

# Hard Asset- Makro- 44/19

Woche vom 28.10.2019 bis 01.11.2019

## Infla X- Unbedeutende Zinssenkung, bedeutende Geldmengenerhöhung

Von Mag. Christian Vartian

am 03.11.2019

Man kommt sich vor wie ein Papagei, bei den ewigen Wiederholungen dessen, worum es als einziges geht: Geldmenge.

Die US- Zentralbank senkte die Zinsen in der vergangenen Woche erneut auf nunmehr 1,75%.

Das ist zwar richtig, aber nicht wichtig, denn auch 2,25% Zinsen hindern niemanden am Investieren. Wenn sein Kunde kein Geld hat und nichts kaufen kann, weil die Weltgeldmenge zu gering ist, DAS hindert Unternehmen am Investieren.

QUANTITÄT vor PREIS also ganz deutlich hier die Wirkungspriorität.

Die „kurzzeitigen Verspannungen am Repo Markt“ sind natürlich, wie dies bei der „Inflation“ auch der Fall war, nicht das, was Ihnen der FED Vorsitzende erklärt, sondern längst chronisch. Die Inflation gibt es ja real auch nicht.

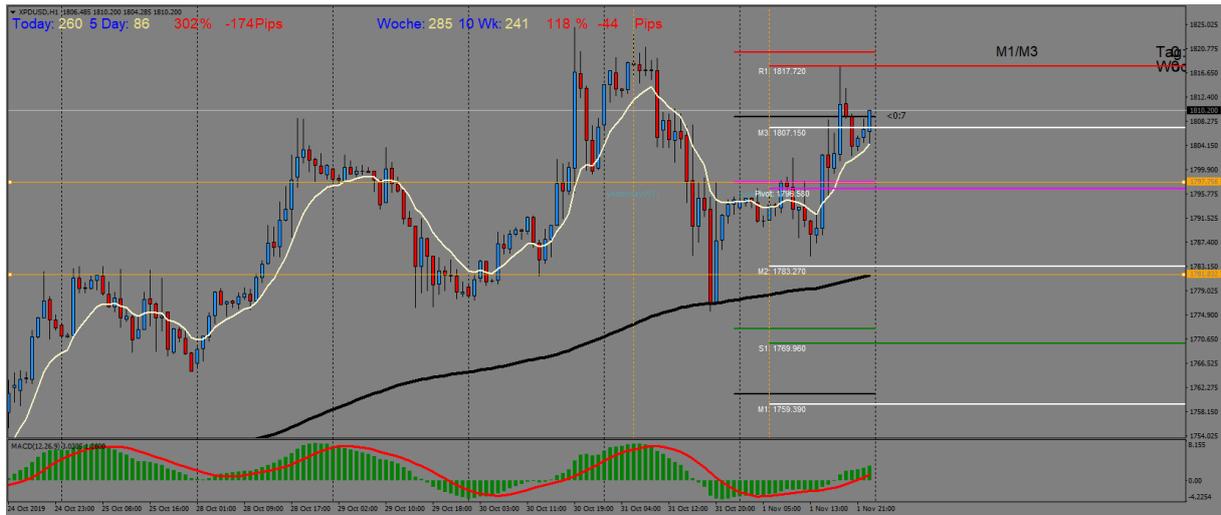
Aber jetzt wird eben gegengesteuert und das schwarze Liquiditätsloch ist vorläufig geschlossen.

Und wo kein Loch ist, fällt auch kein Assset rein:

Der SPX 500 legte endlich einen Wochenschluß über 3060 Punkten hin.



Palladium endlich einen Wochenschluß über 1800 USD,



beide begleitet von Gold mit Wochenschluß über 1500 USD,



und Silber und Platin und der BitCoin zumindest nicht im Tiefkeller





So macht das Sinn, so soll das sein, so ist es gut für die Welt.

Der USD ist dabei und dadurch keineswegs abgestürzt, wie Gegner vernünftig ausreichender Geldmengen natürlich wieder – und wieder falsch – erwartet hätten, er steht mit 108,15 JPY bzw. 89,58 EUR-Cent topfit da.

All dies spielt sich bei völlig divergenten, sonstigen Faktoren ab, die da sind:

- a) US- Oktober Non-farm Private Payrolls mit 131K vs. 90K Konsens weit besser als erwartet (Ausreißer?)
- b) Caixin index (Chinesische Industrieproduktion) auf 51,7 gestiegen, ein sehr positive Wert nach lauter Rezessionsmeldungen vorher (Ausreißer?)
- c) China lässt streuen, dass es an einem Phase 2 Deal mit den USA nicht interessiert sei, weil es seine einseitige Vorteilsnahmen insbesondere bei Intellectual Property nicht aufgeben will. Dies kommt

oben drauf zum Umstand, dass China im Phase1 Deal nur 20 Milliarden an Agrargüterimporten aus den USA zusagte, und vor dem Handelsstreit ohnehin 25 Milliarden gekauft hätte. China lenkt also NULL ein und will den Handelsstreit bzw. seine einseitigen Vorteilsnahmen, seine einseitigen Zölle gegen die USA usw. nicht korrigieren.

Solange aber eben jetzt die Weltgeldmenge wieder wächst, was wir ja ziemlich genau messen können, ist das untergeordnet. Jeder Preischart ist ja nur eine Ratio und wenn die X- Achse sinkt, steigt eben der Kurs.

Selbstverständlich wäre eine substantielle Verhaltensänderung Chinas im Handelsstreit dennoch wünschenswert, um endlich vernünftige Preise für Palladium von 2000 USD und für den SPX 500 von 3200 Punkten zu sehen. Aber steigen tun beide auch so, halt langsamer.

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

Gold (Au) sank von EUR 1357,92 auf 1355,82; minus 0,15%

Platin (Pt) stieg von EUR 834,11 auf 850,15; plus 1,92%

**Palladium (Pd) stieg von EUR 1590,21 auf 1621,51; plus 1,97%**

Silber (Ag) sank von EUR 16,26 auf 16,20; minus 0,37%

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): +0,22% bei Au-USD (inkl. Trade), +0% bei Pd-USD, +0% bei Ag-USD, +0% bei Pt-USD sohin insgesamt +0,37% auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **stieg** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,91%**

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

Muster-Portfolio	108,80	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 214,34</i>
Mit Kursverteidigung	153,31	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 1195,13</i>

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

Muster-Portfolio	<b>132,02</b> (Plus 0,90% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	<b>186,03</b> (Plus 1,27% 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 0,66% 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 1,54% 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](mailto:vartian.hardasset@gmail.com) und [christian@vartian-hardassetmacro.com](mailto: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.*