

Hard Asset- Makro- 08/17

Woche vom 20.02.2017 bis 24.02.2017

Divergenzen und Rauschen

Von Mag. Christian Vartian

am 26.02.2017

Der Markt zeigte hohe Nervosität wegen der unklaren Einschätzungen zu neuen Reden und Äußerungen des US- Präsidenten.

Sein Finanzminister Mnuchin enthielt sich jeder Äußerung, welche man als Unterstützung für einen starken USD interpretieren könnte und er machte vom Tempo her auch keine Hoffnungen auf schnelle parlamentarische Durchsetzung von fiskalen Stimuli noch von staatlichen Investitionsprogrammen.

Das Protokoll der letzten Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Zentralbank zeigte einen etwas „taubischeren“ Eindruck als erwartet.

Die Europäischen Wirtschaftsdaten kamen recht gut herein.

Marktbewegende US- Daten standen nicht an.

In einer weitgehend unklaren Woche kommen wir daher um eine breite Makromarktbetrachtung nicht herum.

Zuerst zu den aktuellen Trends:

Erklärung:

Bullish ist Kurs über der Wolke.

Bärisch ist Kurs unter der Wolke.

Ein Kurs in der Wolke zeigt ein trendloses Bild.

USD JPY:



Gold:



Silber:



Palladium:



Platin:



S&P 500:



EUR USD:



BitCoin in USD:



Nun was bedeutet dies?:

Aktien weiterhin bullisch trotz nicht performendem USD JPY (wie von uns seit Wochen aufgrund unserer geheimen Indikatoren angekündigt) bestätigen die in den HAMS dieses Kalenderjahres ausführlich geschilderte neue Korrelation.

Die BitCoins auf Höchstständen passen zum Gold, welches den Widerstand bei 1250\$ überwinden konnte und das ebenfalls steigende Silber mitzog. Platin springt exakt bei Unsicherheiten in den USA an.

Bleibt das Rohstoff- und Minenbild, das nicht bestätigt. Palladium kam nicht vom Fleck, was bei steigendem S&P 500 und gleichzeitig steigendem Gold ein selten schwacher Umstand ist. Noch spricht das nicht für eine Gewichtsreduktion, denn der ebenfalls stagnierende NASDAQ zeigt ein ähnliches Bild:



und die Staatsanleihen, oftmals exakte Antipode zu Palladium, stiegen ebenfalls kräftig im Kurs.



Die nicht performenden Edelmetallminenaktien bestätigen wiederum die düstere Warnung des Palladium und Kupfer lässt einen Alarm vernehmen.



Und genau ein derartiger Preisrückgang bei Kupfer ist dann völlig ungewöhnlich, wenn in der gleichen Woche Silber stärker steigt als Gold, was diese Woche knapp aber doch der Fall war.

Wir werden daher sehr positiv gestimmt bleiben und gleichzeitig auf Rücksetzer vorbereitet sein, denn ein konsistentes Bild ist noch nicht abzulesen.

Palladium, Kupfer und Minenaktien sprechen eher für einen Rücksetzer im Edelmetallsektor, die steigenden Anleihen mitsamt dem stagnierenden USD JPY und dem doch etwas stärkeren Silber sprechen dagegen und Platin spricht extrem gegen einen Rücksetzer im Edelmetallsektor.

Etwas unbefriedigend, aber wenn man nichts ableiten kann, dann soll man es eben auch nicht tun und dies auch sagen.

Die Edelmetalle entwickelten sich diese Woche entlang ihrer spezifischen Eigenschaften folgendermaßen (Stand – GLOBEX- Schluss):

Gold (Au) stieg von EUR 1162,25 auf 1190,41; plus 2,42%

Platin (Pt) stieg von EUR 942,34 auf 972,67; plus 3,22%

Palladium (Pd) sank von EUR 730,53 auf 729,27; minus 0,17%

Silber (Ag) stieg von EUR 16,89 auf 17,36; plus 2,78%

Silberzahlungsmittel ist auf dem Zahlungsmittelwert in EUR.

Grosses Gefäß (Firmentyp): Unser Musterportfolio:

Mit systemtheoretisch, nachrichtengesteuerten, drehpunkt- und liquiditätsinduziert eingesetzten Futures short (mit 20% Cash-Unterlegung, damit hoher Reserve zusätzlich zur Trade Margin) konnten (nach Abzug etw. SWAP-Kosten) 0% auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,5375%**

Aktienportfolio: plus 0,98% in EUR. Details und Gesamtgewichtung nur für Kunden.

Detailzusammensetzung des Edelmetallportfolios: Nur für Kunden.

Performance 2017 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2017 = 100)

Muster-Portfolio	102,76	kum. inkl. 2010 bis 2016: 197,31
Mit Kursverteidigung	102,45	kum. inkl. 2010 bis 2016: 1080,37

Performance 2017 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1093,59 EUR/oz Au zum 1. Jan 2017 = 100)

Muster-Portfolio	111,86
Mit Kursverteidigung	111,52

Die Nutzung des Portfolios ist kostenpflichtig. Weiterführende Informationen, Change Alerts, Einblick in unsere Absicherungen zum Subportfolio Edelmetall sowie alle Informationen und Details zum Subportfolio Aktien, Minenaktien, BitCoins und Trades finden Sie über unseren Blog oder direkt bei mir.

Unser Blog: <http://www.vartian-hardassetmacro.com>

Den Autor kann man unter vartian.hardasset@gmail.com und christian@vartian-hardassetmacro.com erreichen.

Das hier Geschriebene ist keinerlei Veranlagungsempfehlung und es wird jede Haftung für daraus abgeleitete Handlungen des Lesers ausgeschlossen. Es dient der ausschließlichen Information des Lesers.