

# Hard Asset- Makro- 09/20

Woche vom 24.02.2020 bis 28.02.2020

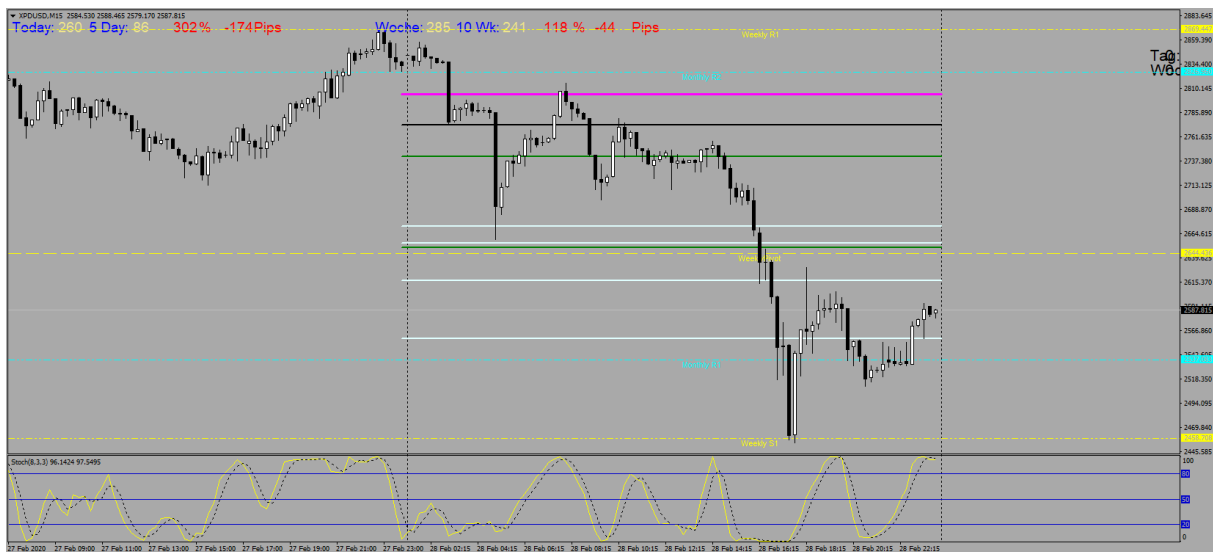
## Defla XXXL Max- Lehman 2 mit Turbo

Von Mag. Christian Vartian

am 29.02.2020

O wasserstoffbindender Kernbaustein wir danken Dir!

Gemeint ist Palladium



und zwar seine Stabilität und die Dauer seiner Stabilität selbst in Deflationen, vor allem aber seine soziologische Sauberkeit: Keine Touristen noch Amateurspekulanten im Markt.

Während alles Andere schon crashte, hielt Palladium konstant und sank erst als der Deflationsschock sich zum Supersturm verschärfte.

Und dann sank es so:



Perfekt auf uns im vorhinein genau bekannte Marken, ohne Rumgespiele, weitgehend in einem Strich und das gleich 4 Mal und mit Hebel 2 ist das dann der Retter der Woche: 666 Punkte Hedgeertrag natürlich aber mit Profi am CME- PA und händisch.

Unsere Einzelaktienportfolios hedgen wir mit dem SPX 500.

Dort trafen wir auf das Problem massiver Gegenspikes, was zwar einzelne Strecken gut absichern ließ (Beispiel: Auszug aus den minderheitlich hier auch benützten, optisch freundlichen CFDs)

