

Gröschls Mittwochsmail 10.12.2024

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, zwei haben wir noch, dann war's das für 2024 mit den Mittwochsmail. Den Blick nach vorn haben wir ja schon letzte Woche gewagt, den Rückblick werden wir dann eventuell noch nächste Woche angehen. Passiert ist ja so einiges, aber an alles will man sich dann vielleicht doch nicht so genau erinnern bzw. erinnert werden. Also schau mer mal...

Apropos erinnern :-): Die Nummer 10 meiner unschätzbar wertvollen Prognosen für 2025 war, wer sich noch erinnern kann, dass BYD VW übernimmt. Nun, so völlig ernst war das natürlich nicht gemeint, aber spannend wär's natürlich schon, wenn ein Unternehmen aus dem (mehr oder weniger) planwirtschaftlich organisierten China einen Konzern aus dem (auch mehr oder weniger bzw. immer weniger werdenden) kapitalistischen Westen übernimmt, um diesen zu restrukturieren und zu reformieren. Managementfehler und politische Fehleinschätzungen beiseitelassend und mithin den RunUp zur aktuellen Problematik ignorierend, ist das Drama, dem wir hier erste Reihe fußfrei beiwohnen müssen, ein exemplarisches für die Schwierigkeiten des vermeintlich post-kapitalistischen Europas.

Geht halt nicht, ein Sozialsystem für alle aufrechtzuerhalten, Jobgarantien abzugeben und den Schwanz mit dem Hund wedeln zu lassen, wenn das System auf eine Leistungsbeurteilung in Geldeinheiten aufgebaut ist, die dann am Ende des Tages auch irgendjemand verdienen muss. Im gegenständlichen Fall hat das eh viel länger geklappt als es eigentlich hätte sollen, weil die Globalisierung uns geholfen und das Marketing bzw. die Marke hell genug gestrahlt haben. Scheinbar war's das jetzt aber. Glaub ich, dass VW den Bach hinuntergeschickt wird oder tatsächlich an einen chinesischen Konzern verkauft wird? Eher nicht! Steht das Unternehmen an vorderster Front in der Entscheidung, ob wir in Europa zukünftig noch irgendetwas produzieren werden, das uns die Welt abzukaufen gewillt ist. Mit Sicherheit!

Wird sich hier und jetzt (also in den nächsten Monaten ;-)) entscheiden, ob es der Belegschaft gelingen kann, einem auf Gewinnerzielung ausgerichteten Unternehmen zu diktieren, welche Fertigungsstätten weiterzuführen sind und welche nicht? Wird spannend... *Kapitalismus Endgame* sozusagen. Sollte das Kapital das Spiel und mithin wahrscheinlich auch das Turnier verlieren – was ich, und damit oute ich mich jetzt natürlich ein bisserl ;-), wirklich nicht hoffe! – dann hat Europa nicht nur endgültig fertig, wir können auch alle weiteren Spiele wegen sportlicher Wertlosigkeit absagen und uns ins sozialromantische Narnia verabschieden.

Jenseits des großen Wassers ist die Richtungsentscheidung getroffen, ob dort am Ende für die breite Bevölkerung mehr Freiheit und mehr Wohlstand stehen wird, muss sich auch noch weisen, aber konsistent ist der Weg wenigstens. Die Hand über uns und über das westliche Wertesystem werden sie aber wohl zumindest die nächsten vier Jahre nicht mehr so halten, wie wir es gewohnt waren, die Amis. Was heißt das aber für das post-historische Europa, das immer alle mitnehmen und niemanden auf der Strecke bleiben lassen will? Na entweder mit fliegenden bzw. eher mit herabhängenden Fahnen untergehen, was wir bewiesener Maßen können und schon gemacht haben ;-), oder endlich damit anfangen, das Kind beim Namen zu nennen und die goldenen Kühe zu schlachten.

