

## Gröschls Mittwochsmail 18.12.2024

*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!

So Weihnachtsspecial und letztes Mittwochsmail 2024! Wobei wir uns diesmal eher an den *Halloween Specials* der Simpsons (auch schon 35 Jahre around :-)) als am besinnlichen Advent orientieren werden. Den Soundtrack liefert diesfalls Dragonforce mit [Doomsday Party](#). :-)) Den Rückblick auf das Jahr 2024 ersparen wir uns heuer auch, waren die meisten von uns nicht nur dabei, sondern sogar mitdrinn und, obwohl viel passiert ist, ist uns (der wir im noch post-historischen Tralala Europa leben) eh nix passiert. Dass sich das 2025 eventuell ändern könnte ist evident, wobei historische Grauslichkeiten immer nur in der ex post Betrachtung einem bestimmten Zeitpunkt zuzuordnen sind und realiter ausnahmslos schleichend über das Land hereingebrochen sind. Drum *wehret den Anfängen!* und so...

Also ab ins Gruselkabinett: Aktuell gibt es in den eh immer weniger werdenden Demokratien westlicher Prägung unter denen, denen man zutrauen möchte, dass sie es auch bleiben könnten, Regierungskrisen bzw. keine stabilen Regierungen in Deutschland, Frankreich, Kanada und Österreich, wobei ich, der ich selbst nicht unbedingt immer ein uneingeschränkter Basisdemokrat bin, nicht ganz sicher bin ob, falls es der VoKa doch noch schafft die Regierung zu übernehmen, das sein Ziel sein wird... ;-). Der Ritter Kunibert in der Grünen Mark hat ja schon im Wahlkampf mit – hier ob des Wortspiels passend ;-)) – ganz markigen Sprüchen aufhorchen lassen. Wiewohl's ihm offensichtlich eher um die allgemeine Verbringung als um die zentrale Sammlung zu gehen scheint...

Geht's also überall politisch den Bach hinunter und ist Europa tatsächlich am Ende? Na notwendig wär's nicht, aber ein Gemeinschaft von Einzelkämpfern - und das gilt auch bis in Kleinstunternehmen ;-)) – wirkt irgendwie nicht wahnsinnig zukunftsfröhlich, haben die Völker die Tendenz am liebsten dem hinterher zu rennen, der am lautesten den größten Blödsinn verzapft. Schreibt zwar der Schiller, dass der Starke am stärksten allein ist und hat er damit fraglos immer noch recht, ist eine gesunde Selbstüberschätzung am Ende manchmal gar nicht so zielführend. Wiewohl ich trotzdem (zusätzlich ;-)) jederzeit eine britische Staatsbürgerschaft annehmen würde, so man sie mir anböte...  
**\*lol\***

Auch die Aufrüsterei, wobei sowohl die Forderung danach aus den USA, als auch das Einschwenken der völlig unzureichenden ausgerüsteten Deutschen etc. durchaus nachvollziehbar und unterstützenswert ist, birgt natürlich das inhärente Risiko, dass wir hier nicht nur auf Halde produzieren. Militärs haben ex Professione eine gewisse Tendenz Konflikte mit Waffengewalt lösen zu wollen und probieren Spielzeuge, die man ihnen an die Hand gibt, auch gern aus. Aktuell gut zu beobachten auf russischer Seite, wo gefühlt alle Wochen, ein neues Raketerl getestet wird; verheerend für die Ukraine, für die russische Rüstungsindustrie aber natürlich ein Testgelände unter Echtbedingungen und internationaler Beobachtung. Das wiederum erhöht nicht nur die russische Kriegstüchtigkeit und mithin die Gefahr einer weiteren Eskalation, sondern hat auch eine wesentliche wirtschaftliche Komponente.

Apropos wirtschaftliche Komponente was wäre eine Weihnachtshorrorspezial ohne einen Blick auf die Finanzmärkte. Was für ein Jahr: AI rettet die Welt, eine High-Tech Revolution jagt die andere, Vollbeschäftigung, unbegrenzt, stetiges Wirtschaftswachstum, De-Globalisierung und Handelstarife als Chance für die Wirtschaft, bedeutungslose und deshalb ad Infinitum ausdehnbare Staatsverschuldung. \*lol\* Ich glaub, da muss jetzt jeder lachen, oder? Irgendwer hat einmal gesagt: *What is not sustainable, eventually will fail!* Sollen wir uns das für 2025 ins Stammbuch schreiben? – Eh schon mal bemerkt, dass mein persönliches Learning aus den 2008 und 2012 Krisen war, den allgemeinen Willen zur Er- und Aufrechterhaltung des Systems nicht zu unterschätzen, nur ob der diesmal reichen wird? Nun, wir werden's sehen....

