

Hard Asset- Makro- 48/17

Woche vom 27.11.2017 bis 01.12.2017

An der absoluten Grenze

Von Mag. Christian Vartian

am 03.12.2017

Der von der Chinesischen Regierung angekündigte Crack- Down gegen zu viel Leverage in Schattenbanken wirkte in der ersten Wochenhälfte deutlich, alle Cryptos waren tiefrot und je „geldiger“ ein Metall, umso schlimmer erging es ihm.

US- Jobless Claims, US- Personal Spending kamen entsprechend den Erwartungen herein, US- Personal Income übertraf leicht die Erwartungen.

Das Wachstum des US- BIP wurde von 3% auf 3,3% nach oben korrigiert.

Nordkorea testete erneut eine Rakete mit Reichweite bis Washington, was die Märkte allerdings mit Ausnahme eines kraftlosen Goldspikes, welcher nirgendwohin führte, nicht zur Kenntnis nahmen, ob zu Unrecht bleibt offen.

Die langfristige Aufwärtstrendlinie im EUR- Gold ist um Millimeter nicht eindeutig gebrochen:

Der XAU EUR ist zwar im Bid ein klein Wenig drunter



aber der Bid- Schlußkurs im XAU USD von 1279,387



divergiert deutlich vom Schlußkurs des meistgehandelten Globex Futures bei 1283,50

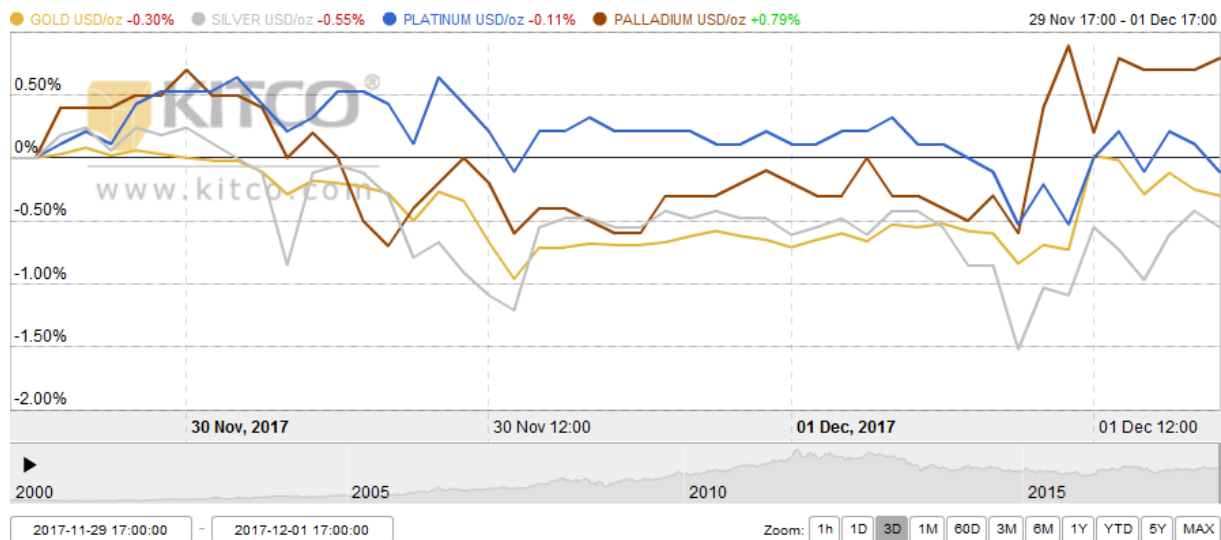


sodaß im Chart (den es nicht gibt), nämlich CME-GC zu EUR die Aufwärtstrendlinie noch intakt ist, um Haaresbreite.

Silber teste die Nerven seiner Halter bis zu einem noch schärferem Extrem, nämlich schon wieder die 16,26 im XAG USD und im CME-SI ebenso.

Die Art des Tests lässt eine kleine Hoffnung, wenn man eine bestimmte, moderne Form der klassischen Charttechnik anwandte.

Das Kursverhältnis der Edelmetalle zueinander erreichte ein Scherenextrem



mit Palladium in sehr guter Verfassung



und Silber am kleinen Abgrund



Der zweite US- Steuerreformvorschlag hat erfolgreich den Senat passiert. Damit ist das noch nicht die erste gültige Steuerreform seit 1986 in den USA, weil die Steuerreform des Repräsentantenhauses von der des Senats abweicht.

