

Gröschls Mittwochsmail 11.09.2024

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 die erste und – möglicherweise – einzige Debatte zwischen Frau Harris und Herrn Trump ist geschlagen und – Überraschung ;-)- die Welt dreht sich immer noch. Wie schon ex ante angekündigt sind beide Lager der Meinung, dass die/der Ihrige gewonnen hätte. Aus der, mehr oder weniger, objektiven Kommentatoren-Ecke waren die Einschätzungen weniger eindeutig. Persönlich hab ich´s ausgelassen. Kennt wahrscheinlich jeder, wenn einen der Klang einer Stimme schon so herausfordert, dass es auf den Inhalt dann gar nicht mehr ankommt. Nun bei Harris geht´s mir nicht so... ;-)

Ob jetzt der gestrige Auftritt oder die darauffolgende Unterstützung von Taylor Swift Kamala Harris mehr gebracht hat, wage ich nicht zu beurteilen, manchmal ist ein wenig beschriebenes Blatt nicht unbedingt ein Schlechtes, steht zumindest wenig(er) Unsinn drauf. Ob sie allerdings die Emotion wird mitnehmen können, wenn sie nicht polarisiert bzw. das in der Breite nicht schafft, weil sie zu wenige wahrnehmen, wird sich zeigen. Da helfen die Swifties sicher. Dürfte jedenfalls knapp werden die Angelegenheit, wobei die meisten US-Amerikaner deutlich weniger aufgeregt sind als wir Europäer. Wobei so ganz nachvollziehbar ist die Aufregung wahrscheinlich eh nicht. Zum einen wissen wir ja diesmal schon, was uns erwartet und zum anderen dürfte es auch DJ Trump nicht gelingen, die USA innert von vier Jahren in eine Autokratie zu verwandeln, dazu gibt´s dorten viel zu viele einflussreiche Oligarchen. ;-)

Wirtschaftspolitisch sind beide Kandidaten mit den gleichen Problemen konfrontiert, viele von Trump eingeführte Steuererleichterungen laufen 2025 aus und müssten verlängert werden. Da hat auch der Kongress ein gewichtiges Wörtchen mitzureden. Die durchaus sportliche Verschuldungspolitik in den letzten, guten Jahren ist für beide gleich wie lösungsnotwendig. Die Migration ist hüben wie drüben ein super Thema um zu emotionalisieren, wird aber – quod errat demonstrandum - auch durch Mauern nicht gelöst und wird sich nicht freiwillig organisieren und so weiter. *America first* ist jedenfalls nichts, was die GOP erfunden hat oder intensiver betrieben hätte als sämtliche demokratischen Administrationen.

Wo´s größere Wellen geben könnte, wäre eventuell in der Außenpolitik, weil DJ Trump, der sich ja als der größte Deal Maker aller Zeiten wahrnimmt, möglicherweise wirklich ein bisserl gefährdet ist, erratische Dinge zu tun. Dass es aber dann in der Praxis mit der Umsetzung so leicht vielleicht doch nicht ist, hat ihn Kollege Putin eh auch schon wissen lassen. Kriege lassen sich unter Umständen mit einem Telefonat beginnen, aber zur Beendigung wird es schon einen Plan brauchen. Ähnliches gilt für China; Einfuhrzölle weiter anzuheben, scheint allenthalben das Mittel der Wahl zu sein, ganz so einseitig wird das ohne Schmerzen dann aber auch nicht klappen. Ob ich allerdings meine Hand dafür ins Feuer legen würde, dass es, sollte DJ Trump knapp verlieren, nicht zu einzelnen durchaus auch gewaltsamen Ausschreitungen kommen kann und wird, weiß ich nicht, für einen Bürgerkrieg wird´s sicher nicht reichen. Hoffentlich! :-)

Anyways, Hey, ein neues frohes Fest, keine Angst es wird vorübergehen. Hey, ein neues frohes Fest, nur Mut, wir werden es durchstehen singen die Roten Rosen in ihrem Weihnachtsalbum (Warten auf's Christkind, 1998), ich glaub das gilt auch für alle anstehenden Wahlen und potentiell natürlich für die Jahre danach. Was allerdings bei allem gelernten Zweckoptimismus – die Welt ist ja wirklich schon lang nicht mehr untergegangen ;-) - nicht ganz leicht zu sehen ist, wie wir – wurscht wer hier die Führung übernimmt – basierend auf den aktuellen Unwägbarkeiten und Krediten, die wir auf die Zukunft aufgenommen haben, eine Aufwärtstrajektorie finden sollen, bei der alle mitgenommen werden können. *Blood, Sweat and Tears* und so....