234388867	2020.02.28 12:13:37	sell	10.00	spx 500usd	2918.5	0.0	2905.0	2020.02.28 13:58:55	2927.7	0.00	-9 200.00
234389351	2020.02.28 13:54:50	sell	10.00	spx 500usd	2933.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:56:13	2932.1	0.00	1 100.00
234389358	2020.02.28 13:54:56	sell	10.00	spx 500usd	2933.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:56:08	2931.6	0.00	1 600.00
2343893430	2020.02.28 13:55:13	sell	10.00	spx 500usd	2934.5	0.0	0.0	2020.02.28 13:55:57	2931.9	0.00	2 600.00
234389889	2020.02.28 12:44:15	sell	10.00	spx 500usd	2929.0	0.0	2905.0	2020.02.28 13:49:41	2927.9	0.00	1 100.00
234390950	2020.02.28 13:03:59	sell	10.00	spx 500usd	2930.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:47:10	2928.9	0.00	1 100.00
234390490	2020.02.28 13:03:33	sell	10.00	spx 500usd	2931.7	0.0	0.0	2020.02.28 13:44:36	2930.2	0.00	1 500.00
234390946	2020.02.28 13:03:52	sell	10.00	spx 500usd	2932.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:44:23	2929.1	0.00	2 900.00
234392378	2020.02.28 13:35:17	sell	10.00	spx 500usd	2933.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:44:09	2930.1	0.00	3 100.00
234392409	2020.02.28 13:36:27	sell	10.00	spx 500usd	2938.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:43:09	2931.1	0.00	6 900.00
234392402	2020.02.28 13:39:41	sell	10.00	spx 500usd	2940.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:42:49	2936.1	0.00	3 900.00
234392821	2020.02.28 13:01:35	sell	10.00	spx 500usd	2932.5	0.0	0.0	2020.02.28 13:30:21	2930.7	0.00	1 800.00
234391121	2020.02.28 13:06:32	sell	10.00	spx 500usd	2933.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:29:53	2927.6	0.00	5 400.00
234390914	2020.02.28 13:09:24	sell	10.00	spx 500usd	2932.7	0.0	0.0	2020.02.28 13:28:29	2930.4	0.00	2 300.00
234391217	2020.02.28 13:10:05	sell	10.00	spx 500usd	2934.7	0.0	0.0	2020.02.28 13:21:50	2932.2	0.00	2 300.00
234391224	2020.02.28 13:10:10	sell	10.00	spx 500usd	2935.5	0.0	0.0	2020.02.28 13:19:31	2934.4	0.00	1 100.00
234391512	2020.02.28 13:15:55	sell	10.00	spx 500usd	2939.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:19:20	2937.7	0.00	5 300.00
234391308	2020.02.28 13:11:39	sell	10.00	spx 500usd	2938.5	0.0	0.0	2020.02.28 13:18:16	2932.9	0.00	5 800.00
234390811	2020.02.28 13:01:15	sell	10.00	spx 500usd	2933.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:07:10	2931.4	0.00	1 600.00
234390809	2020.02.28 13:01:09	sell	10.00	spx 500usd	2933.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:06:21	2932.1	0.00	1 100.00
234390812	2020.02.28 13:01:21	sell	10.00	spx 500usd	2933.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:04:37	2932.4	0.00	600.00
234390816	2020.02.28 13:01:28	sell	10.00	spx 500usd	2932.9	0.0	0.0	2020.02.28 13:04:31	2931.1	0.00	1 800.00
234390902	2020.02.28 13:02:01	sell	10.00	spx 500usd	2934.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:04:26	2931.6	0.00	2 600.00
234390897	2020.02.28 13:02:52	sell	10.00	spx 500usd	2933.2	0.0	0.0	2020.02.28 13:04:21	2931.0	0.00	2 300.00
234390893	2020.02.28 13:02:47	sell	10.00	spx 500usd	2934.0	0.0	0.0	2020.02.28 13:04:17	2930.6	0.00	3 400.00
234389533	2020.02.28 12:38:43	sell	10.00	spx 500usd	2922.5	0.0	0.0	2020.02.28 12:41:13	2920.9	0.00	1 900.00
234389460	2020.02.28 12:32:19	sell	10.00	spx 500usd	2923.0	0.0	0.0	2020.02.28 12:40:43	2920.9	0.00	2 100.00
234389606	2020.02.28 12:39:32	sell	10.00	spx 500usd	2934.2	0.0	0.0	2020.02.28 12:39:47	2932.9	0.00	1 300.00
234389978	2020.02.28 12:24:23	sell	10.00	spx 500usd	2924.5	0.0	0.0	2020.02.28 12:33:19	2922.8	0.00	1 900.00
234389044	2020.02.28 12:24:47	sell	10.00	spx 500usd	2925.5	0.0	0.0	2020.02.28 12:32:57	2923.6	0.00	1 900.00
234389955	2020.02.28 12:24:32	sell	10.00	spx 500usd	2927.0	0.0	0.0	2020.02.28 12:32:23	2923.6	0.00	3 400.00
234389108	2020.02.28 12:25:07	sell	10.00	spx 500usd	2928.5	0.0	0.0	2020.02.28 12:31:49	2924.1	0.00	4 400.00
234389239	2020.02.28 12:26:36	sell	10.00	spx 500usd	2930.0	0.0	0.0	2020.02.28 12:31:41	2925.4	0.00	4 600.00
234389287	2020.02.28 12:26:39	sell	10.00	spx 500usd	2929.7	0.0	0.0	2020.02.28 12:31:33	2927.1	0.00	2 600.00
234389275	2020.02.28 12:27:44	sell	10.00	spx 500usd	2930.2	0.0	0.0	2020.02.28 12:31:27	2926.6	0.00	3 600.00
234389322	2020.02.28 12:29:52	sell	10.00	spx 500usd	2933.3	0.0	0.0	2020.02.28 12:30:50	2930.9	0.00	2 400.00

