

Gröschls Mittwochsmail 09.04.2025

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 kann sich noch erinnern, was wir im Jahr 2000 gesungen haben : [The Day The NASDAQ Died](#) (zur Melodie von Don McLeans American Pie)

A long, long week ago I can still remember how the market used to make me smile. What I'd do when I had the chance Is get myself a cash advance And add another tech stock to the pile. But Alan Greenspan (geht auch mit Donald Trump ;-)) made me shiver With every speech that he delivered Bad news on the rate (this time it's Tariffs) front Still I'd take one more punt I can't remember if I cried When I heard about the CPI (reciprocals) I lost my fortune and my pride The day that NASDAQ died So bye-bye to my piece of the pie Now I'm gettin' calls for margin' Cause my cash account's dry It's just two weeks from a new all-time high And now we're right back where we were in July We're right back where we were in July Did you buy stocks you never heard of? QCOM at 150 or above?' Cos George Gilder told you so Now do you believe in Home Depot? Can Wal-Mart save your portfolio? And can you teach me what's a P/E ratio? Well, I know that you were leveraged too So you can't just take a long-term view Your broker shut you down No more margin could be found I never worried on the whole way up Buying dot coms from the back of a pickup truck But Friday I ran out of luck It was the day the NAAAASDAQ died I started singin' Bye-bye to my piece of the pie Now I'm gettin' calls for margin' Cause my cash account's dry It's just two weeks from a new all-time high And now we're right back where we were in July Yeah we're right back where we were in July.

Schön laut singen, wobei wir das Ende des Liedes noch gar nicht erreicht haben! :-)) Dass es beim Platzen einer Blase immer nur zwei Kategorien von Investoren gibt, jene, die bis zum Platzen und die, die danach recht haben, gibt, haben wir ja schon mehrfach besprochen. Spannend (in the odd sense of the word ;-)) ist allerdings, dass das Türchen, durch das dann alle auf einmal hinauswollen, jedes Mal erstaunlich eng ist und nicht nur das Kind mit dem Bad, sondern gleich ganze Sportbecken mit ausgeleert werden; es also zu Abverkäufen bei fast allem kommt, was Liquidität bietet, weil's irgendwen (oder gleich einige ;-)) völlig am falschen Fuß erwischt, sie ob der eingegangenen Verpflichtungen zu Nachschüssen (Margin Calls) gezwungen werden, mithin Liquidität bereitstellen müssen und diese dort herholen, wo's am leichtesten geht. Das wiederum führt dazu, dass sich der Abwärtsdruck von den Aktienmärkten auf die Anleihenmärkte bis hin zu Gold etc ausdehnt. Was wiederum Einfluss auf die Algorithmus gesteuerten Strategien hat, die dann auch irgendwann zu drehen beginnen und die allgemeine Abwärtsbewegung verstärken.

Dann, ein paar Tage nach Beginn der Korrektur, kommt es bei den größeren Marktteilnehmern, die bis dahin ihre Hausaufgaben gemacht haben, zu Allokationsanpassungen bzw. Risikomanagement getrieben zu Positionsabstockungen. Ist das passiert, sind wir schon fast am Ende bzw. nahe an der Kapitulation. Was dann noch fehlt sind Frau und Herr Kleinanleger, die entweder noch nichts mitbekommen haben (diesmal unwahrscheinlich) oder aber bis dahin den Schmerz ertragen haben, weil irgendwer ihnen eingeredet hat, dass es eh gleich wieder steigen muss und sie's jetzt einfach nicht mehr aushalten, weil nicht nur die Gewinne der letzten Jahre (if any), sondern auch der Urlaub, das neue Dach oder die Ausbildung der Kinder furt sind.

