

Hard Asset- Makro- 18/19

Woche vom 29.04.2019 bis 03.05.2019

Defla XXXL- Rekordrealverzinsung 25% über Inflationsrate

Von Mag. Christian Vartian

am 04.05.2019

Die US- Inflation lt. CPI betrug im Durchschnitt der letzten 6 Monate (bis 31.03.19) 0,15%/ Monat, annualisiert sind das 1,8%.

Der Leitzinssatz beträgt dabei 2,25%.

Das sind 25% Aufschlag vom Leitzins auf die Inflation, ein extrem hoher Wert.

Dazu kommt aktive Deflationspolitik der Zentralbank durch immer noch aktive Verkäufe von Schulwertpapieren von der Bilanz der Zentralbank in den Markt, eine direkte GeldmengenSENKUNG.

Und in dieser Woche erfuhren wir nun von der US- Zentralbank, dass diese zwar ihre Geldmengensenkung ab etwa September zu beenden gedenke, am 25% Aufschlag vom Leitzins auf die Inflation aber festhält, denn:

„Die Inflation wird schon noch kommen“

Ökonomischer Sachverstand beruhend auf Echtdateen ist damit ganz unverblümt nun durch „ich glaube und es wird schon noch kommen“ ersetzt. Wohltuend entlastend für die Ökonomen dieser Welt und ihre Wissenschaft, dass der das so verkündet Habende nie Ökonomie studiert hat und das merkt man.

Das intellektuelle Niveau des US- Präsidenten in ökonomischen Angelegenheiten ist vergleichsweise bedeutend höher. Immerhin vertauscht dieser nicht Fakten gegen „ich glaube“.

Wir kennen das ja auch von Handelsangelegenheiten zwischen den USA und der EU, die USA bemängeln faktisch x-fach höhere Zölle gegen ihre Produkte als umgekehrt, die EU- Handelskommissarin wischt das weg, denn „sie glaubt an Multilateralität und freien Welthandel.“ Nur machen tut sie es nicht.

Richtig Deflation diese Woche, am ehesten an den Rohstoffpreisen festzumachen:

Gold



Palladium



Platin



alles runter, in EUR sogar noch etwas stärker als in USD und das passt alles zum starken Öllageraufbau von letzter Woche, der klar blitzrezessiv ist.

Vorgeblich Geldiges mit sattem Plus:

BitCoin



Created with TradingView

oder zwar mit Minus, aber dennoch mit konstruktivem Chartbild

Silber



zeugt davon, dass die das so nicht durchhalten werden.

Die Unternehmen weiter konstruktiv aber eben auch nicht zu Wundern fähig:

SPX 500



bereits korrigiert,

DAX mit ultrabärischen Indikatoren sobald die Weichwährungsnachhilfe (dauernd sinkender EUR) abzunehmen beginnt, weil der EUR schon nicht mehr weiß, wohin er noch fallen soll.



Bezeichnend für die Deflationskatastrophe:

US Personal Spending bei 0,9% vs. 0,8% Erwartung;

US Personal Income bei at 0,1% vs. 0.4% Erwartung,

Die Divergenz ist die Lohndrückung der US- Zentralbank und Lohndrückung führt in die Verschuldung und Verschuldung zu massiv erhöhten Kreditrisiken.

Denn auch hier ist Wissenschaft eben Wissenschaft und nicht Monetaristischem oder Neokonservativem Hilfsarbeiterdenken: Deflation VERSTÄRKT die Kreditrisiken und nicht wie behauptet werden diese durch lockere Geldpolitik geschaffen.

Das wiederum erschließt sich dem gesunden Menschenverstand, der ja der Wissenschaft näher steht als dem Monetaristischen oder Neokonservativen Hilfsarbeiterdenken (Frau Thatcher kam ja auch von ganz weit unten und das war dann nie zu übersehen), denn:

9 Mal mehr Wachstum der Ausgaben als der Einnahmen des Haushaltes als Folge der Dauerdeflation führen natürlich in die Verschuldung, Zahlen lügen nicht. Und Verschuldung ist gefährlich und schafft Risiken. Dagegen entschuldet anständige Inflation automatisch und senkt Kreditrisiken. (Schulden sind ja nominell definiert, sinkt das Geld – Inflation- steigt, was finanziert wurde und somit bauen sich Schulden ab).

Grundsätzlich diese Woche ein grausliches Szenario für unser Portfolio, wenn in EUR zu messen, um 0,58% konnten wir ihn dennoch schlagen aber eben Dank unserem Subportfolio C/ Cryptos

und wirklich beherztem Zugreifen bei CME- PA. Futures, short
wohlgemerkt. Nicht schön, aber was soll man machen.

Schwarze Löcher jederzeit möglich in diesem erneuten
Deflationsexperiment an lebenden Menschen und Unternehmen.

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

Gold (Au) sank von EUR 1153,19 auf 1141,79; minus 0,99%

Platin (Pt) sank von EUR 806,11 auf 778,11; minus 3,47%

Palladium (Pd) sank von EUR 1314,21 auf 1223,74; minus 6,89%

Silber (Ag) sank von EUR 13,48 auf 13,30; minus 1,34%

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): +0,02% bei Au-USD (inkl. Trade), +7,68% bei Pd-USD, +1,02% bei Ag-USD, +3,46% bei Pt-USD sohin insgesamt 3,26% auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **2,25%**

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

Muster-Portfolio	103,76	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 209,31</i>
Mit Kursverteidigung	122,79	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 1164,57</i>

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

Muster-Portfolio	106,03 (Minus 3,38% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	125,47 (Minus 0,22% 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 0,56% 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: Wochenplus 4,63% 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.