Aber die letzte Position (Beginn des Re- Spikes) ist mehr im Minus als die positiven im Plus, nur sind die positiven Shorts aber weit in der Mehrheit. Damit lässt sich – weitgehend risikolos wenn gegen die ja physisch vorhandenen Aktien - etwas holen, aber die Dosis bleibt zu klein.

Beim Gold schließlich absicherungstechnisch die schlechteste aller Welten:

a) EUR steigt (die Repatriierung verursachte 1,61% Abfall der Investitionswährung USD gegen das heimgeholte Zahlungsmittel EUR)

b) Präferenz positiv = dauernd kauft jemand die Dips

c) Deflation massiv negativ

= absicherungstechnischer HORROR.\*



Soweit zu Gegengewichten, die sicher angesichts der Situation viele beschäftigen.

Nun zum Thema:

Auch hier beginnen wir mit einer Geometrie:



Sie sehen den SPX 500 geometrisch vergrößert vor dem Bruch:

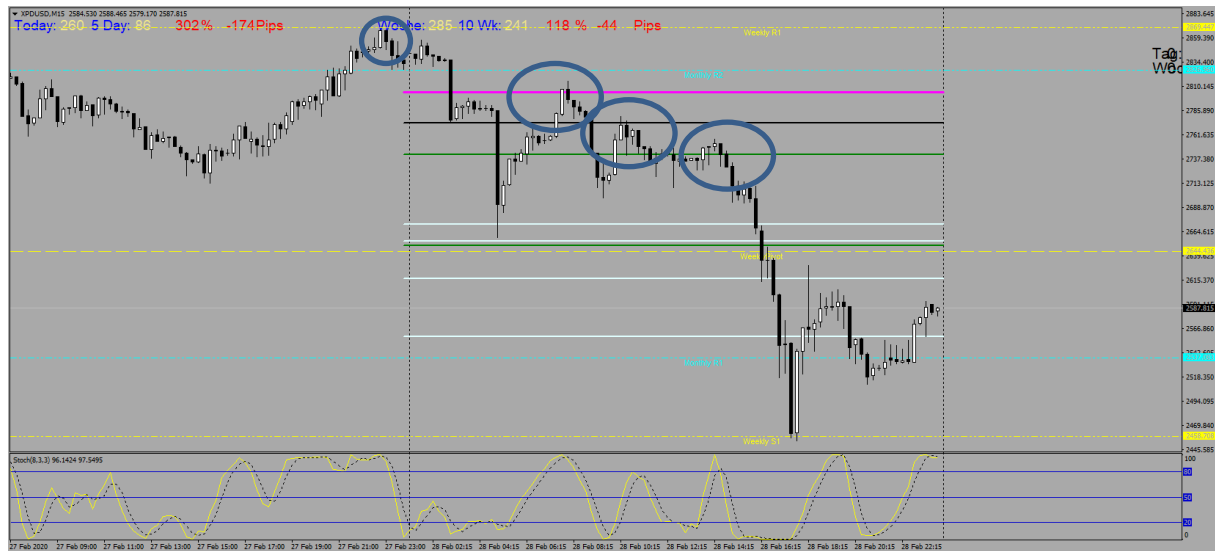
a) kein Doppel- Top

b) aufsteigende Lows

c) aufsteigende Highs

sowas bricht nicht von selber!

