

Hard Asset- Makro- 04/23

Woche vom 23.01.2023 bis 27.01.2023

Defla S – geglaubte Neuorientierung

Von Mag. Christian Vartian

am 28.01.2023

Die extreme Mangelteuerung durch Kampfhandlungen, Handelsabbruch, Lockdowns, Energieembargopreiswirkungen, Weizenhandelsstörung, Futtermittelversorgungsstörung..... geht verminder weiter, die Auswirkungen sickern in die Wirtschaft.

US-Zinsen bei 4,5% (GELDMARKTzinsen).

EZB Geldmarktzinssatz bei 2,50%

US-Verbraucherpreisindex offiziell deflatorisch bei -0,1% auf Monatsbasis.

US- Produktionspreisindex offiziell deflatorisch bei -0,5% auf Monatsbasis.

Deutscher Produktionspreisindex offiziell deflatorisch bei - 0,4% auf Monatsbasis.

Neu kamen hinzu:

US- PCE („Persönliche Konsumentenausgaben“) mit + 0,1%

Ausgaben der Haushalte - 0,2%

Einkommen der Haushalte +0,2%

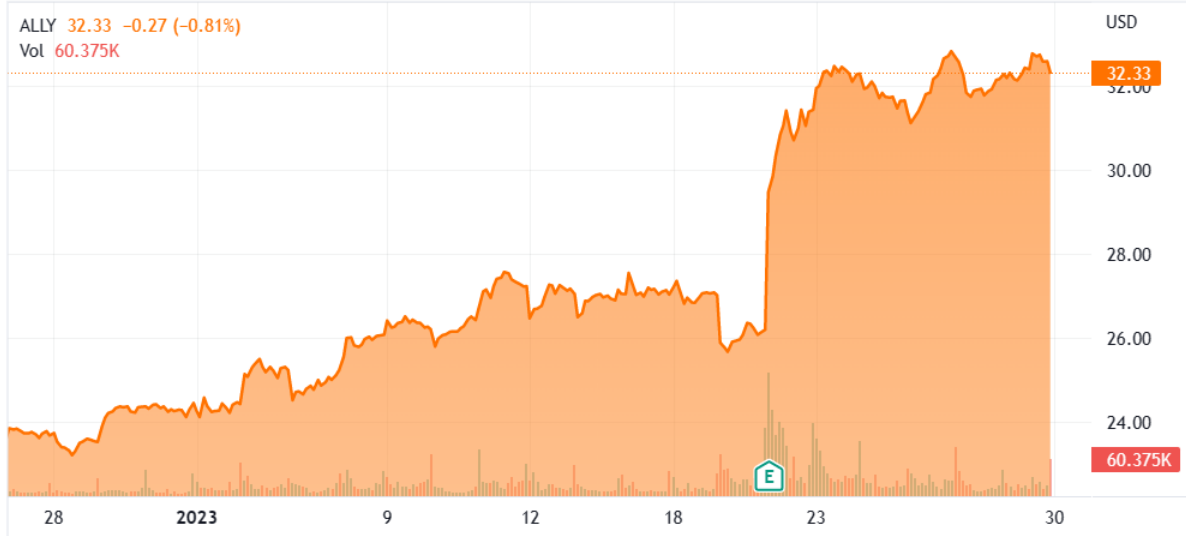
US- Ausfälle auf Autokredite übertreffen das Niveau von 2009.

DEFLATION also und zwar klar und eindeutig.

Allerdings geschieht auf einmal Seltsames:

Sehr grosses Geld kauft die Autoleasingfirmen, hier Ally Financial (ehem. Leasingfirma von GM)

Published on TradingView.com, Jan 28, 2023 09:04 UTC-5



TradingView

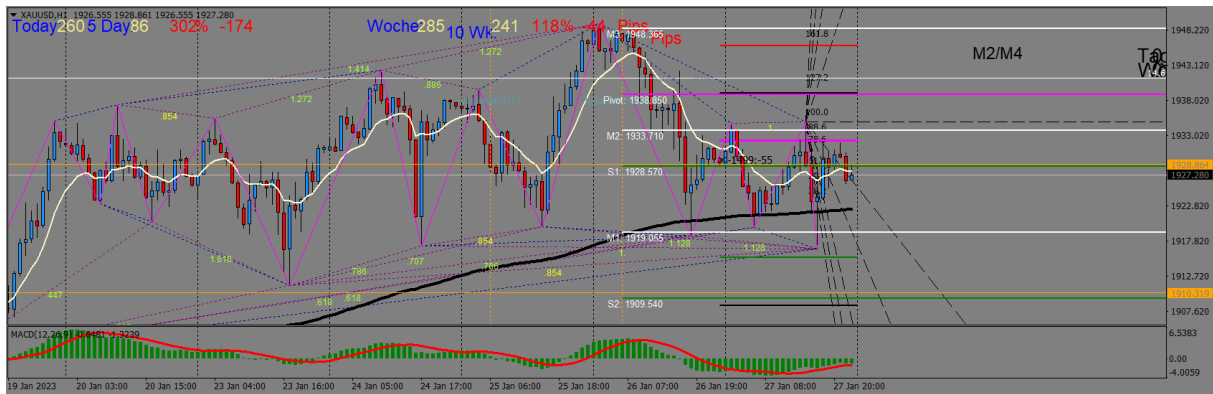
Auch der breiteste Aktienindex der USA, der Russell 2000 mit einer Mehrheit an Titeln, welche massiv durch die hohen Zinsen belastet sind, steigt rasant



