

Hard Asset- Makro- 39/19

Woche vom 23.09.2019 bis 28.09.2019

Defla XXXL- Flucht ohne Ziel (außer einem)

Von Mag. Christian Vartian

am 21.09.2019

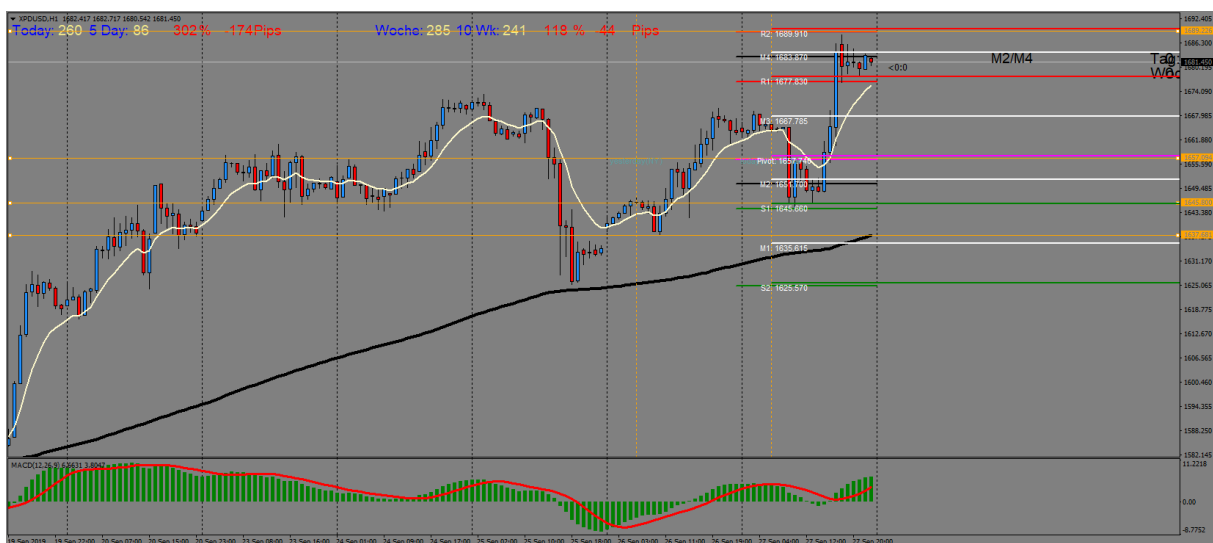
Keine Ahnung wohin, nur schnell in Sicherheit bringen, eine komplexe Emotion ergriff in der Berichtswoche die Märkte.

Etwas plastischer ausgedrückt, sowas



musste her. Schnell, groß, gemütlich, aber nichts, was eine Entscheidung bräuchte und daher auch nichts, was ganz schnell, ganz gemütlich noch ganz groß wäre.

Das hier also, nämlich Palladium



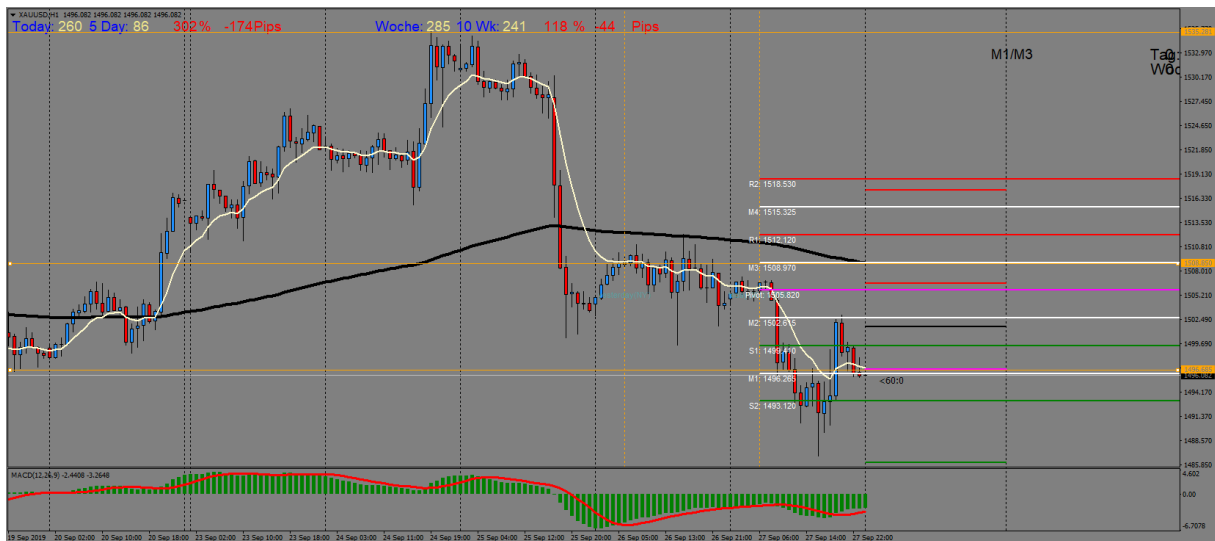
Neues All-Time-High inclusive im Preis (Palladium in USD) und schon sensationell in der Kreuzrelation zum EUR, nämlich bei 1537.- EUR/ Unze, das ist dann schon erfreulichst.