Dass die Ränder mit einfachen Lösungen für komplexe Probleme bei der Bevölkerung, der es vor Veränderungen insbesondere nach Covid graut, punkten können, ist weder überraschend noch verwunderlich. Dass Politiker ihren Platz am Futtertrog nicht verlieren wollen und deshalb ein etwas ambivalentes Verhältnis zur Verkündigung unangenehmer Wahrheiten haben, ist völlig nachvollziehbar. Leider haben Dämme, deren kleine Risse ignoriert bzw. weggeredet und größere dann nicht repariert werden, die Tendenz irgendwann zu brechen....

Anyways, noch ist's nicht soweit und wir glauben fest daran, dass uns Pizza retten kann! Jeder Revolutionär braucht nur Pizza und Gewehr! (© Antilopen Gang 2017 :-))

Alles Liebe & einen besinnlichen Advent!

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

Alles wird bzw. ist gut!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	03.12.2024	0,44%	870,85	1000	827	855	-
S&P 500	long	26.11.2026	1,09%	6052,85	7000	5837	5977	-
NASDAQ100	long	02.12.2024	1,19%	21440,82	25000	20293	21173	-
EuroStoXX50	long	04.12.2024	1,41%	4973,78	5500	4737	4883	-
Dax	long	02.12.2024	2,92%	20387,05	21000	19137	19987	-
Nikkei225	neutral	30.10.2024	0,00%	39367,58	-	37433	-	40333
MSCI EM (USD)	long	10.12.2024	0,27%	1114,04	1200	1093	1100	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	10.12.2024	-0,28%	3995,64	4260	3737	3943	-
Bund Future	long	22.11.2024	0,63%	136,18	138	134,4	135,3	-
T-Note Future	neutral	10.12.2024	0,00%	110,921875	-	110,4	-	111,7
JPM GI EM Bond	long	04.12.2024	0,79%	917,24	1000	895	904	-
EUR/USD	neutral	06.12.2024	0,00%	1,0517	-	1,044	-	1,0666
EUR/JPY	short	15.11.2024	1,94%	159,59	150	-	161	163
USD/JPY	neutral	10.12.2024	0,00%	151,74	-	148,5	-	152,65
CRB	long	19.11.2024	1,77%	289,06	300	277	284	-
Gold (USD)	long	10.12.2024	0,07%	2676,24	3000	2593	2617	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	1	neutral	FTSE 100 INDEX	3,6	long
SEK	1,05	long	STXE 600 (EUR) Pr	0,75	neutral
GBP	-3	short	MSCI EMU SMALL CAP	0,7	neutral
SGD	-1,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	0,45	neutral
CHF	-3	short	MSCI EM EASTERN EUROPE	0,5	neutral
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	0,9	neutral
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	0,9	neutral
ZAR	-3	short	JPX Nikkei Index 400	3,15	long
AUD	1,05	long	MSCI FRONTIER MARKET	2,65	long
CAD	1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	3,1	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	1,1	long
Commodities			Vol		
Brent	-2,75	short	Cboe Volatility Index VSTOXX	-1,05	short
WTI	-2,75	short	Index	-2,55	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1	neutral
EUR BTP Future	1	neutral			
EUR OAT Future	2,35	long			
LONG GILT FUTURE	-0,4	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Der Dezember hat bisher keine großen Bewegungen gebracht, wobei was nicht ist, kann natürlich noch werden. In die letzten Wochen des Jahres gehend, haben wir ein bisschen Spreadrisiko rausgenommen, das Exposure zu unserem Lieblings CTA reduziert und recht enge Limits (Short SX5E, Short Bund und Short bzw. Neutral USD) reingestellt. Weil's wirklich günstig aussieht und auch schon ein wenig mit Blick auf das Jahr 2025 haben wir eine Miniposition in VW & BMW (Aktien) eröffnet. Im Plan hätten wir noch, ein paar Puts auf Europa und die USA zu kaufen, weil auch hier das Preisniveau sehr attraktiv wirkt. 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.