*Bitte nochmals vergleichen mit dem an selben Tag immunen, aber geometrisch sauberen Palladium*



*welches perfekt sauber bricht, wenn es bricht.*

Das auslösende Ereignis für den Superdeflationsschock mit Börsencrash-All- Time- Record diese Woche waren Infektionen in Italien.

Italien ist ein Land der EUR- Zone.

Offenbar wurden Unmengen an EUR plötzlich gebraucht, um kommende Produktionsstillstände wegen Zulieferteilemangel (China steht auf All- Time- Record- Produktionsabfall) oder wegen Kundenausfall ebenso in China und für eigene Krisenvorsorge benötigt.

Dazu löst man Investitionen auf, wenn es die eigene Notenbank nicht bereitstellt und die denkt nicht daran (Das sagte Fr. Lagarde von der EZB sogar noch am Donnerstag eingedenk des bereits größten Crashes aller Zeiten, unfassbar).

Da die Europäischen Aktienmärkte keinen Infrastrukturtechnologiemarkt (wie Apple, Google, Microsoft, Facebook.....) haben, war das Geld eben in NASDAQ und anderen Titeln investiert und mußte abgezogen werden. Denn die Weltkonjunktur und damit der Booster für Luxusaltgüter best Made in Germany war ja schon seit 2012, spätestens 2018 von den Deflationisten abgewürgt worden und BMW blieb klar besser als General Motors, nur wenn

gar nichts nirgendwo wächst, kaufst Du halt beide nicht, sondern Google, Apple usw.

Die Europäer inkl. wir selbst waren also nicht in den USA, weil es dort so schön ist oder Vergleichbares besser dort wäre, sie waren in den USA, weil es dort Unvergleichbares gibt.

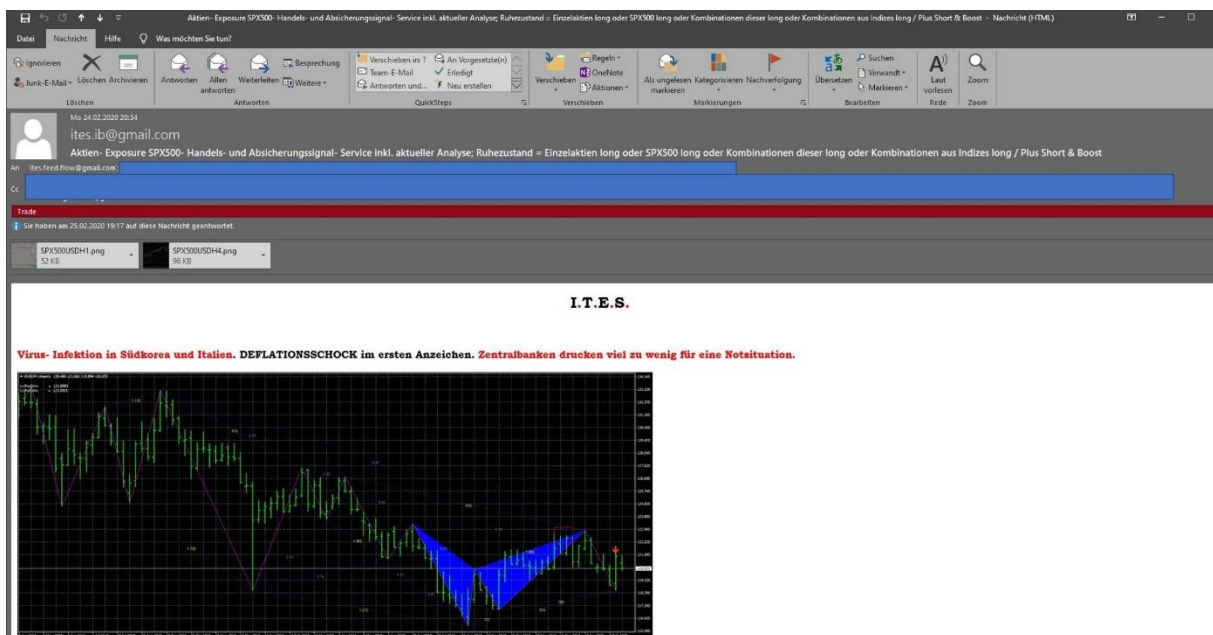
Nun gipft der SPX 500 in der Nacht des Sonntag nach unten und Gold nach oben.