während der Kurs der 10-jährigen US- Staatsanleihe wieder fällt



wodurch der US- Kapitalmarktzinssatz wieder steigt, was z.B. Gold



und Silber



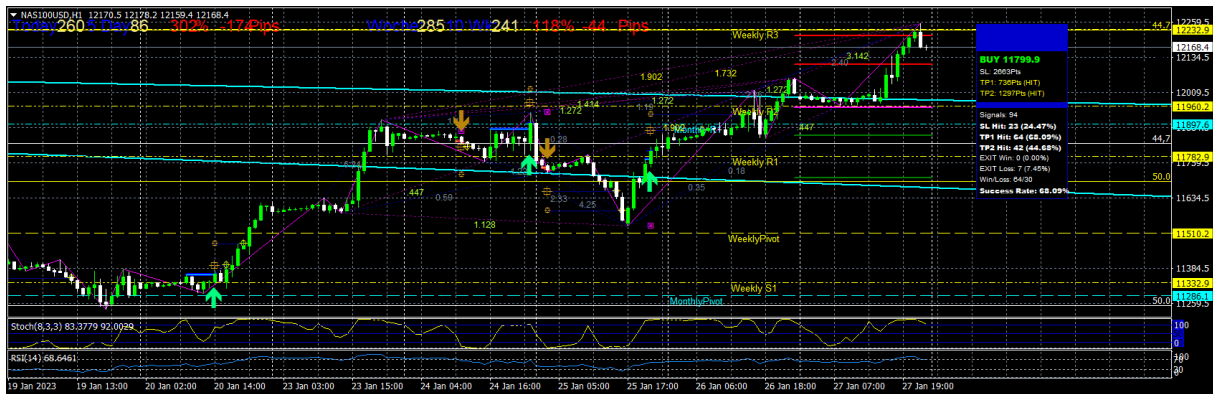
logischerweise am weiteren Anstieg hinderte.

Der BitCoin zieht wieder Anleger an, das Volumen auf preisbildenden Börsen steigt wieder.



Der Focus der Woche war aber eben nicht auf Cryptos und Edelmetallen.

Wir konnten für unsere Kunden rechtzeitig den Ausbruch des NASDAQ 100 nach oben ankündigen



Verblüfft waren aber auch wir, dass dieser ausbrechende NASDAQ 100 zeitweise gegen den Russell 2000 unterperformte.

Ich bin nicht gerne verblüfft und tote Winkel darf man sich nicht erlauben, insbesondere dann nicht, wenn auf einmal sehr große Finanzmarktteilnehmer allen Ernstes von Staatsanleihen in große Mittelbetriebe und gar Autoleasingfirmen gehen, letzteres bei Ausfällen auf Autokrediten auf Rekordniveau, nämlich über dem Niveau von 2009.

Warum machen die (und das sind etliche Milliarden) das? Wir können es messen, vorerst nicht erklären.

Man könnte meinen, Edelmetall-, Big-Tech-, Blue Chips-, Cryptoinvestoren wie uns könnte das ja egal sein, nur das wäre gefährlich, weil es nämlich den Kapitalmarktzinssatz beeinflusst, wenn Milliarden von Assets, die wir nicht haben (Staatsanleihen) in Assets fließen, die wir auch nicht haben (Autoleasing, Baufirmen...).

Der Kapitalmarktzinssatz betrifft uns trotzdem.

Dieser – sehr lästige – Grund sollte jeden die Rally bei Tesla und Co. wenn, dann konservativ, in kleinen Dosen und mit SLs mitgehen lassen und nicht All In. Da ist was, manche agieren so, als ob eine Zinssenkung anstünde und kaufen Autolesasingkredite. Wir tun das nicht, als stete Forscher nehmen wir aber ernst, was andere glauben und versuchen weiter, herauszufinden, warum sie das glauben.

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

Gold (Au) sank von EUR 1774,24 auf 1773,61; minus 0,04%

Platin (Pt) sank von EUR 963,75 auf 933,60; minus 3,13%

Palladium (Pd) sank von EUR 1580,99 auf 1474,56; minus 6,73%

Silber (Ag) sank von EUR 22,03 auf 21,71; minus 1,45%

Grosses Gefäß (Genossenschaftstyp): Unser Musterportfolio:

Mit systemtheoretisch, nachrichtengesteuerten, drehpunkt- und liquiditätsinduziert eingesetzten Futures short (mit 15% Cash-Unterlegung, damit hoher Reserve zusätzlich zur Trade Margin) konnten (nach Abzug etw. SWAP-Kosten): +0,11% bei Au-USD (inkl. Trade), +2,56% bei Pd-USD, +0% bei Ag-USD (mit Au mitgerechnet), +0% bei Pt-USD (mit Au mitgerechnet) sohin insgesamt **plus 0,61%** auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **2,04%**

Muster-Sub-Portfolio Edelmetall

	Depot – bislang	Depot – neu	Status
Gold (Au)	21 %	23,5 %	Hat sich erhöht
Platin (Pt)	11,5 %	11,0 %	Hat sich gesenkt
Palladium (Pd)	19 %	17,5 %	Hat sich gesenkt
Silber (Ag)	12,5 %	12,0 %	Hat sich gesenkt
Extern individ.			
Zahlungsmittelsilber	2 %	2 %	verbunkern/ halten
Gold	24 %	24 %	verbunkern/ halten
Silber	5 %	5 %	verbunkern/ halten
Platin	2 %	2 %	verbunkern/ halten
Palladium	3 %	3 %	verbunkern/ halten

Performance 2023 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2023 = 100)

Muster-Portfolio	93,98	<i>kum. inkl. 2010 bis 2022: 237,60</i>
Mit Kursverteidigung	98,63	<i>kum. inkl. 2010 bis 2022: 1607,46</i>

Performance 2023 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1704,76 EUR/oz Au zum 1. Jan 2022 = 100)

Muster-Portfolio	97,78 (Minus 2,15% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	102,61 (Minus 1,53% 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 4,75% 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 2,29% 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.