

# Hard Asset- Makro- 12/18

Woche vom 19.03.2018 bis 23.03.2018

## Defla XXP – Ausser Kontrolle

Von Mag. Christian Vartian

am 25.03.2018

Wenn wir „Defla X“ schreiben, dann nicht ohne Grund. Knapp nachdem wir das schreiben, kracht etwas nach unten, nämlich die Liquidität.

Der HAM 03/18 wurde noch von einigen belächelt (Grundthese derer: Assets folgen ihrem „eigenen Kurs“), als er am 19.01.18 die kommende Deflationswelle ankündigte und seither sahen wir folgende Entwicklung:

SPX 500 ca. minus 230 Punkte seitdem



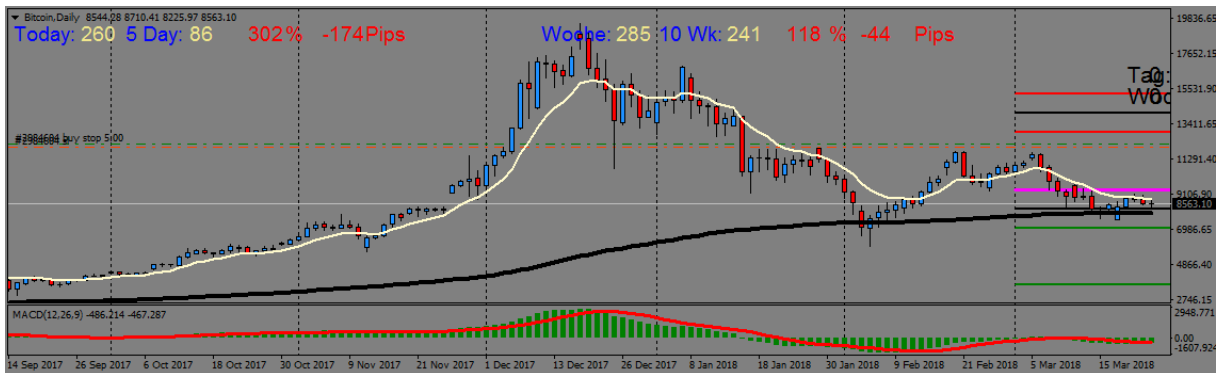
Silber ca. 60 US- Cent tiefer



Palladium ca. 137 USD tiefer



BitCoin ca. 3300 USD tiefer



und Gold 13 USD höher



die 10 y Treasury um 1,351 tiefer



und die APTS um ca. 3,5 USD höher, nachdem sie vor dem 19.01. schon 5 USD verloren hatte



aktuell steht diese Wohnimmobilienbenchmarkaktie bereits unter 14 USD.

Zwischenzeitlich sank Gold etwas bzw. wurde gesenkt, um maximale Angst einzuflößen und wir wiederholten gebetsmühlenartig, „es wird nicht wirklich sinken“ und das tat es auch nicht, es ist, wieder einmal bewiesen, das beste Deflationsasset der Welt und schlug Staatsanleihen und erst recht Immobilien um Eckhäuser.

Und was gibt es Neues: Es wird schlimmer.

Einerorts werden Sie lesen von der „Volatilität“, anderenorts war natürlich jedes einzelne Abstürzen „im Wesen des Charts des Wertes“ gelegen, dritterorts wird von „manipulieren des Preises“ geschrieben durch Futures und mehrheitlichenortes vom bösen US- Präsidenten, der der Welt die Gefahr eines Handelskrieges aufbürdet.

Bloß war halt massiver Liquiditätsrückgang in der mit dem 19.01.18 endenden Woche schon messbar und da war kein Wort von Zöllen noch vernommen.

Deflation ist eine Aufwertung von Geld, in Charts ausgedrückt eine Verschiebung einer Achse, in der Linie (den Balken, den Kerzen) nur im Ergebnis zu sehen.

Und diese Deflation kam vor den Zöllen.

Zudem sei bemerkt, dass der US-Präsident zum zweiten Mal 5 Mal das Wort Reziprozität (Gegenseitigkeit) herunterbetete und dies eine zollrechtliche Gleichbehandlung des jeweiligen Auslandes entlang der Behandlung, die die USA von diesem Ausland bei der gleichen Warengattung erfährt, ist.

So etwas als „Krieg“ zu titulieren, bleibt kognitive Dissonanz.

Reziprozität ist auch nicht gefährlich und nicht aggressiv.

Es kann nur von Nutzenziehern, die vermeinen, ein Gewohnheitsrecht auf Übervorteilung von anderen im Zollrecht zu haben, gefährlich gemacht werden, noch gelingt das teilweise und die öffentliche Diskussion brandmarkt nicht den, der 4 Mal so hohe Zölle wie der andere verlangt, sondern denjenigen, der das abstellen will.