Das zerstört erstens die Geometrien, weil keiner weiß, wie viele Stopps da unausgeführt langsam nervös werden.

Der Montag bis 20h war dann klassische Präferenzkorrelation, Gold stieg, Aktien runter, etwa bis zum späteren US- Nachmittag.

Um 20h15 MEZ beginnt unser Liquiditätsalgorithmus roten Alarm zu schlagen und zeigt an, dass das in einen Deflationsschock abdreht (Gold stand bei 1680 USD und der SPX 500 bei ca. 3250 zu diesem Zeitpunkt)

Wir schicken so schnell wie möglich eine Warnmeldung an unsere Kunden



und erreicht sie diese um 20h35.

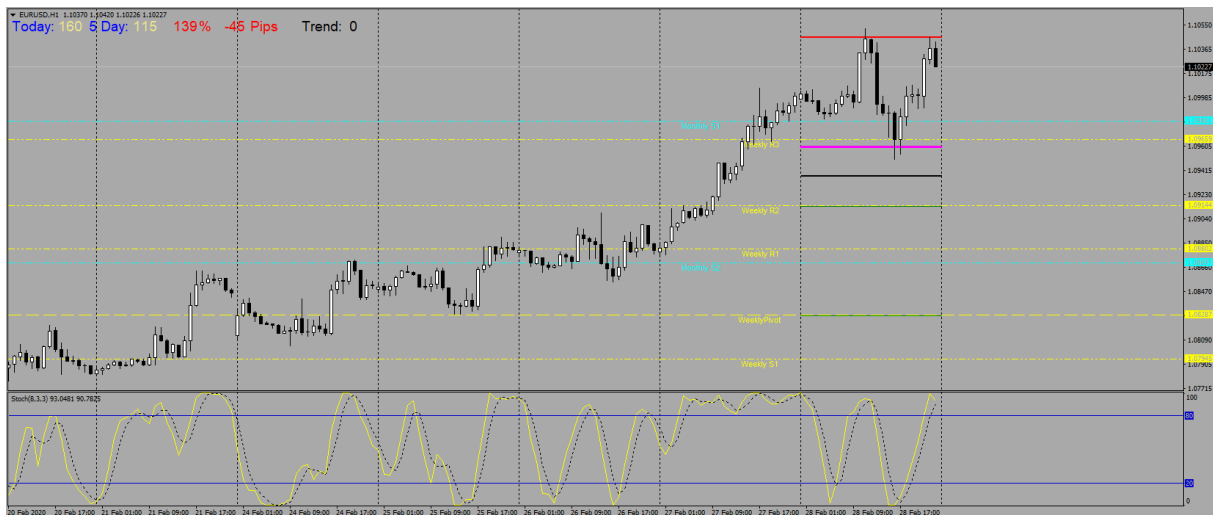
Wer jetzt sofort ohne Stopp zuklappt\*, was er aber aktiv entscheiden muß (zuklappt: Hedge 100% ohne Stopp), dessen SPX steht noch bei 3250 und dessen Gold bei 1680 USD. Eine solche vermögenseinfrierende Entscheidung kann aber die Schrottung des Ortes der Gegengewichte (Trading- Account) ohne jede negative Vermögenswirkung zur Folge haben (weil das ja nur geschehen kann, wenn die Assets steigen, z.B. weil gerade die Meldung

„Impfstoff gefunden“ hereinkäme). Daher strikt: Ohne pers. Entscheidung des Inhabers geht da nichts.

