

Gröschls Mittwochsmail 26.08.2026

Bitte finden Sie hier wieder meinen Kommentar und meine technische Einschätzung ausgewählter Finanzmärkte auf wöchentlicher Basis. Aufgrund der kurzen Periode handelt es sich explizit um eine Trading-orientierte Einschätzung, der eine technische Systematik zugrunde liegt. Im Regelfall wird es fundamentale Faktoren geben, die die Marktlage beeinflussen, diese finden zwar im Kommentar ihren Niederschlag, sind aber für die Signale im Wesentlichen unerheblich.

Folgender Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar.

Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Schon wieder Mittwoch... die Zeit fliegt, es passiert permanent enorm viel, aber scheinbar juckt kaum einen bzw. sind alle ein bisserl überfordert und stecken darob das Kopferl, wie der sprichwörtliche Vogelstrauß, in den Sand. Die Nummer zum Film vom Arik Brauer [Köpferl im Sand](#) ist eh bekannt. :-)

Wagen wir also einen kurzen Rückblick auf die vergangenen Tage: Britannien und Russland schrammen ganz scharf an einer Verwicklung in einen heißen Krieg entlang. Ob die russischen Drohnen am Leipziger Flughafen *by design* oder *by accident* nicht explodiert sind, scheint keiner zu wissen (bzw. sagts uns keiner ;-)), aber irgendwie hätten die Deutschen (die NATO?), wenn sie hochgegangen wären, wohl reagieren müssen. Die USA haben zwischenzeitlich insofern am Baum der Erkenntnis genascht, als sie einen militärischen Sieg im Iran wohl nicht mehr für möglich halten und sich mithin auf einen Wirtschaftskrieg eingeschworen haben. Warum man dann auch gleich den eigentlich sehr friedlichen Kanadiern einen solchen erklären muss, entzieht sich wahrscheinlich völlig dem Verständnis der meisten Beobachter.

Dass die permanente Eskalation der Sprache – das Wort Krieg ist inzwischen überall angekommen – den Boden ebnet, um auch auf den Schlachtfeldern - militärisch, wie wirtschaftlich – zu eskalieren, steht zumindest zu befürchten, neigen wir doch dazu, uns an fast alles gewöhnen zu können bzw. es irgendwann einfach auszublenden. Siehe dazu Absatz 1. ;-)) Läuft auf den Märkten genau so, oder? Wen kann heute noch erschüttern, wenn ein Hedgefonds mit ein paar Milliarden über den Jordan geht, oder wenn irgendwelche vielleicht nicht mehr ganz werthaltige *Private Equity or Debt* ;-)) Portfolios in Versicherungen oder SPVs hineingedrückt werden und dort verschwinden. Teppich drüber und gut ist...

Bin ich ja durchaus der Meinung, dass Kinder (und Sträube *for that matter* ;-)) vieles instinktiv richtig machen und die Probleme einen manchmal wirklich nicht sehen, wenn man sich hinter seinen eigenen Handflächen versteckt, und von alleine wieder verschwinden, funktioniert das leider nicht immer. Was also bleibt dem geneigten Mü-Sigma Denker? Vorbereiten? Eh, halt so gut es geht. Das wirklich blöde ist, dass wenn die Tails (die nur ganz selten wirklich weit außen liegenden Ende der möglichen Ereignisverteilung) wirklich fett sind, dass mit dem Vorbereiten entweder unmöglich oder völlig sinnlos ist. Wer will schon allein mit der (auch wenn es natürlich die beste von allen ist :-)) Ehefrau im Atombunker sitzen und auf die Ewigkeit warten?

Was bleibt also ist, dem Going-Concern-Prinzip zu folgen, davon auszugehen, dass eh alles gut werden wird, sich aber links und rechts damit auseinanderzusetzen, was wäre, wenn... Auf die persönliche Assetallokation umgelegt heißt das wohl, seine Assets so zu diversifizieren, dass das persönliche Auskommen nicht davon abhängig ist, ob der Aktienmarkt in den nächsten zwölf bis vierundzwanzig Monaten steigt oder fällt, man dem Staat und verbundenen Institutionen nicht mehr Geld borgt, als man im Krisenfall bereit ist abzuschreiben und seine Liquidität, ob physisch oder auf diversen Konten, so verteilt, dass man nicht davon abhängig ist, wie lange (ob ;-)) die österreichische Einlagesicherung braucht, um die Schillinge freizugeben.

