

Hard Asset- Makro- 06/15

Woche vom 02.02.2015 bis 06.02.2015

Na endlich!

Von Mag. Christian Vartian

am 08.02.2015

Im letzten HAM stand (nach langer Abstinenz von der Kurssicherung):

„Da ich nicht zum dann alleine noch übrigen Sparbuch neige (wo bald die Negativverzinsung wartet), kaufe ich weiter Edelmetall und stelle, da wir aus der unmittelbaren Systemgefahrenzone wieder heraußen sind, die Sell- to- Open- Hedge Stopps eben wieder an.“

Dies erwies sich am kurzen Ende auch als notwendig und wer mir folgte, fuhr gut.

Die Preisrückgänge der abgelaufenen Woche bei Gold, Silber, Platin sind aber nicht wichtig bzw. nur kurzfristig.

Es soll diesmal ein kurzer HAM werden mit einer positiven Meldung:

Die Renditen der US- Treasuries sind massiv gestiegen und das sehr schnell:



Neben schlechten Handelsbilanzzahlen veröffentlichten die USA nämlich „blow out“ (viel besser als erwartete) Arbeitsmarktzahlen. (Es ist nicht von Treiberbedeutung, dass die Arbeitslosigkeit dabei stieg, es zählt die Überschrift). Dazu ein Ölpreispике wegen sehr geheimer Hintergrundgespräche SA-RU. Und schon war die Schlußfolgerung: Zinserhöhung der FED kommt früher als erwartet auf den Tickern.

Bitte an die Passage im letzten HAM zu FED St. Louis- Bullard erinnern, der sagt das schon länger.

Meine Kernprämisse lautet:

Aktien und Edelmetall einerseits sind Profiteure von Zinserhöhungen (aber Opfer von bloßen Erwartungen derer).

Anleihen und Immobilien werden Opfer von Zinserhöhungen (reagieren aber nur auf das Fakt, nicht auf die Erwartung, da auf Kredit gekauft und solange der nicht WIRKLICH teurer ist, ist er es nicht.)

Und damit könnten wir am Freitag den Beginn einer Trendwende sehen, denn die Assetklassen Anleihen und Immobilien sind viel höher kapitalisiert als Aktien und Edelmetall, womit die Kreuzgeldflüsse zu Gunsten von Aktien und Edelmetall bei echter Zinssteigerung die negativen Effekte bei weitem überkompensieren würden.

Also: Zinsen rauf- JA BITTE!

SIEBZIG PROZENT **(unchanged)**

Sub Portfolio Precious Metals: 80% Sub Portfolio Precious Metals: **Au 39%, Ag 23%, Pd 28%, Pt 10% (unchanged)** / 20% Cash USD für ev. Hedges

ZWANZIG PROZENT **(unchanged)**

Sub Portfolio Stocks & Global Market: 10% SMI, 40% DAX 30, 25% S&P 500 and Single Shares within, Cash 25% **(unchanged)**

S&P 500 resistance levels are 2100; support levels are 2038, 2017, and 2000

ZEHN PROZENT **(unchanged)**

Sub Portfolio Bonds (w/o leveraged interest trade with scenario hedge): 50% Australia, 50% NZ **(unchanged)**

Die Nutzung des Portfolios ist kostenpflichtig.

Den Autor kann man unter vartian.hardasset@gmail.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.