Um die Sache ein bisschen spannender zu machen, manifestieren sich am Weg nach unten immer Mal wieder Bullen-Fallen (gestern), wo der Markt so tut als wär's das gewesen, ein paar reingreifen, um denen, die den ersten Schwung verpasst haben, eine zweite Chance zum Verkaufen zu geben. Kann man handeln, funktioniert aber nicht immer. *lol*

Voll blöd das Ganze also! Gefühlsmäßig befinden wir uns innert der fünf Phasen des Ablebens irgendwo zwischen Phase 3 (Verhandeln) und Phase 4 (Depression). Unterm Strich stirbt aber natürlich die Hoffnung immer zuletzt. :-) Beobachten wir die Situation also mit professioneller Gelassenheit, trinken unseren Glückstee, denken an die längst verblichene Queen und haltens nach den Briten: Keep Calm and Carry on!

May the Force be with you!

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

Blutbad! :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	11.03.2205	10,72%	742,96	750	-	777	817
S&P 500	short	25.02.2025	17,12%	4982,77	5000	-	5337	5037
NASDAQ100	short	28.02.2025	18,30%	17090,4	17000	-	18427	19577
EuroStoXX50	short	28.03.2025	14,25%	4663,63	5000	-	4957	5177
Dax	short	28.03.2025	12,30%	20280,26	18000	-	20827	22177
Nikkei225	short	28.03.2025	16,42%	31714,03	30000	-	34077	36117
MSCI EM (USD)	short	04.04.2025	7,81%	1002,61	900	-	1050	1111
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	07.04.2025	1,75%	3671,99	3001	-	3737	3857
Bund Future	neutral	09.04.2025	0,00%	129,63	-	128,3	-	132,1
T-Note Future	neutral	09.04.2025	0,00%	110,796875	-	109,8	-	112,15
JPM GI EM Bond	neutral	04.04.2025	1,10%	898,97	-	888	-	922
EUR/USD	long	03.04.2025	0,75%	1,1076	1,15	1,072	1,0837	-
EUR/JPY	short	07.04.2025	-1,14%	160,67	150	-	161,2	165,5
USD/JPY	short	03.04.2025	2,05%	145,06	140	-	149	151,5
CRB	short	03.04.2025	7,97%	279,79	250	-	293	304
Gold (USD)	neutral	04.04.2025	1,24%	3038,93	-	2925	-	3125

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0	neutral	FTSE 100 INDEX	0	neutral
SEK	1	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	-3	short
GBP	2	long	MSCI EMU SMALL CAP	-0,5	neutral
SGD	2	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1	neutral
CHF	-1,5	short	MSCI EM EAST EUROPE	-0,5	neutral
CNY	2	long	DOW JONES INDUS. AVG	-3	short
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	-2,6	short
ZAR	2	long	JPX Nikkei Index 400	-4	short
AUD	2	long	MSCI FRONTIER MARKET	0,5	neutral
CAD	1,5	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-2,6	short
XBT/EUR	-3	short	MSCI INDIA	-2,3	short
Commodities			Vol		
Brent	-3	short	Cboe Volatility Index VSTOXX	2	long
WTI	-3	short	Index	3	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	3	long
EUR BTP Future	-2,05	short			
EUR OAT Future	-1,15	short			
LONG GILT FUTURE	-1,05	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-2	short			

Der Satz zum mahi546: Der Fonds hat sich bis dato sehr anständig verhalten und kaum was verloren. Am Weg nach unten sind wir aus den verbliebenen Autos und Banken rausgestoppt worden und konnten mit den Shorts im Eurostoxx50 ein bisserl was verdienen. Seit Donnerstag war die Trading Aktivität auf der Derivate Seite den Ereignissen geschuldet relativ hoch. Strategische Anpassungen haben noch nicht stattgefunden, einzig bei den europäischen Immoaktien, haben wir ein bisserl eingegriffen. Die allgemeine Spreadausweitung werden aber auch wir jetzt zu spüren bekommen. Da wir aber von unseren Positionen und Managern überzeugt sind, werden wir, so notwendig unser Risikobudget soweit als möglich ausnutzen und die damit verbundene Schwankungen im Fondspreis akzeptieren. Gern, wie immer, persönlich mehr!

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.