Die Geschichte mit dem Gold hat historisch ganz gut funktioniert, wobei's da in den letzten hundert Jahren auch immer mal wieder recht radikale, staatliche Eingriffe gegeben hat. Ob und wie weit Krypto Sachen funktionieren, *if and when the shit hits the van*, wird noch zu zeigen sein. Persönlich bin ich nicht ganz sicher, ob die Blockchain dazu angetan ist, am Ende des Tages persönliches Eigentum zu verschleiern, aber das ist wirklich nicht mein Spezialgebiet. :-)
Immobilien, waren, wenn man nicht zufällig auf der ganz falschen Seite der Geschichte aufgewacht ist, auch meistens ein Geschäft, aber die lassen sich halt dann auch nicht transferieren, wenn der Wind sich dreht oder der Golfstrom versiggt etc...
Bitte aus gegebenem Anlass noch eine persönliche (im Gegensatz zu all dem oben Geschriebenen ;-)) Bemerkung zu Vermögensaufbau und Vorsorge: Es besteht ob Demographie, Geschäftsgebarung und Budgetdisziplin des österreichischen Staates und diverser nicht unter den Teppichkehrbarer Imponderabilia der begründete Verdacht, dass das mit dem Umlage-Pensionssystem nicht ewig gehen wird ;-), drum wärs vielleicht gscheit, sich da links und rechts selber was zu überlegen. Siehe oben... :-)

Jolly days!

Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier und auf www.arc.at zu finden: Im Falle möglicherweise ab und an auftretender Widersprüche möge man mir diese bitte nachsehen. Im Sinne Adenauers, gilt immer das zuletzt Geschriebene!

Technik

The bag is mixed...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	04.08.2026	1,28%	1149,61	1500	1135	1142	-
S&P 500	neutral	20.08.2026	0,00%	7677,28	-	7593	-	7766
NASDAQ100	short	24.08.2026	-0,80%	29209,23	22000	-	29513	30237
EuroStoXX50	neutral	20.08.2026	0,00%	6461,8	-	6373	-	6537
Dax	neutral	20.08.2026	0,00%	26255,11	-	25876	-	26666
Nikkei225	neutral	19.08.2026	1,56%	66262,16	-	64567	-	67587
MSCI EM (USD)	long	18.08.2026	-0,52%	1704,09	2000	1527	1666	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	24.08.2026	-1,18%	4590,79	4200	-	4657	47777
Bund Future	neutral	25.08.2026	0,00%	124,38	-	124,2	-	125,4
T-Note Future	neutral	11.08.2026	0,00%	108,84375	-	107,9	-	109,5
JPM GI EM Bond	long	26.08.2026	0,03%	1041,29	1500	1035	1040	-
EUR/USD	long	19.08.2026	0,28%	1,1676	1,2	1,149	1,1587	-
EUR/JPY	neutral	26.08.2026	0,00%	185,58	-	183,7	-	186,17
EUR/BRL NEW!	long	14.08.2026	-0,23%	6,0097	6,6	5,918	5,9832	-
BCOM	long	10.08.2026	2,88%	137,631	150	134,8	135,77	-
Gold (USD)	long	05.08.2026	8,94%	4628,35	5600	4277	4444	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	0,5 neutral
SEK	2,55	long	STXE 600 (EUR) Pr	1,7 long
GBP	0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	0,5 neutral
SGD	1,5	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,25 long
CHF	1,5	long	MSCI EM EAST EUROPE	2,1 long
CNY	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,25 long
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	-1,05 short
ZAR	-2,55	short	JPX Nikkei Index 400	-1,05 short
AUD	-2,55	short	MSCI FRONTIER MARKET	2,6 long
CAD	2,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,75 long
XBT/EUR	0,5	neutral	MSCI INDIA	-0,65 neutral
Commodities			Vol	
Brent	-0,85	neutral	Cboe Volatility Index	1 neutral
WTI	-2,65	short	VSTOXX Index	0,55 neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-2,5 short
EUR BTP Future	-2,8	short		
EUR OAT Future	-3,2	short		
LONG GILT FUTURE	-1,5	short		
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long		