Ob uns, die Kapitalmärkte und die Welt, die römisch-katholische Kirche, die KI oder Taylor Swift retten werden, wo dabei der Unterschied liegt und warum es auch für die Freunde Herberts wichtig ist, sich mit Geschichte zu beschäftigen, erörtern wir vielleicht das nächste Mal. Oder auch nicht... ;-)

Love, Peace & Happiness!

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

Entgegen anders wirkenden Versuchen am US-Aktienmarkt befinden wir uns, wie's aussieht, in einem recht konsistenten Risk-Off Umfeld...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	05.09.2024	0,43%	808,49	750	-	820	835
S&P 500	short	06.09.2024	-1,07%	5495,52	5000	-	5555	5678
NASDAQ100	short	06.09.2024	-1,04%	18829,14	16000	-	19287	19637
EuroStoXX50	short	05.09.2024	1,19%	4774,79	4600	-	4888	4937
Dax	neutral	05.09.2024	0,00%	18324,4	-	18147	-	18683
Nikkei225	short	04.09.2024	3,93%	35619,77	30000	-	37654	38666
MSCI EM (USD)	short	11.09.2024	0,00%	1062,88	900	-	1082	1107
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	05.07.2024	7,46%	3186,13	3001	-	3233	3287
Bund Future	long	06.09.2024	0,56%	135,16	138	133,8	134,25	-
T-Note Future	long	04.09.2024	1,22%	115,65625	120	113,5	114,5	-
JPM GI EM Bond	neutral	11.09.2024	0,00%	904,38	-	898	-	905
EUR/USD	neutral	11.09.2024	0,00%	1,1039	-	1,101	-	1,1133
EUR/JPY	short	23.07.2024	7,90%	156,13	150	-	160,66	164,37
USD/JPY	short	17.07.2024	10,30%	141,44	140	-	146,5	147,77
CRB	short	03.09.2024	3,16%	265,48	250	-	272	281
Gold (USD)	long	05.09.2024	0,24%	2522,13	3000	2425	2470	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	3	long	FTSE 100 INDEX	-0,25	neutral
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	-0,25	neutral
GBP	-2,5	short	MSCI EMU SMALL CAP	-1,45	short
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,05	neutral
CHF	-3	short	MSCI EM EASTERN EUROPE	-0,65	neutral
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-1,05	short
INR	1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-1,05	short
ZAR	-2,55	short	JPX Nikkei Index 400	-3,6	short
AUD	3	long	MSCI FRONTIER MARKET	-0,45	neutral
CAD	1,5	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,85	neutral
XBT/EUR	-3	short	MSCI INDIA	1,65	long
Commodities			Vol		
Brent	-3,6	short	Cboe Volatility Index VSTOXX	3	long
WTI	-3,6	short	Index	3	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	2,5	long
EUR BTP Future	2,8	long			
EUR OAT Future	2,4	long			
LONG GILT FUTURE	2,4	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1	neutral			

Der Satz zum mahi546: Mit zunehmender Vola an den Märkten erhöht sich auch die Schwankungsbreite des Fonds ein bisschen, wobei wir bisher die Bewegung ganz gut erwischt haben. Gegen unsere bestehenden Aktienpositionen in Immobilien Aktien, China, Rohstoffen und Small/Mid Caps haben wir wieder Eurostoxxe geshortet und sind da nun ungefähr Exposure-neutral. Sollte sich die aktuelle Schwankung zu einer ordentlichen Korrektur entwickeln, werden wir uns zunehmend auf die Shortseite schlagen bzw. umgekehrt, wenn's wieder bergauf geht. Opportunistisch, technisch, inkrementell, wie immer.... Ansonsten haben in der vergangen Woche keine Transaktionen stattgefunden, wenn jemand plaudern möchte, bitte einfach anrufen!

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.