Vor allem, wenn man es immer gesagt hat seit 2011.

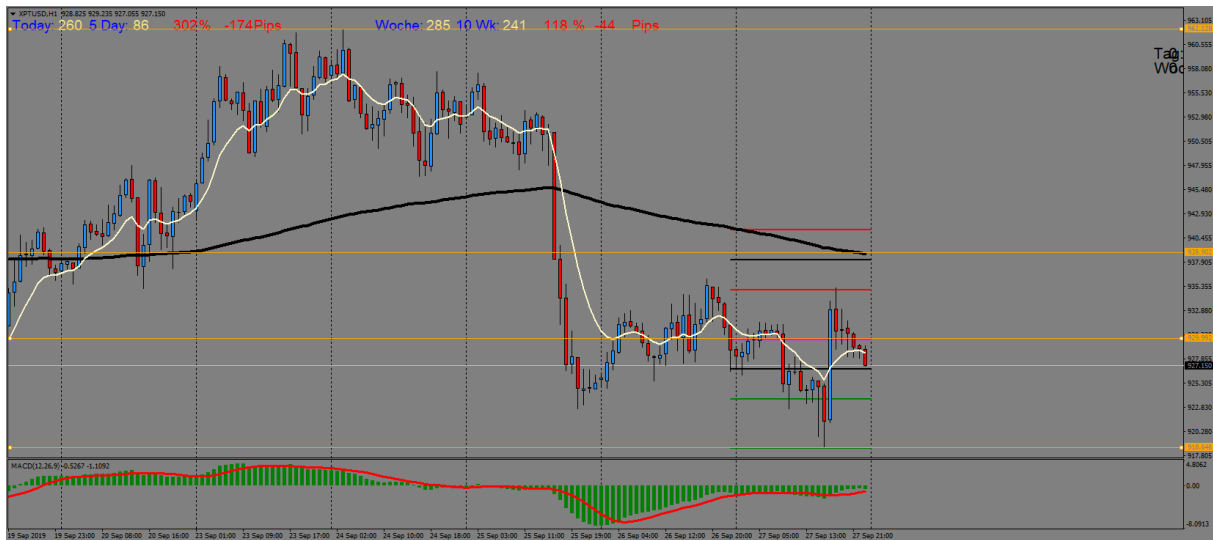
Aber wie das Kraftfahrzeug auf dem Bild ist eben Palladium nicht ganz so sportlich in der Inflation- käme diese- wie ein Mc Laren,



nicht ganz so geräumig wie ein 6 Meter Minibus,



und nicht so geländetauglich wie ein Diesel-Geländewagen mit Starrachsen.



Beeindruckend bleibt aber die Gesamtperformance des gesamten Edelmetallfuhrparks gegen den sonst in etwa 75% der Zeit positiv korrelierten EUR USD,



welcher seit Wochen sinkt wie ein Stein.

Zu den Daten: Schlechtes Personal Spending in den USA (0,1 vs. 0,3% erwartet). Die Einkommen gingen nicht zurück (0,4 vs. 0,4% erwartet). Kern-Produktionspreiskostenindex halbiert (0,1 vs. 0,2% erwartet). In der EUR Zone noch schlechter, Deflation eben.

Die US- Zentralbank will nicht drucken, genauer gesagt, sie will es nicht zugeben und nicht verbuchen, denn von einem Ende der 75 Milliarden USD

an "Repos" pro Tag haben wir nichts vernommen. Von der saubereren Lösung, das selbst geschaffene Problem Deflation endlich nachhaltig zu beheben, nämlich offizielles QE, haben wir auch nichts vernommen.

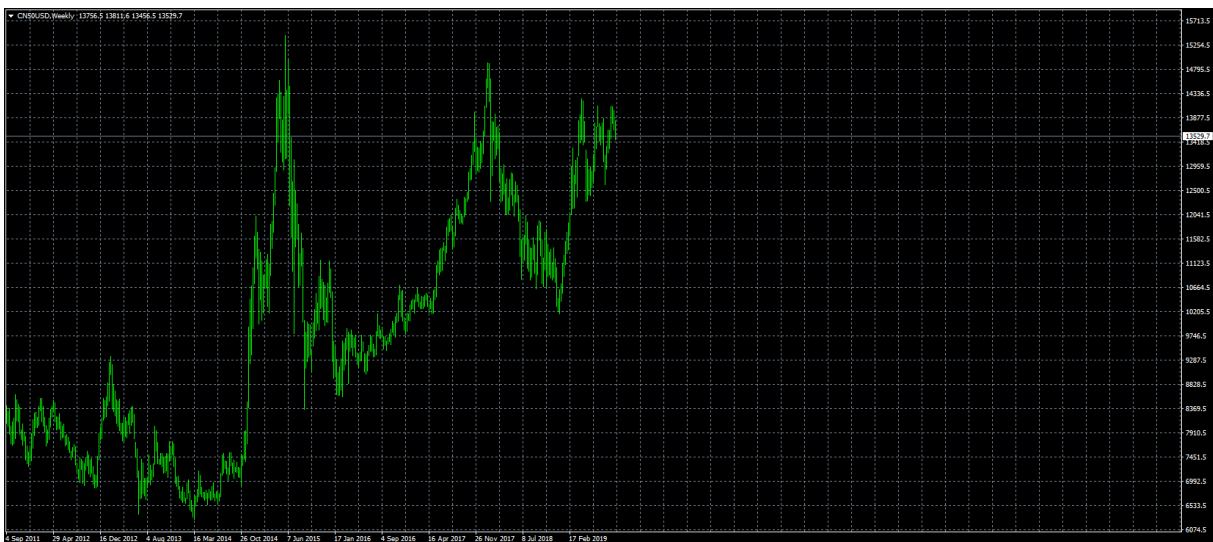
Und exakt nach der von uns detektierten Regel: Deflation → Krisen und Kriege, Migrationen und (wegen) (lokalem) Niedergang kommt es jetzt richtig „dick“, denn:

Es sind bereits Investitionslimits im Gespräch zwischen den USA und der Volksrepublik China, wohlgermerkt zusätzlich zu alten, einseitigen Chinesischen Zöllen gegen die USA und neuzeitlicheren Zusatzzöllen in beide Richtungen seit 2018.

Wenn das Chinesische Aktien drüben,



welche im größeren Bild ohnehin stark nach Korrekturrisiko riechen



bzw. US. Staatsanleihenurse hüten



ohne weiteres wegsteckten, wäre das eher unwahrscheinlich.

Russell 2000 long



gegen Dow Jones short



ist da vielleicht nicht ganz falsch.

Ein ruppiger Weg und das ist noch dezent ausgedrückt zu einem alten BRD – Organisationsmodell, der „Deutschland AG“. (Jedem gehörte auf komplexe Weise was bei ihm stand- mehr oder weniger).

Der Altbayer im Weißen Haus ist halt ein Fan von Ex- Bundesfinanzminister Franz Josef Strauß, der die geschaffen hatte.

Und wie Gerhard Schröder die Deutschland AG gleich mitsamt der BRD Masseninlandskaufkraft amtsenthob, so sind die Schröderinnen der USA folgerichtig ihrem Vorbild folgend dabei zu versuchen, Donald Trump amtszuentheben, irgendwie ist das ein fader Planet, nie was Neues.....

Angebliche Rechte aus Altbayern oder Bayern im Kampf für die Arbeiterschaft und die angeblich Linken (mit Ausnahme von Ex- Bundesfinanzminister Lafontaine) dagegen.

Das ist kein Politikonflikt, sondern ein echter Schulenstreit und der Gewerkschaftsvorsitzende der US- Metallarbeiter Donald Trump wird es gegen die örtlichen US- Linken nicht leichter haben als der Oskar gegen den Gert.

Nur ist der Muskel etwas anders und die Auswirkungen sind ggf. deutlich globaler.

Hat da die EUR- Zone eine Chance, die sieht ja ganz bärsvch aus? Aber sicher, man muß nur der richtigen Schule folgen: Präsident Macron soll bitte in seinem Tagebuch nachsehen, was Minister Macron einst vorschlug: Massenankauf von ABS durch die EZB und das ausnahmsweise auch durchsetzen, dann bekommen Projekte Kredit und nicht nur Basel III Bonitäten und dann brummt der Laden. Ob der das schafft?

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

Gold (Au) stieg von EUR 1376,58 auf 1386,11; plus 0,69%

Platin (Pt) sank von EUR 857,38 auf 847,84; minus 1,11%

Palladium (Pd) stieg von EUR 1487,51 auf 1537,62; plus 3,37%

Silber (Ag) sank von EUR 16,32 auf 16,03; minus 1,78%

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): +0,32% bei Au-USD (inkl. Trade), +0% bei Pd-USD, +0% bei Ag-USD, +0% bei Pt-USD sohin insgesamt 1,51% auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **stieg** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,29%**

Performance 2019 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2019 = 100)

Muster-Portfolio	104,66	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 210,21</i>
Mit Kursverteidigung	146,18	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 1188,00</i>

Performance 2019 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1117,36 EUR/oz Au zum 1. Jan 2019 = 100)

Muster-Portfolio	129,83 (Plus 1,25% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	181,34 (Plus 3,47% zur Vorwoche)

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

Portfolio Aktien, Aktienindizes, Minenbeimischung; Web X.O. & Crypto Industry Aktien und Trade: Wochenplus 2,06% in EUR. Details und Gesamtgewichtung nur für Kunden.

Portfolio BitCoins, LiteCoins, BitCoin Cash & Hedge; Ethereum, Dash & Trades; Crypto CFD Mengenvariation (nach Vermögensverwaltungsmethode mit Dosisänderung, Allokationsänderung statt Stopps); Alternative Crypto Coins Long Only: Wochenminus 0,47% 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 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.