In dieser echten Gewaltenteilungsdemokratie ist der Abstimmungsprozeß zwischen beiden Kammern aber relativ viel einfacher als überhaupt einen Vorschlag zu beschließen. Der Abstimmungsprozess findet in kleinen Ausschüssen statt. Entweder akzeptiert eine Kammer den Vorschlag der anderen oder der Ausschuß erarbeitet einen Kompromiss, fix fertig redigiert, über den beide Kammern nur mehr mit Ja oder Nein abstimmen, ohne Diskussion. Wer da dann dagegen ist, kann das seinen Wählern erklären, er kann nicht mehr argumentieren.

Die Wahrscheinlichkeit, dass es nicht zu einer Steuerreform käme, ist daher nur mehr sehr gering.

Der wesentliche Eckpunkt ist eine ausgeprägte Senkung der Körperschaftssteuer zum Zwecke der Repatriierung von Unternehmen und Verbreiterung der Steuerbasis, was ziemlich eindrucksvoll gelingen würde.

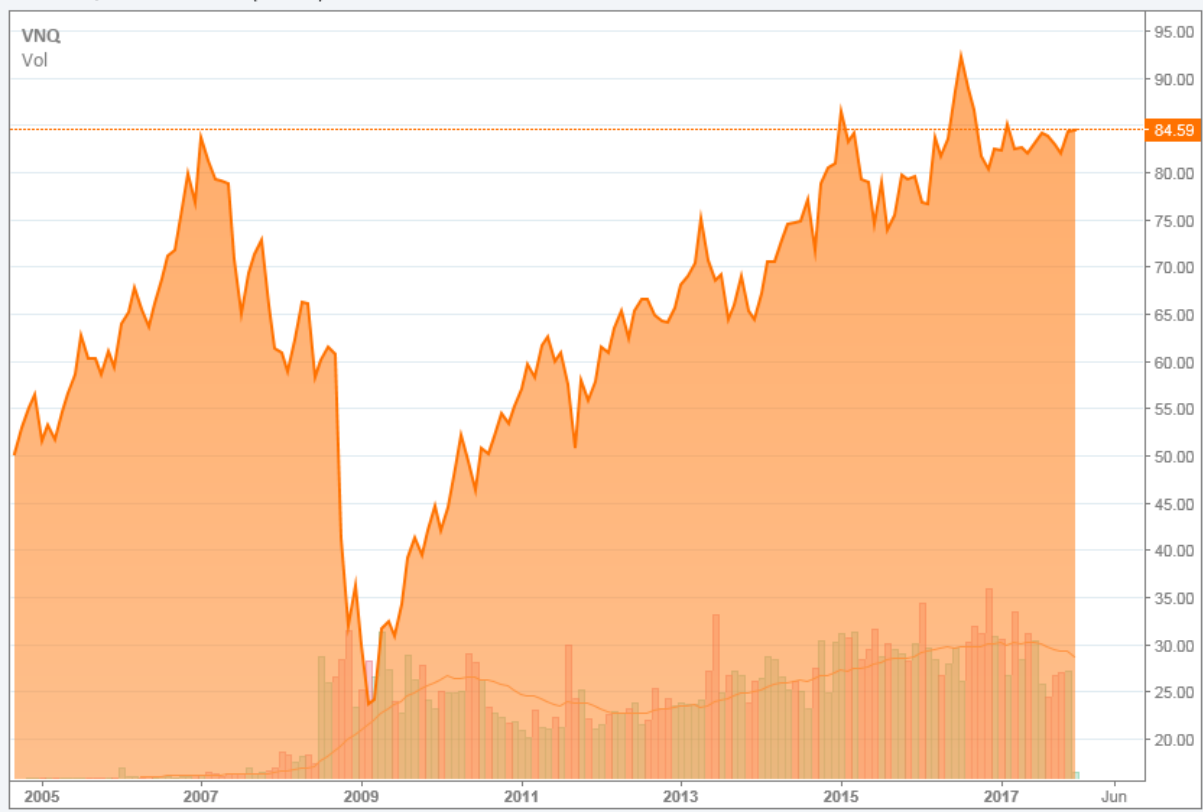
Die Auswirkungen auf die Aktienmärkte, insbesondere auf deren Ratio zueinander, könnten bedeutend sein.

Wesentlich ist auch, dass dies eine Stärkung der Wettbewerbsfähigkeit darstellt und andere Staaten, die nun auch gleichzeitig noch gegen die USA aufwerteten, sich doppelt in beide Schläfen schossen, insbesondere gilt dies für die EUR- Zone. Das ist keine Prognose, die Letzgenannte ist allerdings fähig und tut das ggf., weil berühmt für irrationale Entscheidungen, z.B. Zinserhöhung 2011 in einen sinkenden USD hinein, damit der EUR mit damals substantiell hoher Arbeitslosigkeit in Südeuropa noch weiter steigt damals, diese weiter verschlimmernd usw.

