

Gröschls Mittwochsmail 09. Mai 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!

Der Vorteil an Herrn Trump ist ganz fraglos, dass es dem geneigten Beobachter nie fad wird und es immer was zu kommentieren gibt, was mir natürlich auch zu pass kommt! In diesem Zusammenhang gibt es meiner Ansicht nach entwicklungspsychologisch nur eins, das noch schlimmer ist als irgendwo richtig falsch zu liegen und das ist aus den falschen Gründen richtig zu liegen. Das bestärkt den Entscheidenden nämlich sein Muster beizubehalten und die selben, möglicherweise diskutierbaren, Entscheidungen wieder zu treffen. Die Geschichte mit Nordkorea – und das muss man wohl neidlos anerkennen – hat schon DJ Trump ins Rollen gebracht, inwieweit man ihm allerdings vor dem Hintergrund der chinesisch/japanisch/koreanischen Annäherungen weiterhin erlauben wird mitzuspielen, wird sich erst herausstellen. Bekanntlich gibt es nichts, was so eint wie ein gemeinsamer Opponent!

Die Geschichte mit dem Iran sollte allerdings eine gänzlich andere sein. Zum einen dürfte es kaum dazu angetan sein sich Freunde in einer eh schon eher USA kritischen ;-) Bevölkerung zu machen, was wiederum dort den Hardlinern deutlichen Rückenwind geben sollte. Zum anderen ist die Idee seine europäischen Partner derart zu brüskieren wahrscheinlich auch nur mittelschlau. Es heißt zwar der Starke ist am stärksten allein, blöd ist nur wenn man irgendwann dann ganz allein und vielleicht gar nicht so stark ist, wie man gerne wäre. Sollte Europa, so wie es jetzt aussieht, weiterhin vertragstreu bleiben, würde das bedeuten die wieder zu implementierenden US Sanktionen zu unterwandern. Könnte konfliktär werden, fürcht ich... ;-) Addieren wir dann noch irgendwelche Handelshemmnisse hinzu, dann könnten M&M (Merkel und Macron ;-)) ihr Heil relativ bald in Peking und Moskau suchen anstatt über den großen Teich zu pilgern. Was nämlich ganz sicher ist, ist, dass sowohl Xi als auch Putin genau wissen, was sie tun und im Gegensatz zu DJ Trump keine mühsamen Demokraten oder – noch schlimmer – Gegner aus den eigenen Reihen ertragen müssen bzw. zumindest gewöhnlich nicht sehr lange... ;-)

Neugierig bin ich, wann die amerikanische Bevölkerung dann doch endlich genug hat von dem Theater. Natürlich freut sich das Wahlvieh, wenn man es glauben lässt, dass es Teil von etwas Tollem, Großen ist und natürlich ist man lieber Erster als Zweiter bei allem, auch wenn man vielleicht nicht immer versteht, worum's eigentlich geht, aber das ist ja hierzulande nicht anders ;-). Nur wenn man an der Zapfsäule plötzlich rund 40% mehr für den Sprit für seinen F150 zahlt, muss das irgendwann auch dem mental-kapazitäts-reduziertesten Kollegen auffallen. Dem durchschnittlichen Wallstreet Banker wird's wahrscheinlich eher wurscht sein, ob sein Porsche zehn Prozent mehr oder weniger kostet, solange der Markt steigt.... Die Vermutung, dass zunehmende außenpolitische Isolation (notabene no is ned soweit!) zu zunehmenden innenpolitischen Problemen führen wird, ist wohl nicht allzu weit hergeholt. Die Geschichte mit dem Impeachment wirkt aktuell eher eingeschlafen, aber wer weiß...