Soweit zum Thema Signale, wir haben sie. Immer vorher, wegen eigener Nichtfertigkeit der Forschung aber oft nur 30 Minuten vorher. Gratulation an Bridgewater bei dieser Gelegenheit, die ahnten das mit Zeitraum schon seit Dezember.

Und dann nahm die Deflation ihren Weg, wie ein chaotisches Ansteigen der X- Achse auf einem Graphen dies eben tut. Verkauft wird alles wegen Geldmangel. Präferenzreste spiken störend herein, gewinnen aber nicht, denn bei Geldmangel wird nicht verkauft, weil man will, sondern, weil man muß.

Die erlösten Verkaufspreise flossen heim zurück

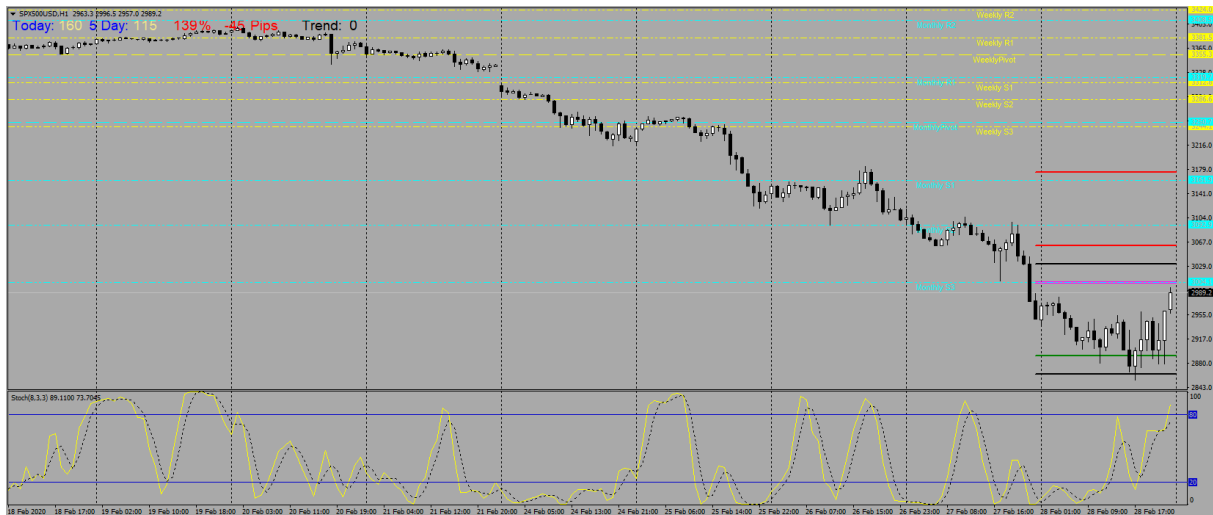


(Sie sehen hier selten aber diesmal einen echten WECHSELkurseffekt) in den EUR, der natürlich deshalb nicht bullisch wird sondern nur heimgeholt und daher bereits ein Doppeltop aufweist.

