

Hard Asset- Makro- 04/20

Woche vom 20.01.2020 bis 24.01.2020

Defla M- Die Bilanzschrumpfung

Von Mag. Christian Vartian

am 26.01.2020

Der letzte HAM war lang, dieser hier ist es nicht.

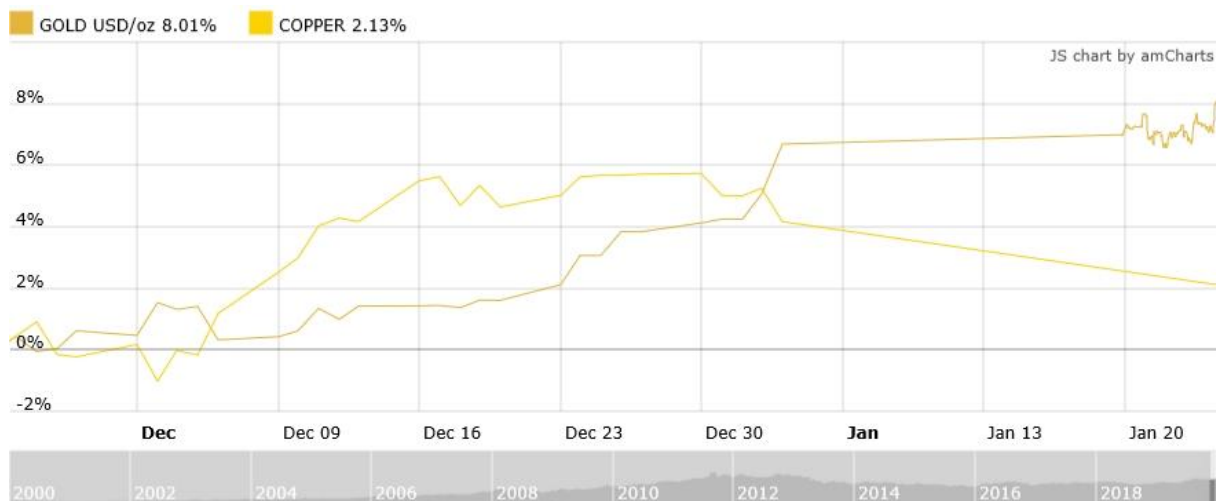
Die einzig relevante Änderung zu letzter Woche ist nämlich:

Die FED- Bilanz ist wieder geschrumpft und die Liquiditätszugabe hat merklich nachgelassen.

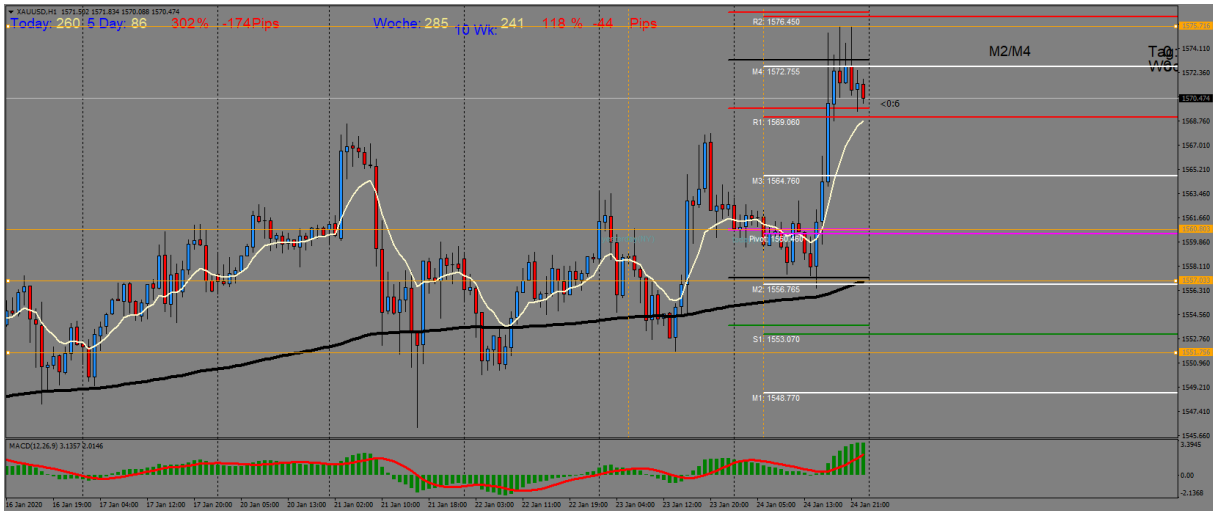
In diesen Fällen steigt auf den Charts, die ja nie etwas Anders waren als relationale Graphen, die X- Achse, die eben, wo das Geld steht