Für diesen Fall einen kleinen Swap DAX 30 gegen CAC 40 & MIB vorzubereiten ist erfolgt.

Im Benchmark ETF der US- REITs (Real Estate Investment Trusts) setzt sich die Abflachung fort, lokales Triple Top inklusive, ein valides Doppeltop oben besteht allerdings noch nicht.

Published on TradingView.com, December 03, 2017 03:45 EST
BATS:VNQ, M 84.59 ▲ +0.20 (+0.24%) O:84.49 H:84.91 L:83.85 C:84.59



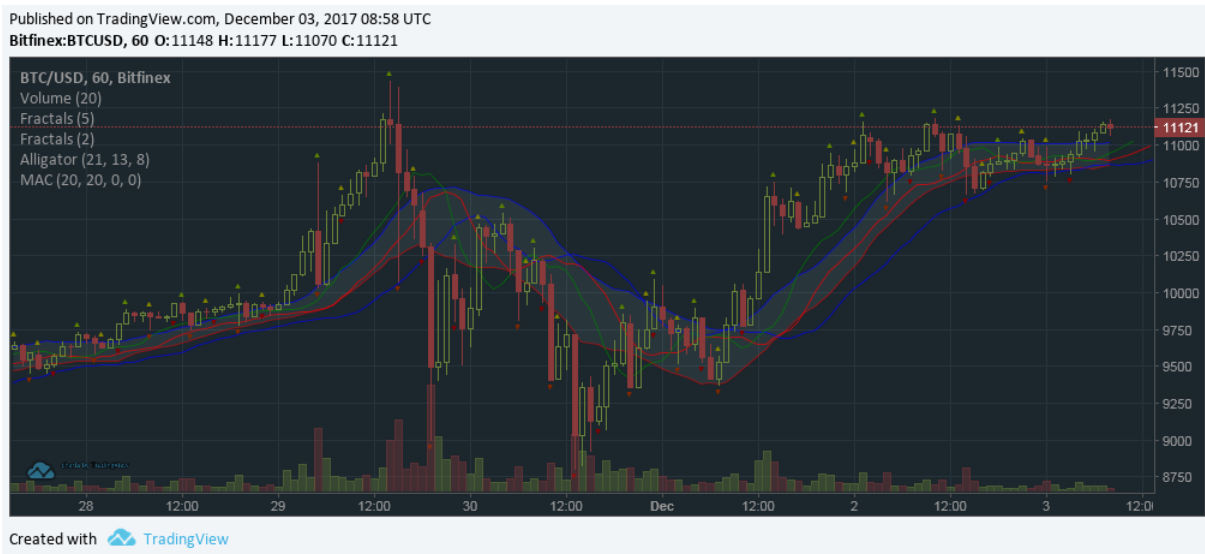
Der S&P 500 erreichte ein All- Time- High, was uns sehr freut inkl. einer wichtigen Extension, was uns weniger freut, der Tradingteil wurde abgeerntet, der Investmentteil mit engerem Hedge Stopp versehen.



Die sichtbare Delle war allerdings auf das US- Sonderermittlungsverfahren gegen US zurückzuführen, Herr Flynn habe eine Falschaussage getätigt zu Kontakten mit Russland.

Wenn Atomraketen von dubios regierten Staaten Washington erreichen können, den bloßen Kontakt mit Vertretern der Russischen Föderation als Deliktsverdacht zu behandeln entbehrt nicht einer gewissen Komik.

BitCoin nervös die ganze Woche:



es war Schwerstarbeit, ihm etliches an Punkten abzuringen.

Da dies gelang und wegen der Aktien und wegen Palladium hat es uns unser Portfolio wertmäßig leicht umgewichtet und diesmal haben wir nicht mehr durch Zukauf des Gesunkenen in Stück zu Lasten von Verkauf des Gestiegenen in Stück voll gegengehalten.

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

Gold (Au) sank von EUR 1080,23 auf 1079,50; minus 0,07%

Platin (Pt) stieg von EUR 789,23 auf 789,60; plus 0,05%

Palladium (Pd) stieg von EUR 842,22 auf 860,34; plus 2,15%

Silber (Ag) sank von EUR 14,28 auf 13,85; minus 3,01%

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) 0,8% auf 100% und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **stieg** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,041%**

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

Muster-Portfolio	106,57	kum. inkl. 2010 bis 2016: 201,12
Mit Kursverteidigung	138,28	kum. inkl. 2010 bis 2016: 1116,60

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

Muster-Portfolio	105,20 (Minus 0,02% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	136,50 (Plus 0,75% zur Vorwoche)

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

Portfolio Aktien, Aktienindizes, BitCoin & Minenbeimischung: Wochenplus 8,09% 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 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.