Bei dem ganzen Theater dürfen wir als europäische Investoren positiv vermerken, dass der Euro weiterhin schwächer zu gehen scheint. Das eröffnet natürlich eine Reihe von Möglichkeiten, die zwischen der Parität und 1,25 für viele entstandenen Schmerzen, ein wenig zu lindern. Gut gelaufen ist auch der Rohstofftrade und da vor allem Öl. Wäre Trump nicht aus dem Iran Abkommen ausgetreten, dann wär's wohl ordentlich abgeschmiert das Öl ;-), so erleben wir zumindest eine erneute Stabilisierung, wie weit es allerdings noch gehen kann ist schwer abzuschätzen. Persönlich würde ich meinen, dass wir uns die 100 USD in den nächsten Monaten schon noch anschauen könnten. Jedenfalls bleibt es spannend! ☺

Die Freuden vergangener Mittwochsmails 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

Wir haben mit 7. Mai aus gegebenem Anlass zum ersten Mal seit 2015 einen neuen Index in die Analyse aufgenommen, nämlich den Hang Seng Index. Ansonsten haben sich technisch keine großen Überraschungen eingestellt. Die USD Stärke dominiert nach wie vor die meisten Asset Klassen. Positiv ist sie für europäische Aktien, deutlich negativ für die EM Indices. Rohstoffe präsentieren sich weiterhin mit einer positiven Grundtendenz!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	25.04.2018	0,00%	510,3866	-	488	-	533
S&P 500	neutral	13.04.2018	0,00%	2671,92	-	2574	-	2757
NASDAQ100	long	27.04.2018	2,22%	6815,482	7500	6156	6553	-
EuroStoXX50	long	30.04.2018	0,77%	3562,08	3836	3456	3497	-
Dax	long	02.05.2018	1,41%	12930,99	15000	12307	12678	-
Nikkei225	long	02.05.2018	-0,28%	22408,88	25000	21577	21993	-
MSCI EM (USD)	short	04.04.2018	1,01%	1142,664	920	-	1173	1213
Hong Kong Hang Seng	neutral	07.05.2018	0,00%	30530,27	-	29123	-	32027
Bund Future	neutral	07.05.2018	0,00%	30530,27	-	29123	-	32027
T-Note Future	neutral	30.04.2018	0,00%	158,62	-	157,2	-	160,57
JPM GI EM Bond	neutral	04.05.2018	0,00%	119,265625	-	118,5	-	120,25
EUR/USD	short	25.04.2018	2,00%	767,46	655	-	783	795
EUR/JPY	short	26.04.2018	2,39%	1,1838	1,13	-	1,2133	1,2563
USD/JPY	neutral	02.05.2018	0,00%	129,88	-	128,8	-	133,77
CRB	long	23.04.2018	4,90%	109,72	126	107,6	107,87	-
Gold (USD)	long	18.04.2018	0,43%	202,089	266	191,9	199	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	1,8	long
SEK	1	neutral	STXE 600 € Pr	3,15	long
DKK	1,5	long	MSCI EMU SMALL CAP	-0,75	neutral
SGD	-2	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	0,45	neutral
CHF	-1	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	-2,1	short
CNY	-2	short	DOW JONES INDUS. AVG	-0,5	neutral
INR	-0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	3,15	long
ZAR	-0,5	neutral	JPX Nikkei Index 400	3,15	long
AUD	-0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	-2,2	short
CAD	-0,5	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,65	neutral
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	0,45	neutral
Commodities			Vol		
Brent	3,6	long	CBOE SPX VOLATILITY INDX	-1,05	short
WTI	4	long	VSTOXX Index	0,05	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-2,55	short
EUR BTP Future	-1,3	short			
EUR OAT Future	-1,05	short			
LONG GILT FUTURE	1,15	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,05	long			

Der Satz zum **mahi546**: Der mahi hat, wie es in seiner Natur liegt, verhaltene, aber doch Freude an den derzeitigen Entwicklungen. Vola, Währung und Dispersion auf, in und unter den Märkten liegt uns natürlich besser als, wenn alles steigt. Durch die Auflage unseres neuen Fonds *mahi alpha select* nächsten Montag, ist es im mahi546 zu einer mittelgroßen Abstockung gekommen, die wir im Wesentlichen dazu genutzt haben um die Positionen im USD, Gold und Rohstoffen indirekt ein wenig auszubauen. Da es sich dabei um taktische Positionen handelt, werden wir diese natürlich relativ aggressiv steuern. Jedenfalls präsentiert sich das *Opportunity Set* für den geeigneten Absolute Return Manager, der auch Freude hat, wenn nicht nur die Aktien grundlos (? ;-)) steigen, momentan recht erfreulich! Mehr gern jederzeit 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!

Jolly Days!

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.