

Hard Asset- Makro- 14/17

Woche vom 03.04.2017 bis 07.04.2017

Und Bumm

Von Mag. Christian Vartian

am 08.04.2017

Diese Woche war voller Ereignisse und um auf alle einzugehen, müssten wir den Rahmen sprengen und das Wesentliche vernachlässigen. Sehen Sie uns daher bitte nach, dass wir auf geo- und sicherheitspolitische Events nicht eingehen.

Der Gipfel zwischen US- Präsident Trump und dem Chinesischen Staatsschef XI brachte außer dass man sich nun persönlich „lieber mag“ kein verkündetes Ergebnis, nicht zum Handelsdefizit, nicht zu Nordkorea, nicht zu Syrien und nicht zu Russland.

Die Minutes (Mitschrift) der letzten Sitzung des Offenmarktausschusses der US-Zentralbank brachten eine Überraschung, nämlich dass mit dem Abbau der Bilanzsumme (die aus Staatsanleihen besteht) schon in diesem Jahr begonnen werden könnte.

Derzeit und seit der Beendigung des QE reinvestiert die US- Zentralbank ja Staatsanleihen, die getilgt werden, sie kauft also nach, was wegfällt. Außerdem verkauft die US- Zentralbank derzeit keine Staatsanleihen. Die Bilanzsumme ist daher quasi „konstant“.

Würde die US-Zentralbank nun die Bilanzsumme verringern, ergäbe sich eine wesentliche Veränderung der Korrelation von US- Staatsanleihen zu Gold. Derzeit laufen Kursimpulse zwischen Gold und US- Staatsanleihen als „Risk off“ oft parallel. Die US- Zentralbank besitzt aber überhaupt kein Gold (das besitzt die US- Mint) und wenn sie daher Staatsanleihen deinvestiert, Gold aber nicht, ergibt dies einen Vorteil für Gold zu Lasten von US- Staatsanleihen.

Prägnanterweise wäre der zweite Faktor, der genau diese Impulskorrelation massiv ändern könnte, eine Änderung der Chinesischen und Japanischen Politik der Reservenhaltung, beide verfügen über Großbestände an US- Staatsanleihen. Und genau jetzt war ja der erste Gipfel zwischen Präsident Trump und Staatschef XI.

Ein Blick auf die Kurse der betroffenen Forderungsklasse:

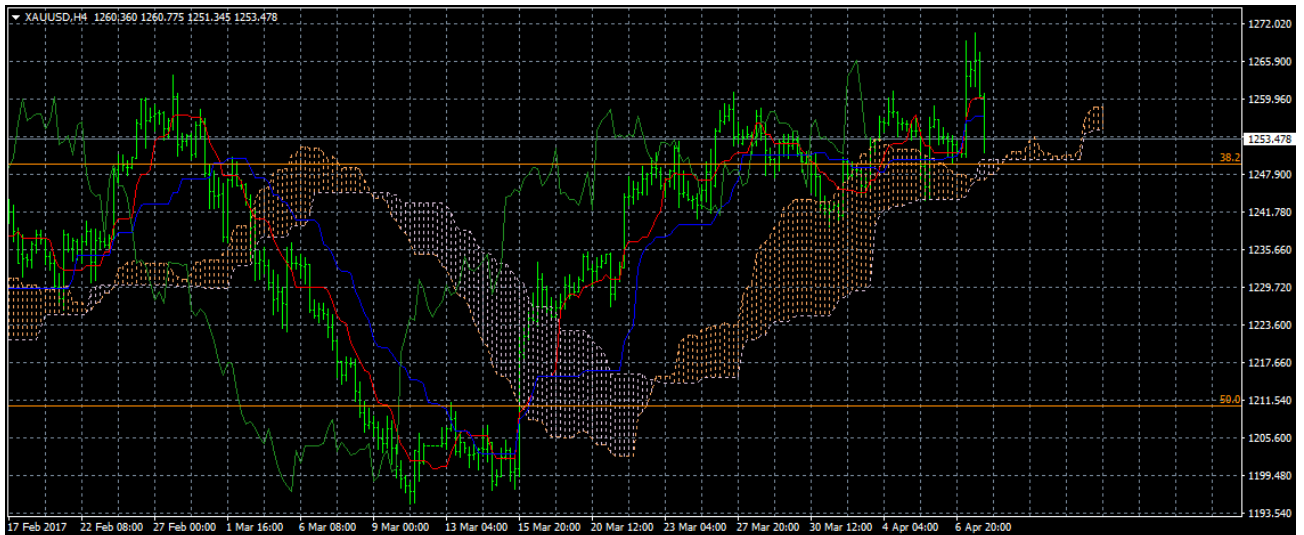


Schlecht genug und vor allem nervös instabil.