Obiger Kommentar, Ergebnisse und Limits stellen eine Markteinschätzung aufgrund selbstentwickelter Systeme und meiner persönlichen Erfahrung dar. Keinesfalls sind sie eine Empfehlung oder Meinung der ARC oder meiner Person Positionen welcher Art auch immer einzugehen. Sämtliche Ergebnisse und Limits haben nur indikativen Charakter und stellen keinerlei Anspruch auf Richtigkeit der Prognose. Sollten Sie nähere Informationen zum System wünschen oder aber aus dem Verteiler gelöscht werden, bitte lassen Sie es mich wissen!

Liebe Grüße

Florian

PS: Wenn irgendwer das Mittwochsmail nicht mehr bekommen will, bitte einfach sagen/schreiben!



Mag. Florian Gröschl, CPM

Geschäftsführer

ARC

Absolute Return Consulting GmbH

Köstlergasse 1/28

(Otto Wagner Haus – Linke Wienzeile 38)

A-1060 Wien

Tel: +43 1 52106-13

Fax: +43 1 52106-49

Mobile: +43 660 452 51 52

florian.groeschl@arc.at

www.arc.at

www.mahi546.at

Der Inhalt und sämtliche Anhänge dieser Nachricht sind vertraulich und/oder gesetzlich geschützt und ausschließlich zu Informationszwecken für den/die genannten Empfänger bestimmt. Alle Daten sind trotz gewissenhafter Recherche ohne Gewähr und wurden entweder von den Fondsgesellschaften selbst geliefert bzw. aus anderer externer, üblicherweise verlässlicher Quelle, wie z.B. Bloomberg bezogen und mit dieser gegengecheckt. Die dargestellten Informationen stellen weiters in keiner Weise ein Angebot zum Erwerb von Investments dar und können eine persönliche, individuelle Beratung nicht ersetzen; es handelt sich nicht um Empfehlungen, Angebote zum Kauf/Verkauf eines Produkts und nicht um eine Aufforderung ein solches Angebot zu stellen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Investments zu. ARC übernimmt keine wie auch immer abgeleitete Haftung für Nachteile oder Verluste, die sich durch die Benützung der Information bzw. sich aus dem Vertrauen auf die hier veröffentlichten Daten und Informationen ergeben. Weitere Informationen finden Sie auch auf www.arc.at. Jede ungenehmigte Form des Gebrauches der Nachricht, insbesondere die Reproduktion, Verbreitung, Weiterleitung, Veröffentlichung, Offenlegung durch andere Personen oder nicht in Übereinstimmung mit dem Zweck der Nachricht ist ausdrücklich untersagt und kann ungesetzlich sein. Jede Verantwortung und Haftung des Senders für Nachrichten, die möglicherweise unberechtigten Dritten zur Kenntnis gelangen, unterbrochen, verändert oder zerstört werden, verloren gehen, verspätet oder unvollständig ankommen oder Viren enthalten, ist ausgeschlossen. Wenn sie nicht der richtige Adressat sind oder diese E-Mail irrtümlich erhalten haben, informieren Sie bitte sofort den Absender und vernichten Sie diese Mail. ARC speichert zu Marketingzwecken, ob dieses E-Mail geöffnet wurde, gibt die Information aber nicht an Dritte weiter und nutzt diese nur im Rahmen des vom Datenschutzgesetzes Erlaubten. Der Adressat der E-Mail kann der Speicherung dieser Information und dem Nutzen zu Marketingzwecken jederzeit widersprechen.