Fangen wir beim bullischsten an, dem Gold:

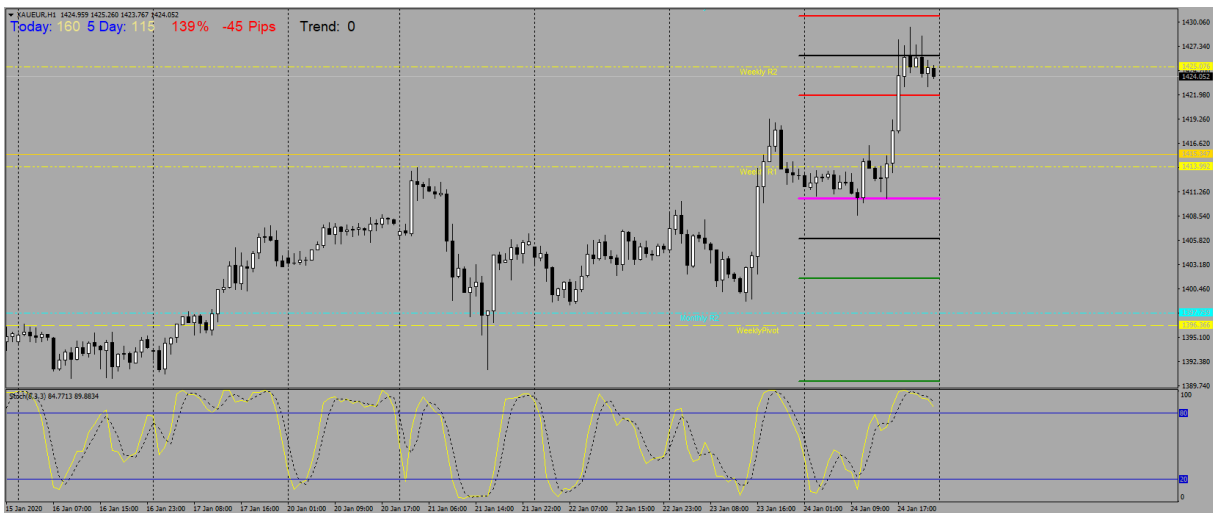
Der Kupfervorlauf zeigt uns, dass das Rohstoffumfeld auch für Gold diese Woche schlechter wurde.



Aber der Safe Haven Bedarf stieg an, angeblich wegen einer Virusausbreitung und deren Gefahr für globale Ströme:



Gold stieg also gegen den USD und gegen den EUR noch mehr:

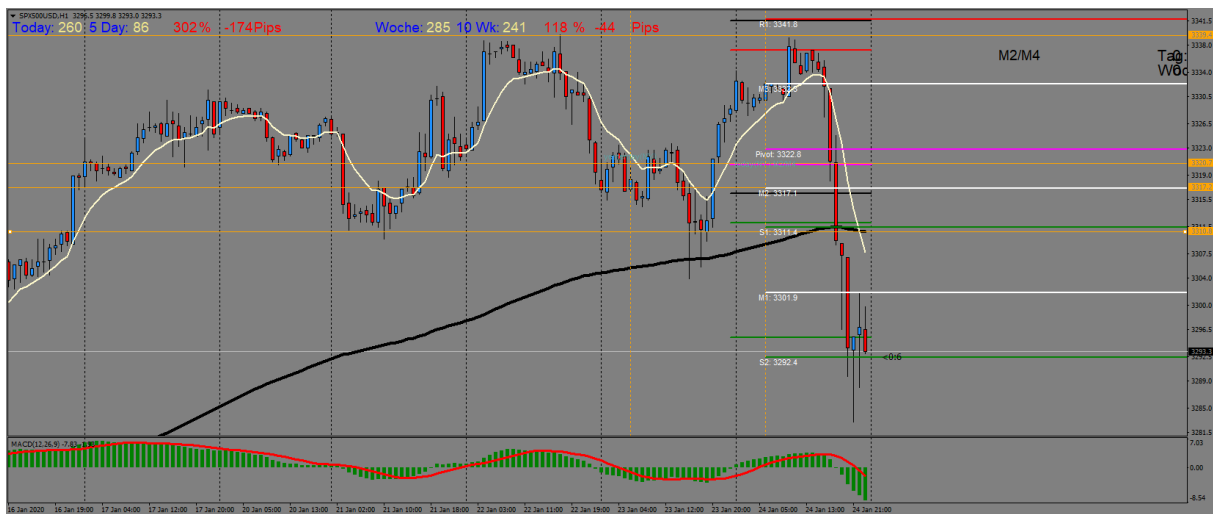


Nur ist das nicht unbedingt die Art, wie wir Goldanstiege gerne sehen, wir sehen diese lieber zumindest auch rohstoffunterstützt.

Palladium ist nicht Gewinner von Handelsstromproblemen, hielt sich aber tapfer



während die Aktien schon etwas mehr litten:

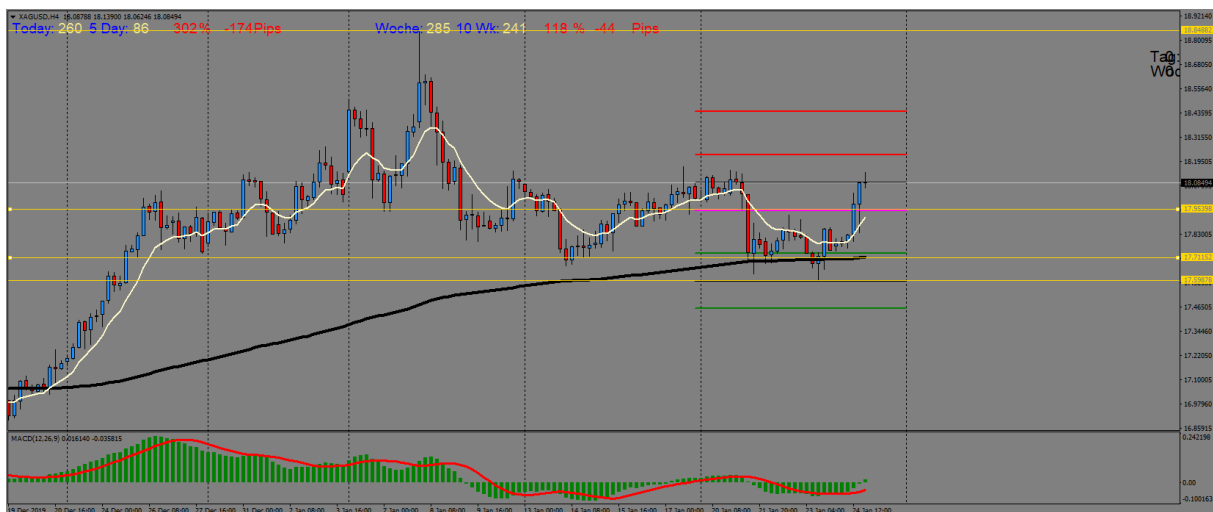


Das Zurückschrauben der Liquiditätszufuhr trifft sich blöd mit dem Virus, in zeitlicher Hinsicht gemeint.