In diesem Sinn bedank ich mich für die vielen positiven Rückmeldungen von der lieben Leserschaft! Ich freu mich wirklich, wenn ich der einen oder dem anderen hier und da ein Schmunzeln entlocken oder eventuell sogar einen Anstoß zum Nachdenken geben konnte. Lasst uns gemeinsam das geschriebene Wort hochhalten, unseren Bräuchen huldigen und nicht jedem schnelllebigen Bledsinn hinterher hecheln! :-)

Frohe Weihnachten, alles Gute für 2025, Love, Peace, Happiness and may the force be with you!!!

*Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier und auf [www.arc.at](http://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

Am Markt ist der Weihnachtsfriede noch nicht so ganz angekommen...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	18.12.2024	0,00%	864,02	-	853	-	877
S&P 500	long	26.11.2026	1,05%	6050,61	7000	5937	6000	-
NASDAQ100	long	02.12.2024	3,77%	22001,08	25000	20937	21643	-
EuroStoXX50	neutral	18.12.2024	0,00%	4947,72	0	4876	-	5017
Dax	long	02.12.2024	2,47%	20290,06	21000	19137	19987	-
Nikkei225	neutral	30.10.2024	0,00%	39081,71	-	37433	-	40333
MSCI EM (USD)	short	18.12.2021	-0,02%	1093,21	1000	-	1111	1131
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	16.12.2024	0,00%	3941,89	-	3737	-	4037
Bund Future	short	13.12.2024	-0,15%	134,75	126	-	135,4	135,55
T-Note Future	short	13.12.2024	0,56%	109,78125	100	-	110,55	111,75
JPM GI EM Bond	neutral	18.12.2024	0,00%	906,62	-	890	-	920
EUR/USD	neutral	06.12.2024	0,00%	1,0494	-	1,038	-	1,0666
EUR/JPY	neutral	13.12.2024	0,00%	161,14	-	159,5	-	163,6
USD/JPY	long	12.12.2024	0,69%	153,55	155	148,4	152,4	-
CRB	long	19.11.2024	2,41%	290,93	300	277	288	-
Gold (USD)	neutral	18.12.2024	0,00%	2649,04	-	2527	-	2815

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	-0,45	neutral
SEK	-1,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	1,25	long
GBP	-3	short	MSCI EMU SMALL CAP	-2,5	short
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,05	neutral
CHF	1	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	-1,6	short
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	-0,7	neutral
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-0,05	neutral
ZAR	1	neutral	JPX Nikkei Index 400	0,25	neutral
AUD	2,55	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,95	long
CAD	1,05	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,05	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	0	neutral
Commodities			Vol		
Brent	-0,05	neutral	Cboe Volatility Index VSTOXX	0,55	neutral
WTI	1,05	long	Index	-2,55	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-3	short
EUR BTP Future	-1,5	short			
EUR OAT Future	-1,45	short			
LONG GILT FUTURE	-3,2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,5	long			

Der Satz zum mahi546: Den letzten beiden Tagen waren zwar ein bisserl holprig, aber grundsätzlich schaut es so aus, als würde der mahi546 sein bestes Jahr seit seiner Auflegung im Jahr 2012 erleben. Kunststück mag der eine oder andere sagen, es ist eh alles gelaufen. Stimmt, aber dennoch ist es ein gewisse Proof of Concept für den Fonds, der in den schlechten Jahren ohne Geldmarktverzinsung, niemals seine Wertuntergrenze von -5% pa (auch nicht 2018, 2020 und 2022!) unterschritten hat und seit es wieder kurzfristige Zinsen sehr brav performed. Mit einer SharpRatio (Ertrag pro Einheit übernommenes Risiko) von klar über eins und 18 positiven Monaten in den letzten 23, ist der Auftrag gut erfüllt!

Kurzfristig haben wir weiter Risiko rausgenommen und gestern Immobilienaktien und Rohstoff nahe Aktien reduziert, sozusagen als Call Option haben wir eine Winzigkeit in VW Vorzügen und BMW gekauft, da hier die Bewertungen wirklich günstig erscheinen, wenn's nicht rennt, sind die aber auch schnell wieder draußen. Rest gern persönlich... :-)

*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](mailto:florian.groeschl@arc.at)

[www.arc.at](http://www.arc.at)

[www.mahi546.at](http://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](http://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.