

Gröschls Mittwochsmail 07.10.2026

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!

Und alle schon auf [Post-Quanten-Kryptographie](#) vorbereitet? Um die FMA-Chefin Frau Kühnel bei ihrem gestrigen Auftritt bei ihrer Konferenz zu zitieren: *wir wissen, dass es kommt, wir wissen nur nicht wann*. Kurz gesagt, damit ist dann kein einziges Datum, welcher Art auch immer, irgendwo mehr sicher. Was dem Thema KI, oder *SI how it's now officially called* ;-), und den diversen anderen *Know-Unknowns* eine weitere Komplexitätsschicht hinzufügt. Der eine oder die andere mag meinen: Eh auch schon wurscht, ich kenn mich eh schon lange nicht mehr aus, was da abgeht. *Fair enough!* Hilft aber leider nicht...

Die Marktbreite abseits des KI-Trades ist super dünn, Nvidia hat inzwischen eine Marktkapitalisierung, die so hoch ist wie die der nächsten 251 Unternehmen (also mehr als die Hälfte des S&P 500!) zusammen und auch sonst sollte das Ding wohl besser funktionieren und uns nicht gleich auffressen. Wird schon gut gehen! ;-). Sicher ist aber, dass Entwicklungen, auch wenn sie einen signifikanten, grundlegenden Aufwärtstrend haben, niemals linear stattfinden. I.e.: Es wird da durchaus Rückschläge geben, womöglich in ein bisserl einer anderen Größenordnung als Hugging Face etc.. Von manchen werden wir hören oder lesen, von den meisten wohl nicht oder erst nach Jahren und manche werden uns sehr direkt betreffen, weil das Elektroauto abraucht, unsere Sozialversicherungsdaten verkauft werden, oder weil die KI mit der Technologie aus dem ersten Absatz unsere Bitcoins nachbaut etc..

Da fragt sich der risikobewusste Assetmanager natürlich, ob er sich da irgendwie gegen absichern kann. :-). Na leicht wird's wahrscheinlich nicht, weil wie heißt's so schön: *Everything is Tech*. – und wenn alles Tech ist, dann ist da auch überall die KI drin, oder? Sich also auf den Finanzmärkten, so reguliert und *Real-Asset-Backed* sie auch immer sein mögen, zu verstecken, wenn sich die Sache auch nur temporär südwärts entwickelt, dürfte so einfach nicht werden, fürcht ich.

Je nach Grad und Ursache der Korrektur hat die Angelegenheit dann zwei Angelpunkte: zum einen die Portfolio-Resilienz bzw. die Werthaltigkeit nach der Korrektur und zum anderen den Zugriff auf Vermögenswerte, wenn einerseits die Liquidität verschwindet (was ja recht schnell gehen kann, wie man bei den Franzosen grad sieht), andererseits aber die Plattform das Problem ist, weil irgendwo ein KI-Agent Amok gelaufen ist und die Systeme abgeschaltet werden müssen, weil keiner so genau weiß, wo und mit welchem Ziel sich der Übeltäter herumtreibt...

Was sind also die *Matters of Last Resort*, wenn der Handel tagelang ausgesetzt wird (vgl. 09/11 2001), Staatsanleihen von Euro-Staaten plötzlich nicht mehr handeln (vgl. 2012) oder der Bankomat plötzlich kein Geld mehr hergibt, weil die Kernbankensysteme aufgeben (vgl. gestern in Tirol ;-)? Naja, kurzfristig ein paar Euros, möglicherweise ein paar Dollars, Fränkis und für die Mutigen eine paar Pfänder (Hoffen wir, dass der Andi der Insel ein bisserl eine längere Halbwertszeit hat als unser Andi B. ;-)). Mittelfristig hat sich über die Jahrtausende Gold auch immer recht bewährt. Das dann aber lieber physisch im eigenen Safe und nicht als Versprechen von irgendeinem ETF-Provider.