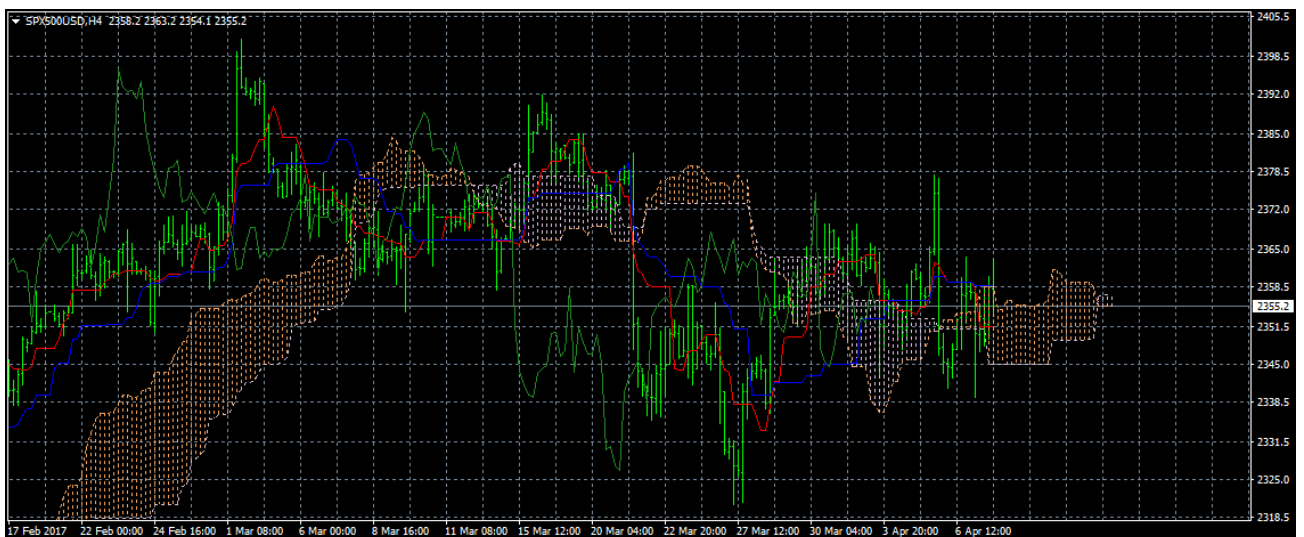
Um wie viel schlechter das noch aussähe, wäre nicht ein US- Militärschlag dazu gekommen (Man sieht den Spike nach oben im Kurs der Staatsanleihen zu diesem Anlass) und wären nicht die US- Non Farm Payrolls mit 89k vs. 175k Konsens massiv schlechter als die Erwartungen gewesen (gut für Anleihen), können wir gar nicht berechnen, es wäre jedenfalls viel schlechter und die 124 hätten wir sicher gesehen.

Ebenfalls wichtig ist die grobe Trendabweichung zwischen den jobpositiven ADP-Daten (263k vs. 175 Konsens) von dieser Woche zu den US- Arbeitsplätzen und den sehr schlechten Regierungszahlen, das ruiniert die Glaubwürdigkeit.

Gold überwand kurzzeitig einen wichtigen Widerstand bis 1265\$ Oberkante, scheiterte genau an einer fast unbekannt, alten Impulslinie, riss keine wesentliche Unterstützung nach unten und ob das Trendbild im Kurzüberblick nun noch über der Wolke steht, dafür braucht man eine Lupe:



Prägnanterweise überwand der S&P 500 kurzzeitig einen wichtigen Widerstand, scheiterte genau an einer fast unbekannt, alten Impulslinie, riss keine wesentliche Unterstützung nach unten und ob das Trendbild im Kurzüberblick nun noch über der Wolke steht, dafür braucht man auch eine Lupe:



Wöchentliche Trendüberblicke finden Sie als kostenfreies Service hier:

<http://www.vartian-hardassetmacro.com/433339302>

Und genau dies bescherte unserem Investmentportfolio Zuwächse in EUR in beiden Portfolioteilen, abermals granitsolide in extremer Zeit. Wir gingen nicht mit Sorglosigkeit vor und verfielen nicht in Euphorie beim Überschreiten der 1270\$, sondern aktivierten bei 1258\$ einen 50% Hedge (bei Silber ebenfalls).

Im Tradingbereich gingen wir dem kurzfristigen Überschreiten des Goldpreises der Preislinie um 1270 auch nicht auf den Leim, sondern aktivierten genau keine Position, was richtig war.



Innerhalb der Portfolioassets sorgte ein wild spinnenbeinender USD JPY am Freitag für permanente Gewinne, aber an wechselnden Komponenten:



Und immer, wenn sich Geld am liebsten verkriechen will, sieht man das



am BitCoin. Daher ist dieser bei uns ja als Beimischung zum Aktienportfolio mit an Bord.

Natürlich werden wir in der kommenden Woche ein Auge auf die weitere Entwicklung der heute nicht behandelten Punkte werfen: Syrien, wurden die Marschflugkörper vor oder nach Befehl des Präsidenten abgefeuert?, Reaktion aus Russland?, wer hat überhaupt Giftgas eingesetzt?, was kommt vom Gipfel Trump/XI noch heraus?, was bringen die Ermittlungen in Schweden zu Tage?, Nordkorea.....,

aber das wird uns sicher nicht daran hindern, die ggf. brechende Impulskorrelation Gold/ US- Treasuries noch genauer anzusehen.

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

Gold (Au) stieg von EUR 1171,75 auf 1182,46; plus 0,91%

Platin (Pt) sank von EUR 889,22 auf 897,83; minus 0,97%

Palladium (Pd) stieg von EUR 747,59 auf 755,42; plus 1,05%

Silber (Ag) sank von EUR 17,10 auf 16,94; minus 0,94%

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) 0,35% auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,5577%**

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

Muster-Portfolio	102,69	kum. inkl. 2010 bis 2016: 197,24
Mit Kursverteidigung	107,54	kum. inkl. 2010 bis 2016: 1085,45

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

Muster-Portfolio	111,04 (Plus 0,41% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	116,28 (Plus 0,83% zur Vorwoche)

Aktienportfolio: Wochenplus 0,41% in EUR. Details und Gesamtgewichtung nur für Kunden.

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.