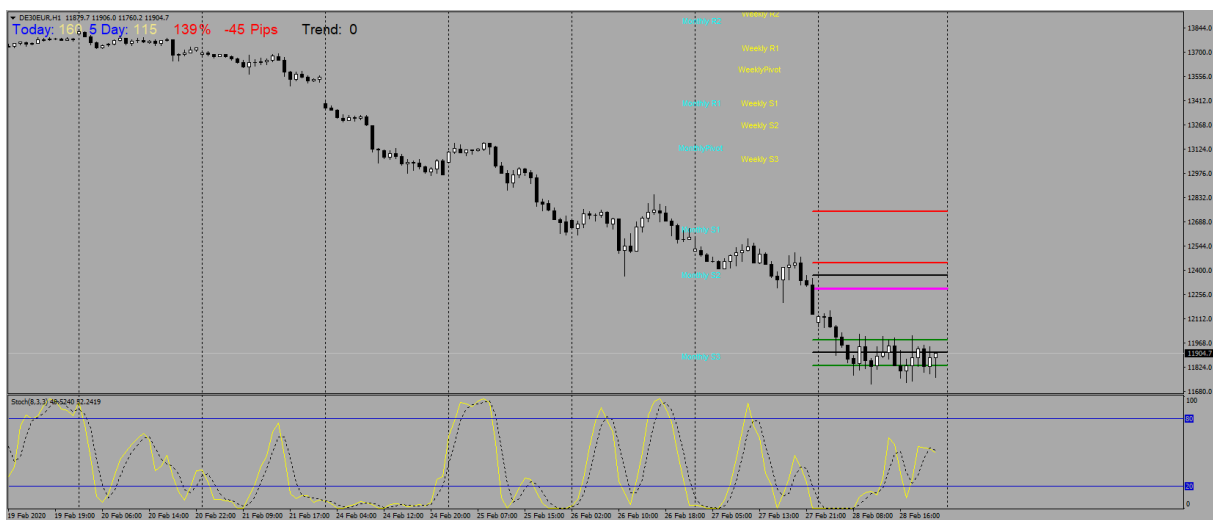
Merke:

Bitte relativieren Sie Meldungen wie „Flucht in Staatsanleihen“ (Die US- 10-y- Treasury ist in EUR nicht gestiegen) oder Krise auf US- Märkten:

SPX 500



oder DAX 30

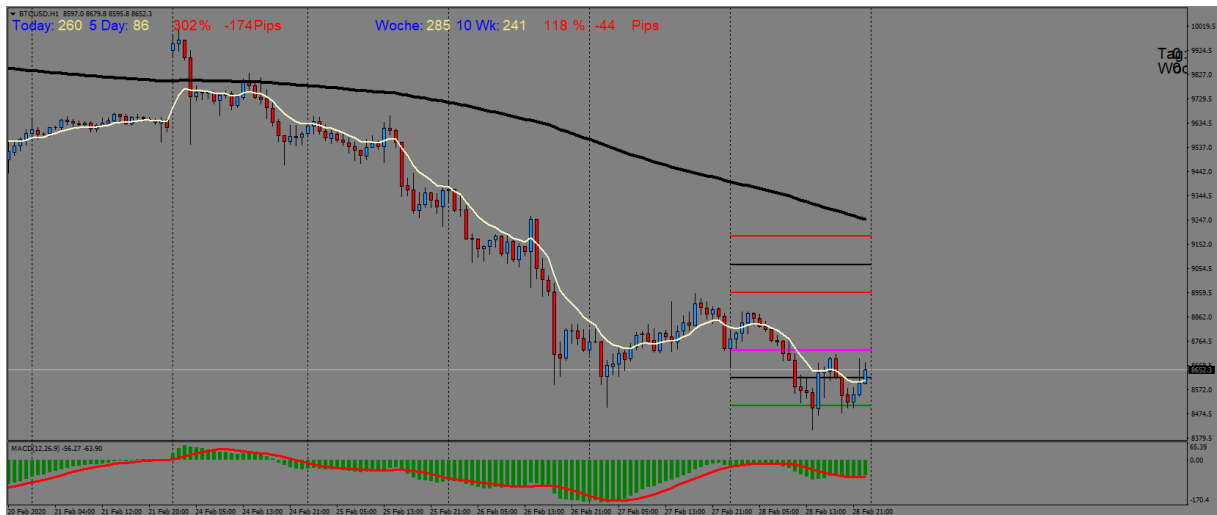


machen bei Extremdeflation keinen Unterschied.

Das Geld floß nicht von US- Wirtschaftsmärkten via Umwechslung von USD in EUR in EU- Investitionsmärkte, es floß ins schwarze Loch.

Wie Kupfer und Öl...stehen, ersparen wir Ihnen hier.

Bitcoin:



DEFLATION kennt keine Ausnahme.

Wie geht es jetzt weiter?

Ohne Wiederanstieg der Liquidität geht es nicht weiter bzw. der Deflationsschock geht weiter, das ist kreditgelsystembedingt so. Ihre Bank ist eine Aktiengesellschaft wie die da oben im Kurs und wenn Sie über der Einlagensicherungsgrenze liegen vermögensmäßig müssen Sie wie wir auf hoher See bleiben (in Sachwerten) weil dann das, was in der Deflation steigt (Geld) noch unsicherer ist.