Grund und Boden (wohl auch eher physisch und nur zur Spekulation im Fonds) waren, ist man nicht unglücklicherweise auf der falschen Seite der Geschichte aufgewacht - wobei man sich dagegen, wenn überhaupt, nur durch Bildung, Wissen, Beobachtung und im Falle des Falls beherztes Handeln ([OODA Loop](#) :-)) absichern kann - im Normalfall auch recht beständige Werte. Kurzfristig hilft bei der Bewahrung derselben eh dann nur die 9mm und längerfristig hoffentlich ein stabiles Rechtssystem.

Was ich nicht will, ist den breiten Aktienmarkt in irgendeinem Vehikel, das nix kostet, aber dafür so komplex ist, dass ich am Ende keine Ahnung hab, was mir eigentlich gehört. Aktien, als Anteile an guten, langfristig orientierten Unternehmen, die auch ein bisserl eine größere Krise überstehen, weil sie ein gutes Management, eine stabile Bilanz und Produkte haben, die man voraussichtlich auch noch in fünf, sieben oder 15 Jahren wird brauchen, mag ich, auch wenn sie sich zwischenzeitlich vielleicht mal halbieren. Das muss ich halt dann aushalten bzw. die Zeit haben, das abzuwettern.

Was bleibt unterm Strich: Um mein Risiko beurteilen zu können, muss ich wissen, was ich besitze, wieviel Schmerz ich ertragen kann (ehrlich, ex ante festzulegen!) und was ich tu, wenn's wirklich daneben geht. Den Kopf in den Sand zu stecken und sich mit schöngestigen Dingen zu beschäftigen, geht natürlich auch, aber nur, wenn man den richtigen Berater an seiner Seite hat, der vielleicht auch dann da ist, wenn sich die KI längst verabschiedet hat. :-)

Möge die Macht mit Euch sein!

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 (Stand 06/10/2026)

Wird immer enger die Geschichte....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	21.09.2026	0,00%	1147,76	-	1133	-	1167
S&P 500	neutral	21.09.2026	0,00%	7773,95	-	7577	-	7837
NASDAQ100	long	06.10.2026	0,00%	31076,44	35000	28737	29977	-
EuroStoXX50	neutral	06.10.2026	0,00%	6300,89	-	6137	-	6367
Dax	neutral	06.10.2026	0,00%	25442,73	-	24823	-	25678
Nikkei225	long	05.10.2026	5,17%	70683,98	70000	62637	66666	-
MSCI EM (USD)	neutral	16.09.2026	0,00%	1739,91	-	1637	-	1777
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	24.09.2026	2,70%	4357,62	4200	-	4488	4587
Bund Future	neutral	06.10.2026	0,00%	121,15	-	120,3	-	122,25
T-Note Future	short	31.08.2026	3,19%	104,484375	100	-	105,75	106,75
JPM GI EM Bond	short	10.09.2026	3,10%	1001,49	900	-	1010	1044
EUR/USD	short	16.09.2026	2,10%	1,1239	1	-	1,1387	1,1437
EUR/JPY	short	25.09.2026	1,06%	177,79	170	-	179,17	181,77
EUR/BRL NEW!	short	18.09.2026	4,73%	5,6051	5,5	-	5,7337	5,9517
BCOM	neutral	29.09.2026	0,00%	141,678	-	139,2	-	144,87
Gold (USD)	short	24.09.2026	2,85%	4152,48	3500	-	4317	4567

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,5	short	FTSE 100 INDEX	-1	neutral
SEK	-0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	0	neutral
GBP	-2	short	MSCI EMU SMALL CAP	-2,6	short
SGD	-2	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,05	neutral
CHF	-1	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	-1,4	short
CNY	-2	short	DOW JONES INDUS. AVG	-1,4	short
INR	-3	short	RUSSELL 2000 INDEX	-1,3	short
ZAR	-1,05	short	JPX Nikkei Index 400	2,65	long
AUD	-2,55	short	MSCI FRONTIER MARKET	-3,2	short
CAD	-2,55	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	0,05	neutral
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	-3	short
Commodities			Vol		
Brent	-0,85	neutral	Cboe Volatility Index	0,5	neutral
WTI	0,9	neutral	VSTOXX Index	1	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-2,5	short
EUR BTP Future	-1,5	short			
EUR OAT Future	-4	short			
LONG GILT FUTURE	-1,5	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-1,05	short			

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.