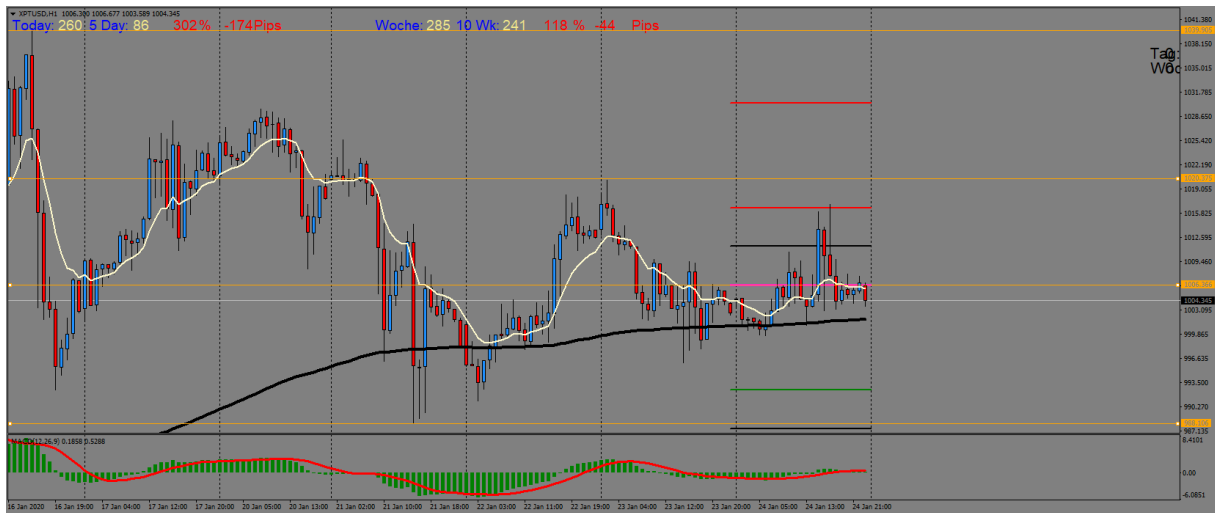
In der kommenden Woche gibt es für die Liquiditätsmacher, also die Zentralbanken genug Gelegenheit, ihre Passivität beim Geldzuführen angesichts des Virus zu beenden. Tun sie es, ist noch nichts geschehen, täten sie es nicht, könnten größere Retracements anstehen.

Ob auch bei Gold ist aber eine Frage der Saldobildung zweier leider derzeit gegenläufiger Faktoren.

Ein abschließender Blick auf die Nebenwerte im Edelmetallportfolio bringt derzeit weder bei Silber



noch bei Platin



weiterführende Erkenntnisse.

Die FED hat es in der Hand und ist am Zug.

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

Gold (Au) stieg von EUR 1403,57 auf 1424,83; plus 1,51%

Platin (Pt) sank von EUR 920,70 auf 911,20; minus 1,03%

Palladium (Pd) stieg von EUR 2145,79 auf 2175,61; plus 1,39%

Silber (Ag) stieg von EUR 16,24 auf 16,40; plus 0,99%

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): +0,35% bei Au-USD (inkl. Trade), +7,21% bei Pd-USD, +0% bei Ag-USD, +0% bei Pt-USD sohin insgesamt +3,23% auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,19%**

Performance 2020 in der Währung Gold: (in Gold- Äquivalent; 1. Jan 2020 = 100)

Muster-Portfolio	107,54	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 224,58</i>
Mit Kursverteidigung	117,43	<i>kum. inkl. 2010 bis 2018: 1225,62</i>

Performance 2020 in der Währung EUR: (in EUR, Wechselkurs 1353,35 EUR/oz Au zum 1. Jan 2020 = 100)

Muster-Portfolio	113,22 (Plus 1,49% zur Vorwoche)
Mit Kursverteidigung	123,63 (Plus 5,00% 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 0,84% 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: Wochenminus 0,25% 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.