11.2024	1,78%	21103,06	25000	20517	20777	-
EuroStoXX50	short	06.11.2024	1,59%	4764,11	4600	-	4917	4966
Dax	neutral	06.11.2024	0,00%	19157,23	-	18993	-	19677
Nikkei225	neutral	30.10.2024	0,00%	39376,09	-	37433	-	40333
MSCI EM (USD)	neutral	16.10.2024	0,00%	1125,89	-	1111	-	1167
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	05.11.2024	1,20%	4085,74	4260	3837	3966	-
Bund Future	neutral	12.11.2024	0,00%	132,4	-	131,2	-	133,25
T-Note Future	neutral	12.11.2024	0,00%	109,71875	-	109	-	111,25
JPM GI EM Bond	neutral	04.10.2024	0,00%	906,49	-	890	-	910
EUR/USD	short	06.11.2024	1,41%	1,061	1	-	1,0766	1,0966
EUR/JPY	neutral	08.11.2024	0,00%	163,85	-	162,7	-	167,17
USD/JPY	long	06.11.2024	0,38%	154,44	155	151,2	153	-
CRB	neutral	12.11.2024	0,00%	278,92	-	278	-	284
Gold (USD)	neutral	06.11.2024	0,00%	2606,65	-	2587	-	2717

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1	neutral	FTSE 100 INDEX	-2,35	short
SEK	1,5	long	STXE 600 (EUR) Pr	-2,45	short
GBP	-2,55	short	MSCI EMU SMALL CAP	-4	short
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,55	neutral
CHF	-2,55	short	MSCI EM EAST EUROPE	-1,3	short
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,4	long
INR	-2	short	RUSSELL 2000 INDEX	2,6	long
ZAR	-1	neutral	JPX Nikkei Index 400	0,55	neutral
AUD	-2,5	short	MSCI FRONTIER MARKET	3,15	long
CAD	-1,5	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,05	neutral
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	-0,5	neutral
Commodities			Vol		
Brent	-3,15	short	Cboe Volatility Index VSTOXX	-1	neutral
WTI	-3,15	short	Index	-0,55	neutral
			NIKKEI Volatility Index	-1,05	short
Bonds					
EUR BTP Future	-1,15	short			
EUR OAT Future	-0,65	neutral			
LONG GILT FUTURE	-2,4	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Im Fonds nicht viel Neues, USD Stärke und Risk On haben auch uns nicht geschadet. Schauen wir mal wie's weitergeht. Der USD inzwischen wieder ganz offen, das Short im Bund wurde ausgestoppt, den Eurstoxx sind wir weiterhin short und haben dagegen ein kleines China, Basic Resources und Immobilien-Aktien long. Sonst gab es in der vergangenen Woche keine Änderungen, schauen wir also mal wie's weitergeht. 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.