Und mit der Auslösung der Deflation in der Woche ab 15.01.2018 hat das ganze Zollgetue, weil jünger, sowieso nichts zu tun.

China wie immer originellphilosophisch geht auf „reziprok“ mit keinem Wort ein, sondern bemängelt die Unilateralität, letztlich also den unfreundlichen Ton und greift prompt stützend in den eigenen Aktienmarkt ein.

Die FED erhöhte die Zinsen um 0,25%, Jerome Powell war aber noch zu verklausuliert und sagte nur sehr verhalten, dass man keine Ahnung habe, ob der eigene Dot-Plot eintrifft oder nicht. Außerdem sieht er keinen imminents Inflationdruck mehr, ist aber überzeugt, dass der kommt. Nur kann sich alles ändern. Na ja, jetzt kennen wir uns aus!

Die Wirtschaftszahlen noch gut, wie immer in der 10 Reihe im Flugzeug sieht halt nur das Cockpitteam (die Börse) den nahenden Berg und den Sinkwinkel, hinten wird noch gefeiert. Nur es ist und bleibt EIN Flugzeug und Hände vors Gesicht halten führt nicht zum Unsichtbarwerden.

Die Chinesische Zentralbank zog sofort mit der FED nach und erhöhte die Zinsen ebenso und DESWEGEN nach meiner wohl fast alleinigen Meinung krachten die Aktienmärkte am Freitag runter und nicht wegen „Handelskrieg“.

Zur Beurteilung desselben sowie der Drohung, nun doch (schon wieder???) weniger US- Staatsanleihen zu kaufen und ggf. mit eigenen Zöllen (der weitere Erhöhung der bisher einseitig hohen wäre richtiger ausgedrückt) gegenzuschlagen leistet die sofortige Zinserhöhung der Chinesischen Zentralbank nach der Amerikanischen gute Dienste: Keine 2 Tage eine Vergrößerung des Zinsspreads aushalten, aber drohen, gegen Reziprozität vorzugehen?

Nur damit niemand nun glaubt, die Amerikaner sein die Guten, obwohl sie auf den medienwirksamen Feldern Recht haben (entgegen der Meinung der

überwältigenden Anzahl der Medien), Geldmangel herrschte schon vor Mitte Januar



sonst wären die Staatsanleihen nicht brutal gesunken von 124,77 auf 122,35 vor Mitte Januar mitsamt Immobilien. Man nennt das aber nicht Deflation. Auf dem Mist der FED gewachsen ist es aber gleichwohl, die EZB und die Bank of Japan drucken ja noch.

Und sieh her, die damals ebenfalls betroffenen Deutschen Bunds



haben nun genau denjenigen Teil ihrer Kursverluste, der seit Mitte Januar eintrat, wieder aufgeholt, den Teil davor aber nicht.

Erklärt dieser glückliche Umstand nicht viel besser als „Handelskrieg“, was da genau abläuft, insbesondere den mysteriösen Absturz des EUR von 137 Yen auf 129?



Und reicht jetzt der Scherz des Absturzes des Nikkei 225



um fast ein „Viertelchen“

na dann wäre ja Einlenken in Sicht.

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

**Gold (Au) stieg von EUR 1069,24 auf 1090,56; plus 2,00%**

Platin (Pt) sank von EUR 773,03 auf 767,45; minus 0,72%

Palladium (Pd) sank von EUR 810,14 auf 788,26; minus 2,70%

Silber (Ag) stieg von EUR 13,29 auf 13,40; plus 0,83%

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) -0,1% auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **1,8071%**

**Performance 2018 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2018 = 100)**

Muster-Portfolio	95,95	<i>kum. inkl. 2010 bis 2017: 197,64</i>
Mit Kursverteidigung	98,25	<i>kum. inkl. 2010 bis 2017: 1117,08</i>

**Performance 2018 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1087,75 EUR/oz Au zum 1. Jan 2018 = 100)**

Muster-Portfolio	<b>96,20</b> (Plus 0,10% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	<b>98,05</b> (Minus 0,0% zur Vorwoche)

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

Portfolio Aktien, Aktienindizes, Minenbeimischung; Crypto Industry Aktien und Trade: Wochenminus 0,78% in EUR. Details und Gesamtgewichtung nur für Kunden.

Portfolio BitCoins, LiteCoins & Hedge; Ethereum, Dash & Trades; Crypto CFD Mengenvariation (nach Vermögensverwaltungsmethode mit Dosisänderung, Allokationsänderung statt Stopps); Alternative Crypto Coins Long Only: Wochenminus 1,07% 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, Crypto Industry Aktien und Details zum Subportfolio BitCoins, LiteCoins & Hedge; Ethereum, Dash & Trades; Crypto CFD Mengenvariation (nach Vermögensverwaltungsmethode mit Dosisänderung, Allokationsänderung statt*

*Stopps); Alternative Crypto Coins Long Only 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.*