

Gröschls Mittwochsmail 02.09.2026

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!

Wer erinnert sich an den Film *The Perfect Storm* mit dem Clooney George aus dem Jahr 2000? Eh einige. Fein! Na dann wisst Ihr ja was auf uns zukommt. *lol* Für den Rest die Kurzfassung: der Fischkutter wird zwischen zwei kollidierenden Wettersystemen in eine Supersturm mit einer extremen Kreuzsee hineingezogen, geht unter und alle sterben. Nun so schlimm wird's hoffentlich bei uns nicht werden, aber außer Kontrolle geratende lange Renditen und vielleicht etwas zu euphorisch bewertete Teile der Aktienmärkte, einen an irgendeinem Punkt nicht mehr ganz so attraktiver Yen Carry Trade bzw. die Auflösung desselben und die Erkenntnis, dass Gold zwar schön glänzt, aber am Ende doch keine Zinsen abwirft, deuten schon auf eine nicht ganz günstige Großwetterlage hin. Hinzu kommt, dass – ganz wie im Film – die Saison fürs Goldfischangeln im September eigentlich vorbei ist bzw. zumindest in der Mehrheit der Jahre pausiert, das gilt insbesondere für Jahre in denen Midterms stattfinden, wenn ich mich nicht irre.

Schauen wir also mal! Die nicht mehr ganz 100-jährige österreichische Anleihe notiert bereits bei knapp unter 28... Zuzüglich zu den Finanzmarkt-endogenen Faktoren, kommen dann, wenn's blöd hergeht noch die Klimawandel bedingten und geo-politischen Katastrophen dazu. Bitte hier muss ich kurz eine Frage in den Raum stellen, weil ich trotz intensiver Vermeidungsversuche unlängst wieder so einen lustigen Lokalpolitiker über den Klimawandel und den menschlichen Einfluss drauf bzw. nicht-Einfluss drauf schwadronieren hören mussten. Ersten, es gibt bereits seit den 1970er Jahren Studien, dass das ned ganz so gut ist, was wir da machen. *There is no shadow of a doubt about this!* Und selbst wenn die Ekliptik sich verschoben hat und die Sonne mehr auf uns herabscheint etc pp., ist die Gschicht mit dem CO2 nachgewiesenermaßen nicht hilfreich, um uns mehr Kühlung zu verschaffen. Also bitte *what's the point* dabei die Sache in Frage zu stellen?

Die Angelegenheit hat zwar faktisch aktuell kaum Auswirkungen, weil der Russ (oder der Ami, der Israeli, der Iraner etc) mit einer einzigen *Oreshnik* ca soviel CO2 in die Atmosphäre bläst, wie ein durchschnittlicher Autofahrer in rund sieben Jahren bzw., wenn er ca 2.5 Mal entlang des Äquators rund ums Kugelr sausen würde. Aber was aktuell extrem wichtig wäre, ist, dass wir in Zeiten der hybriden Kriegsführung insbesondere im Informationsraum (früher hat man das wohl Propaganda genannt) aufhören jeden Sch... zu glauben, den wir aus Sachsen-Anhalt oder anderen politisch exponierten Ecken hören oder lesen. Nachdenken, Prüfen, Lesen, Lernen und bitte nicht auf Leute hereinfallen, die entweder wissen, wer schuld ist oder einfache Lösungen für komplexe Probleme haben.

Und weil wir grad beim Rundumschlag sind :-): Sagt dem Schiller sein Tell Wilhelm zwar, dass *der Starke am mächtigsten allein ist* und hat er damit fraglos auch recht, sind wir halt im Ö.Reich der Mitte alles andere als stark und täten und tun auf allen Ebenen gut dran dem Stauffacher (vgl. ebendort) zu folgen, der da sagt: *Verbunden werden auch die Schwachen mächtig*. Das gilt fraglos im Zivilen wie im Militärischen.....

So viel also dazu bzw. zur wöchentlichen Dosis persönlicher Psychohygiene. :-) Wer sich ein bisserl näher mit der Materie auseinandersetzen will, dem sei das Buch Überfall (ISBN 978-3-222-15171-2) von Franz-Stefan Gady (Danke Albert!) anempfohlen.

Aber wieder zurück zum Markt: sich in eine laufende Bewegung zu positionieren ist immer schwierig, ist doch das Timing bekanntermaßen ein Hund. Glücklicherweise in diesem Zusammenhang, die in den ersten acht Monaten eine super Performance abgeliefert haben, die müssen sich nur mehr um die eigene Gier bzw. die der Kunden kümmern, haben also ein bisschen Zeit sich zu orientieren und sich gegebenenfalls neu zu positionieren. Liegt man allerdings hinten, wird das Ganze natürlich höchst unangenehm, ist die Möglichkeit doch noch ein bisschen Upside zu verpassen gefühlt groß. Persönlich bin ich ja eher *der Hackerl drunter und Blick nach vorn* Typ, aber das hängt nicht unwesentlich davon ab, wo man wie sitzt...

Zum Abschluss ein Shoutout an die Rekruten des öst. Bundesheeres! *Thank you for your Service, Männer!*

Alles Liebe!

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

..on the move...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	02.09.2026	0,00%	1142,73	-	1133	-	1167
S&P 500	neutral	20.08.2026	0,00%	7631,47	-	7537	-	7837
NASDAQ100	neutral	27.08.2026	0,00%	29077,22	-	28837	-	30237
EuroStoXX50	short	01.09.2026	0,40%	6360,15	6000	-	6477	6537
Dax	short	02.09.2026	0,06%	25846,67	24000	-	26233	26666
Nikkei225	short	02.09.2026	0,37%	64325,64	55000	-	66137	70123
MSCI EM (USD)	long	18.08.2026	0,83%	1727,35	2000	1527	1666	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	24.08.2026	-0,24%	4547,96	4200	-	4657	47777
Bund Future	short	26.08.2026	1,31%	122,65	120	-	124,15	124,8
T-Note Future	short	31.08.2026	0,50%	107,328125	100	-	108	109,25
JPM GI EM Bond	neutral	01.09.2026	0,00%	1037,46	-	1033	-	1044
EUR/USD	neutral	28.08.2026	0,00%	1,158	-	1,154	-	1,1637
EUR/JPY	neutral	26.08.2026	0,00%	184,92	-	183,7	-	186,17
EUR/BRL NEW!	neutral	01.09.2026	0,00%	5,9749	-	5,934	-	6,0234
BCOM	long	10.08.2026	6,22%	142,5676	150	136,8	139,77	-
Gold (USD)	neutral	05.08.2026	0,00%	4328,47	-	4277	-	4567

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	-0,45 neutral
SEK	2,55	long	STXE 600 (EUR) Pr	-0,9 neutral
GBP	1,05	long	MSCI EMU SMALL CAP	1,1 long
SGD	-2,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,75 long
CHF	3	long	MSCI EM EAST EUROPE	1,1 long
CNY	-2,5	short	DOW JONES INDUS. AVG	-0,45 neutral
INR	-0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-1,05 short
ZAR	0,05	neutral	JPX Nikkei Index 400	1,75 long
AUD	-3	short	MSCI FRONTIER MARKET	2 long
CAD	1,45	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,75 long
XBT/EUR	3	long	MSCI INDIA	-0,45 neutral
Commodities			Vol	
Brent	1,55	long	Cboe Volatility Index	1 neutral
WTI	3,15	long	VSTOXX Index	0,55 neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-3 short
EUR BTP Future	-2,6	short		
EUR OAT Future	-2,6	short		
LONG GILT FUTURE	-2,8	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 Gebrauchs 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.