

Gröschls Mittwochsmail 11. April 2018

Bitte finden Sie hier wieder 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!

Wie ist das nun mit Aufregung? Erstaunlicherweise haben wir uns anscheinend an den Volatilitätswechsel eigentlich doch recht schnell angepasst, wobei meine Wahrnehmung natürlich insofern eine eingeschränkte ist, da ich nicht auf einem Tradingfloor sitze und mich die starken Tagesbewegungen der letzten Wochen persönlich kaum betreffen. Erfreulicherweise! Was ist also passiert? Offensichtlich ist der Markt bzw. sind die Teilnehmer auf selbigem irgendwie zur Erkenntnis gelangt, dass es doch noch Risiken gibt, die man vielleicht einpreisen müsste. Da haben wir schon mal hingewiesen drauf, oder.... 😊

Genau das wird offensichtlich punktuell nun getan. Und gut so! Was augenfällig ist und, auch das scheint mir sehr rational, ist, dass durchaus differenziert wird, ob jetzt grad Tech in US, oder russische Oligarchen oder irgendwelche Handelskriege Thema sind. Dass Anpassungen bzw. *Reratings*, wie man das neuerdings(?) offensichtlich bezeichnet, in ihrer Geschwindigkeit und Heftigkeit dann oftmals ein bisschen stärker ausfallen, als unter Umständen Ereignis konform, ist dabei nichts Neues! Und? Eh... Worauf ich eigentlich hinaus will: Keine der Anpassungen hat bis dato auch nur am Rande auf eine systemische Krise hingedeutet und das ist erstmal gut so!

Das insbesondere aus dem Weißen Haus jede Menge Unbill zu erwarten ist und, wenn Trump sein Gezitschere bis in den *Situation Room* durchhält, dass dann auch zur überregionalen Imponderabilia führen kann und wird, ist selbstredend. Der Markt, der ja mangels vernünftiger Zukunftsvorhersagetechnologien, gewöhnlich hauptsächlich damit beschäftigt ist, die Vergangenheit zu extrapolieren, scheint hier, erfreulicherweise noch wenig aufgeregt. Wär schön, wenn er recht behielte!

Als alter, wobei ich das hier als reich an Erfahrung aber jung an Jahren verstanden wissen will 😊, (Chart)Techniker, der ja auch nichts anderes macht, als aufgrund vergangener Entwicklung die Zukunft vorherzusagen, gewinne ich kurzfristig den Eindruck, dass Europa ein bisschen der Sweet Spot sein könnte. Nicht weil wir hier alle so super sind, wobei ein bisschen stimmt das natürlich schon auch 😊, sondern weil wir, wie's momentan scheint, auf einem vergessenen Kontinent leben. Kochen die Briten wenigstens noch ihr eigenes Süppchen, schmort der Rest Europas bestenfalls im eigenen Saft. Auf der weltpolitischen Bühne, macht es nicht den Eindruck, fristet die EU im allgemeinen, aber auch die einzelnen Mitgliedstaaten derselben momentan ein eher unauffälliges Dasein. Schlecht? Würde das eher verneinen!

Einerseits gibt's wohl intern das eine oder andere Problem auf Mitgliederebene aber andererseits scheint man sich in keiner Weise einig zu sein, wie und ob man für den Haufen ein vernünftiges Integrationspaket schnüren kann. Beides ist nicht dazu angetan sich geopolitisch besonders hervorzutun. Aber manchmal ist eh besser, wenn man den Ball flach hält und mithin die Unzahl konfliktärer Kelche an sich vorbeigehen lässt... Wenn sich das jemals wieder ändern soll, wird man wohl die weniger integrationswilligen Transferempfänger ein wenig strenger behandeln müssen... Weil ganz so, wie's unserem Ungarischen Nachbarn gefällt, es vielleicht dann doch nicht gehen kann....

Die Freuden vergangener Mittwochs sind bei Interesse bitte hier <http://at.e-fundresearch.com/suche/artikelsuche/Mittwochskommentar> 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

Kurzfristig, technisch gesehen scheint in Europa und Japan eine Stabilisierung im Gang zu sein, die US Börsen sind sich da offensichtlich noch nicht so sicher. Auch sonst gibt es wenig Berichtenswertes, außer vielleicht, dass der US T-Note Futures es scheinbar nicht geschafft hat, seinen Abwärtstrend zu beenden, hier darf also mittelfristig mit dem Testen der alten Lows gerechnet werden.

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	04.04.2018	-1,54%	504,1806	480	-	511	517
S&P 500	short	22.03.2018	1,64%	2613,16	2250	-	2675	2763
NASDAQ100	short	23.03.2018	1,36%	6472,344	5000	-	6807	7193
EuroStoXX50	neutral	05.04.2018	0,00%	3428,4	-	3363	-	3513
Dax	neutral	05.04.2018	0,00%	12371,14	-	12127	-	12787
Nikkei225	neutral	10.04.2018	0,00%	21794,32	-	21267	-	22537
MSCI EM (USD)	short	04.04.2018	-0,35%	1163,069	920	-	1183	1213
Bund Future	long	27.03.2018	0,25%	159,08	166	158,5	158,65	-
T-Note Future	neutral	14.03.2018	0,00%	120,859375	-	119,5	-	121,6
JPM GI EM Bond	neutral	28.02.2018	0,00%	794,69	-	783	-	795
EUR/USD	neutral	07.03.2018	0,00%	1,2363	-	1,213	-	1,2563
EUR/JPY	neutral	28.03.2018	0,00%	132,3	-	128,8	-	133,11
USD/JPY	neutral	28.03.2018	0,00%	107,01	-	104,4	-	108,37
CRB	neutral	07.03.2018	0,00%	194,9686	-	191,9	-	201,23
Gold (USD)	neutral	14.02.2018	0,00%	1337,85	-	1295	-	1367

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,05	long	FTSE 100 INDEX	1,5	long
SEK	1	neutral	STXE 600 € Pr	-1,1	short
DKK	-3	short	MSCI EMU SMALL CAP	0,7	neutral
SGD	2,05	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,75	neutral
CHF	3	long	MSCI EM EASTERN EUR	0	neutral
CNY	0,55	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-0,9	neutral
INR	1,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	-1,8	short
ZAR	1,05	long	JPX Nikkei Index 400	1,05	long
AUD	1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	0,85	neutral
CAD	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	-2	short
XBT/EUR	-3	short	MSCI INDIA	-0,7	neutral
Commodities			Vol		
Brent	1,25	long	CBOE SPX VOLATILITY	2,5	long
WTI	0,45	neutral	VSTOXX Index	0,55	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	0,05	neutral
EUR BTP Future	2	long			
EUR OAT Future	1,2	long			
LONG GILT FUTURE	1,55	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET	1,05	long			

Der Satz zum mahi546: Es wird momentan nicht spannender! Sorry! Wir sind seit Jahresanfang leicht positiv, was absolut und im Vergleich zum freundlichen Mitbewerb ein durchaus achtbares Ergebnis ist. Es wurden weder Subfonds ge- noch verkauft, der USD ist weiterhin weitestgehend abgesichert, nur unser kleines Short im Eurostoxx 50 haben wir, aus technischen Gründen aufgegeben... Höchst unaufregend also. Wenn sich was tut, werde ich natürlich, wie immer zeitnah an dieser Stelle informieren! Bis dahin freu ich mich über persönliche Kontaktaufnahmen!

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!

So Long!

Florian

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.