

Gröschls Mittwochsmail 15.01.2025

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!

Verdächtig ruhig war die vergangene Woche. Sieht man von den Bränden in Los Angeles ab, sind – zumindest auf meinem Radar – keine neuen Katastrophen aufgetaucht. Nun, es reichen die bekannten eh vollends aus, wird der geneigte Beobachter völlig zu Recht sagen. Aber ist das Nackenhaar erstmal aufgestellt und der Organismus in erhöhter Reaktionsbereitschaft, wähnt man natürlich hinter jeder Ecke einen neuen Abgrund. Known Unkonwns, die durchaus das Potential haben sich in alle mögliche Richtungen zu entwickeln, gäbe es jedenfalls genug. Ob das Sprichwort, dass politische Börsen kurze Beinen haben, auch dann gilt, wenn sie in Erwartung positiver Impulse einer ankommenden Regierung gestiegen sind, wird sich wohl in nicht allzu ferner Zukunft weisen. Die Bondmärkte haben jedenfalls schon ein paar Goosepumps und sind zumindest auf DEFCON 4 gegangen...

Apropos Vorschusslorbeeren: Pinky & Brain haben wir ja in den letzten Mittwochsmails schon ein paar Mal bemüht, womit die Präsenz der Erinnerung auch wieder hochgefahren wird/wurde. Unbedingt anschauen... :-). Jedenfalls gibt's eine Folge, wo sie eine Möglichkeit finden, wie sie von den Untertanen-to be ohne ersichtlichen Grund angehimmelt werden. Bitte seh nur ich da Parallelen zu den aktuellen politischen Entwicklungen. :-). Passiert das auf nationalstaatlicher Ebene ist's meiner Ansicht nach schon schlimm genug, aber bitte sei's drum. Aber die tatsächliche Weltherrschaft, Herr Musk? Persönlich halte ich die Linie zwischen freier Meinungsäußerung und der Einmischung in die Innenpolitik anderer Staaten für gar nicht so dünn, aber dafür umso röter....

Um jetzt den Bogen wieder zurück zur Finanzindustrie zu schlagen und auch in den diversen Suchmaschinen gefunden zu werden, kümmern wir uns nun gleich noch um das Thema AI. Allerdings lassen wir die KI nicht für uns schreiben, sondern schreiben über die KI. :-). Was sie uns, neben einer ungeahnten Flut an kreativen Zugängen zu - von der Deutsch-Schularbeit bis zum YouTube Video – fast allen gebracht hat, ist die Erkenntnis, dass wir von vielen Dingen nur sehr wenig Plan haben, wie sie funktioniert, das allerdings akzeptieren. Umgelegt auf die Finanzindustrie bedeutet das, dass die unbändige, oft irrationale Angst vor der Blackbox, ie von systematischen Anlagestrategien, deren Algorithmen entweder absichtlich geheim gehalten wurden, oder einfach ein bisserl zu kompliziert für den Nicht-Experten waren, auch ein bisserl weniger geworden zu sein scheint. Schadet erstmal nicht!

Bitcoin, Block Chain, der Globale Ledger (jetzt sind wir sicher überall ganz vorn dabei ;-)) und der gemeine Zugang, dass das sowieso alles viel zu kompliziert ist, um's zu verstehen, es aber auch völlig wurscht ist, weil's eh nur steigen kann – ähnlich wie die Immobilien ;-)) – hat dem Selbstbewusstsein, dass es auch Dinge gibt, die man – selbst als Profi – nicht verstehen können muss, erheblichen Vorschub geleistet. So weit so gut, findet es in einem professionellen, Regel basierten Umfeld statt. Ganz blöd - und ich werde hier das Bild des vor 200+ Jahren im goldenen Ornat auf Latein von der Kanzel herabpredigenden Pfarrers nicht los - ist allerdings, wenn wir Dingen huldigen, weil wir sie nicht verstehen, sie bzw. ihre Vertreter sie nutzen, um *mit ihr und durch sie und in ihr* Macht auszuüben.

Aufpassen also! :-) Wobei das gilt natürlich sowieso immer und überall, insbesondere natürlich für die Märkte! 2025 verspricht ein sehr anspruchsvolles und spannendes Jahr auf den Finanzmärkten zu werden. Aber ex ante gilt bzw. galt das wohl für jedes neues Jahr. :-)

Alles Liebe!

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

Die technischen Aussichten waren auch schon rosiger bzw. grüner... ;-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	13.01.2025	-0,89%	834,41	750	-	850	860
S&P 500	short	15.01.2025	-0,02%	5842,91	5000	-	6007	6123
NASDAQ100	short	20.12.2024	0,86%	20757,41	17000	-	21853	22222
EuroStoXX50	neutral	13.01.2025	0,00%	4991,91	4000	4888	-	5057
Dax	neutral	20.12.2024	0,00%	20365,3	-	19637	-	20537
Nikkei225	neutral	10.01.2025	0,00%	38444,58	-	37433	-	40637
MSCI EM (USD)	short	18.12.2021	3,72%	1053,05	1000	-	1088	1111
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	16.12.2024	0,00%	3796,03	-	3693	-	3877
Bund Future	short	13.12.2024	2,85%	130,67	126	-	132,15	133,4
T-Note Future	short	13.12.2024	2,71%	107,453125	100	-	109,25	110,25
JPM GI EM Bond	short	13.12.2024	0,01%	890,05	860	-	905	910
EUR/USD	short	18.12.2024	0,66%	1,0311	1	-	1,0465	1,0537
EUR/JPY	short	10.01.2025	0,42%	161,66	151	-	163,5	165,17
USD/JPY	neutral	15.01.2025	0,00%	156,78	-	155,8	-	159,15
CRB	long	19.11.2024	7,89%	307,32	400	288	295	-
Gold (USD)	long	10.01.2025	0,31%	2686,92	3000	2563	2639	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,05	short	FTSE 100 INDEX	-0,65	neutral
SEK	0,95	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	-0,65	neutral
GBP	0,5	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-3,6	short
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,75	long
CHF	1,05	long	MSCI EM EAST EUROPE	0,25	neutral
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-1,2	short
INR	0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-1,2	short
ZAR	2,55	long	JPX Nikkei Index 400	-0,25	neutral
AUD	-0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	-1,05	short
CAD	-3	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	-3,2	short
XBT/EUR	1,05	long	MSCI INDIA	-3,6	short
Commodities			Vol		
Brent	4	long	Cboe Volatility Index VSTOXX	3	long
WTI	3,6	long	Index	1,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1	neutral
EUR BTP Future	-2,6	short			
EUR OAT Future	-3	short			
LONG GILT FUTURE	-3,6	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds benimmt sich auch Anfang 2025 artgerecht und pendelt bis dato gemächlich seitwärts-aufwärts. Unsere sehr vorsichtige Grundeinstellung hat bisher jedenfalls nicht geschadet, allerdings ist bisher auch noch nicht wirklich viel passiert. Strategische (Re)Positionierungen haben bisher keine stattgefunden, taktisch hat sich der USD Hedge ein bisschen reduziert und wir haben die Limits nachgezogen. Wie die Zentralbanken versuchen wir, abhängig von der Datenlage zu agieren und uns nicht zu früh festzulegen, insbesondere wenn die Visibilität eingeschränkt ist. Duration mögen wir aber nach wie vor nicht, dafür trauen wir den Chinesen einiges zu. 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.