

# Hard Asset- Makro- 42/17

Woche vom 16.10.2017 bis 20.10.2017

## Defla neue Variante und wohl letzter Versuch

Von Mag. Christian Vartian

am 22.10.2017

Dieser HAM wird kurz. Dies nicht deshalb, weil ich persönlich nachsehe, was und ob sich etwas an der Strasse von Hormuz tut



sondern, weil die USA es scheinbar noch einmal wissen wollen oder erblöffen wollen, den starken US- Dollar durch Deflation nämlich.

Die US- Housing Daten wurden schlechter, der CPI kam letzte Woche halb so hoch wie erwartet herein, aber das Gequatsche geht weiter:

- Zinserhöhungen ohne Inflation als Ankündigung,
- Ultra- falkische Kandidaten für die FED- Nachfolge im Gespräch und dies von Präsident Trump absichtlich geschürt als Nachrichten/ Gerüchte,

- und damit es die Aktien nicht erwischt, deren fundamentale Fähigkeit, bei gerade noch ausreichender Konjunktur durch Kosteneinsparung weiter Gewinne zu steigern langsam zur Neige geht (siehe dazu die US-Daten von letzter Woche mit wesentlich höherem PPI als CPI) kommt nun auf einmal die wieder angebliche Übereinstimmung der beiden Kammern des US- Parlamentes zu einer Steuerreform mit massiver Entlastung der Körperschaftssteuer, um erneut die Aktien auf eine KOSTENSEITIGE Einsparungs- = Nettogewinnsteigerungs- Basis zu setzen OHNE DEN ABSATZ (die verfügbare Geldmenge) ausweiten zu müssen.

Die Immobilienkonjunktur, ein Eckpfeiler der US- Konjunktur, wird das nicht aushalten, der Kurs der US-Anleihen hält es jetzt bereits nicht aus:



Die Aktien steigen auch nur an den nächsten errechneten Widerstand (FIBO- Extension)



aber sie steigen, denn auch Steuereinsparungen sind fundamental Einsparungen und das dürfte den Gewinn steigern.

Das Mittelding (kursmäßig) aus Aktien und Metall, unser liebes Palladium zeigt sich in beide Richtungen skeptisch



und Gold und Silber mußten bei diesen Umständen sinken und taten es auch.

Dies hat nun nichts Besonderes zu bedeuten, das kann man mit Portfoliobildung ausgleichen, was wir auch tun.



Die alles entscheidenden 2 Fragen bleiben aber:

Wie lange können die USA diesen Kurs durchhalten, der sichtbar nur den USD stützt und sowohl allen Politikprinzipien von Trump widerspricht (der aber derzeit aktiv genau auch dabei mitmacht) wie auch der Forward Guidance der FED widerspricht und den US- Immobilien und Anleihenmarkt gefährden wird?,

Kommt etwas Geopolitisches auch noch dazu?

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

**Gold (Au) sank von EUR 1101,55 auf 1086,34; minus 1,38%**

Platin (Pt) sank von EUR 799,28 auf 781,65; minus 2,21%

Palladium (Pd) sank von EUR 834,00 auf 818,15; minus 1,90%

Silber (Ag) sank von EUR 14,73 auf 14,42; minus 2,10%

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) 0,7% auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,3396%**

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

Muster-Portfolio	105,57	<i>kum. inkl. 2010 bis 2016: 200,12</i>
Mit Kursverteidigung	135,66	<i>kum. inkl. 2010 bis 2016: 1113,98</i>

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

Muster-Portfolio	<b>104,87</b> (Minus 1,51% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	<b>134,76</b> (Minus 0,42% zur Vorwoche)

*Wie immer und zur Vergleichbarkeit: Nach Börsenspreads, vor Broker-, Händler- u/o Gefäßkosten*

Portfolio Aktien, Aktienindizes, BitCoin & Minenbeimischung: Wochenplus 3,46% in EUR. Details und Gesamtgewichtung nur für Kunden.

*Wie immer und zur Vergleichbarkeit: Nach Börsenspreads, vor Broker- u/o Gefäßkosten*

*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](mailto:vartian.hardasset@gmail.com) und [christian@vartian-hardassetmacro.com](mailto: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.*