So trivial ist das.

Illusionen wie: Meine Immobilie ist nicht betroffen, sparen Sie sich gleich lieber ganz:



Published on TradingView.com, February 29, 2020 05:28:55 EST  
BATS:APTS, 5 9.54 ▼ -0.17 (-1.75%) O:9.49 H:9.53 L:9.42 C:9.53



Immobilien haben in dieser Woche zirka 25% Minus abgerissen. Wie ein kleines Kind, das sich die Augen zuhält und glaubt, es sei deshalb unsichtbar, können Sie sich aber unverändert reichrechnen, wenn Sie wollen, weil kein Börsenpreis = Augen zuhalten.

Überlegen Sie sich also gut, ob nicht Ihrer Meinung nach der letzte Lagerort von Geld, der im höheren Ausmaß zulässig ist (Bargeldeinschränkung) nicht auch Kreditgeber der Realwirtschaft sein könnte und vielleicht Immobilien finanziert hätte (Checken Sie doch mal den neuen Streßtestbericht der FINMA und das im Supersicherland Schweiz) und ob Sie nicht deshalb, aktuell viel telefonierend wegen Virusangst lieber- Kurs egal, die Aktie vom Betriebssystemhersteller genau Ihres Telefons kaufen, denn: Sie sind und alle anderen auch, ja offensichtlich trotz Viruskrise und Deflationsschock Kunde dieses Unternehmens geblieben.

Und all die tüchtigen Leute in den Bankvorständen und den Finanzmarktaufsichten, alle rechenschaftspflichtig und schwer arbeitend, die nur ihr Bestes wollen, was sollen denn die machen? Das Monopol für Emergency Liquidity Eingriffe liegt wo anders, bei den Immunen, den Unantastbaren, den Unabhängigen, den Nichtrechenschaftspflichtigen, den Notenbanken und sie haben nichts getan! 1,61% EUR Mangelwirkung gegen USD und NICHTS GETAN, als Emittent der Mangelware NICHTS GETAN!) BAFIN, FINMA, FMA und wie sie alle heißen, dazu tausende schwerarbeitende Geschäftsbankvorstände und die gesamte Ökonomie, alle

müssen dauernd ausbaden was die Unantastbaren vorher verbocken, weil verschlafen.

Auf Bloomberg kam die Meldung, dass die Zinszeitkurve der Deutschen Bunds das Crashniveau (als Indikator) vom Lehman Crash 2008 erreicht hat.

Herzlichst von den total wegen Überarbeitung Ermüdeten,

Gold und Google!

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

**Gold (Au) sank von EUR 1514,44 auf 1438,17; minus 5,04%**

Platin (Pt) sank von EUR 896,61 auf 782,95; minus 12,68%

Palladium (Pd) sank von EUR 2474,41 auf 2347,65; minus 5,12%

Silber (Ag) sank von EUR 17,03 auf 15,10; minus 11,33%

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): +1,49% bei Au-USD (inkl. Trade), +25,13% bei Pd-USD, +0% bei Ag-USD, +0% bei Pt-USD sohin insgesamt **plus 15,57%** auf 100% Metall und in Goldwährung erzielt werden. Im physischen Portfolio **sank** der Gewinnsockel in der Währung Gold um **0,83%**

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

Muster-Portfolio	109,68	kum. inkl. 2010 bis 2018: 226,72
Mit Kursverteidigung	138,57	kum. inkl. 2010 bis 2018: 1247,16

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

Muster-Portfolio 116,55 (Minus 7,11% zur Vorwoche)

*IN USD UM 1,61% geringerer Verlust. Atypische EUR Heimholung*

Mit Kursverteidigung 147,25 (Plus 9,25% zur Vorwoche)

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

Portfolio Aktien, Aktienindizes, Minenbeimischung; Web X.0. & Crypto Industry Aktien und Trade: Wochenminus 0,90% 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 3,72% 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.*