Gröschls Mittwochsmail 15.04.2025

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!*

Schon wieder fast eine Woche vergangen seit dem letzten Mittwochsmail (wir bemessen hier die Zeit nur in den wirklich wichtigen Spannen) und die Welt steht wider Erwarten noch immer. ;-) Ein bisserl ein Volksvermögen hat er halt vernichtet der (Un)Lustige und die ökonomische Nachkriegsordnung kurzerhand mal auf den Kopf gestellt. Bei der militärischen scheint es allen Unkenrufen zum Trotz doch nicht so schnell bzw. einfach zu gehen, wie befürchtet. Das mag einerseits daran liegen, dass hier nicht jedes halbwichtige Gebrabbel sofort durch Drücken des Kauf- oder Verkaufsknopfes kommentiert wird bzw. werden kann und unter den Militärs hüben wie drüben doch ein paar (hoffentlich hauptsächlich ;-)) Senior People sind, die wissen, dass Aussagen und Handlungen auch durchaus weitreichende Konsequenzen haben können und andererseits Allianzen und Verbindungen, die über Jahrzehnte bestanden haben eventuell belastbarer sind, als es nach außen den Anschein haben mag. Eines ist nämlich zweifelsohne sicher, auch dieser Herrscher wird früher oder später den Weg alles Zeitlichen nehmen. :-)

Aber noch ist´s scheinbar nicht soweit, wir müssen uns also darauf verlassen, dass die USA, wir und der Rest der Welt das aushält. Wahnsinn hin, Marktmanipulation her – geht gar nicht, was da abgeht! – wo´s dann aber wirklich auch für den eigentlich eher konservativen Beobachter ganz schwierig wird, ist der Angriff auf die Bildung und Ausbildung künftigerer Generationen. Dass die Geschichte ex post immer von den Siegern geschrieben wird, ist so unerfreulich wie unbestreitbar. Leider starten die Versuche in den ganz unangenehmen Perioden der Menschheitsgeschichte immer mit der Kanalisierung und Einschränkung des Wissens über die Vergangenheit. Was früher Bücherverbrennungen waren, ist jetzt die Verbreitung von Fake News über diverse Plattformen mit der Konsequenz, wie´s bei den Sience Busters heißt: *Wer nichts weiß, muss alles glauben!*

War also schon mal lustiger die ganze Gschicht, wie ich finde! Hilft aber nicht, entziehen können wir, die wir *von ihm, mit ihm und in ihm* (dem Markt, Ähnlichkeiten mit traditionellen rund um Ostern vermehrt gesprochenen Zauberformeln sind selbstverständlich rein zufällig und völlig unbeabsichtigt! :-)) leben der Angelegenheit ohnehin nicht. Die Newsflow getriebenen Volatilitäten der vergangenen Tage haben einmal mehr gezeigt, dass die ex ante Risikoeinschätzung und -toleranz und die damit einhergehende AssetAllokation das fundamental Wichtigste in der Veranlagung sind, weil ein reagieren in der Bewegung außer auf Trading-Ebene nicht funktionieren kann, wenn´s richtig raschelt.

Die Chronologie der Wertvernichtung war auch diesmal nicht außergewöhnlich. Ausgehend von den Aktien hat sich die Risk-Off Welle in alle exponierteren Assetklassen fortgepflanzt und hat dann – auch dort, wo´s eigentlich gar nicht so notwendig gewesen wäre – in einer allgemeinen Liquiditätssuche geendet. Was uns wieder einmal deutlich vor Augen geführt hat, dass das ganze System nach wie vor höchst fragil ist und es nicht wirklich viel braucht, um die Wellen zum Brechen zu bringen. Schön ist allerdings, wie der Markt als ultimatives Korrektiv selbst den, dessen Name nicht genannt werden darf, vor sich hertreibt und letztendlich zum Einlenken zwingt. Wie und ob er diesmal dabei Unterstützung aus China und den dort eventuell jetzt nicht mehr so zahlreich wohnhaft seienden US Treasuries bekommen hat, werden dann die aufschreiben, die am Ende richtig stehen…. :-)

Dass wir miterleben, wie das planwirtschaftliche China – kommunistisch darf ich nicht sagen, hab ich gelernt ;-) – versucht, die freie Marktwirtschaft zu schützen und die Mutter des Kapitalismus, die US of A, die Globalisierung den Abgrund hinunter treibt, ist schon ganz spannend und das nicht nur für den Hobbyhistoriker.

Zum Abschluss der Soundtrack diesmal zum Dienstag: Es geht voran! :-)

Vorbei ist es aber, fürcht ich, noch nicht! 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

Wir befinden uns auf beinahe allen Märkten in einem Wait-See Mode mit leicht negativem Grundmomentum…

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	10.04.2025	**0,00%**	800,56	-	783	-	833
S&P 500	neutral	09.04.2025	**0,00%**	5405,97	-	5337	-	5537
NASDAQ100	neutral	09.04.2025	**0,00%**	18796,02	-	18477	-	19477
EuroStoXX50	neutral	10.04.2025	**0,00%**	4960,82	0	4887	-	5157
Dax	neutral	10.04.2025	**0,00%**	21255,18	-	19877	-	21777
Nikkei225	neutral	10.04.2025	**0,00%**	34267,54	-	33577	-	35477
MSCI EM (USD)	neutral	14.04.2025	**0,00%**	1060,22	-	1033	-	1077
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	10.04.2025	**0,00%**	3761,24	-	3677	-	3857
Bund Future	neutral	09.04.2025	**0,00%**	131,3	-	128,3	-	132,1
T-Note Future	neutral	09.04.2025	**0,00%**	110,75	-	108,8	-	112,15
JPM Gl EM Bond	neutral	04.04.2025	**1,10%**	899,93	-	888	-	922
EUR/USD	long	03.04.2025	**3,35%**	1,1348	1,15	1,072	1,1177	-
EUR/JPY	neutral	11.04.2025	**0,00%**	162,16	-	158,2	-	165,1
USD/JPY	short	03.04.2025	**3,56%**	142,89	140	-	148,5	151,5
CRB	short	03.04.2025	**4,46%**	289,78	250	-	293	304
Gold (USD)	long	10.04.2025	**3,21%**	3227,82	4000	2925	3125	-

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			**Equities**		
			FTSE 100		
NOK	3	long	INDEX	-2,4	short
SEK	1	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	-2,8	short
GBP	3	long	MSCI EMU SMALL CAP	-1,2	short
SGD	2	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,6	short
			MSCI EM EAST		
CHF	-3	short	EUROPE	-0,7	neutral
			DOW JONES INDUS.		
CNY	2	long	AVG	-3	short
INR	2	long	RUSSELL 2000 INDEX	-2,8	short
ZAR	3	long	JPX Nikkei Index 400	-2,8	short
			MSCI FRONTIER		
AUD	3	long	MARKET	0	neutral
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-4	short
XBT/EUR	-1	neutral	MSCI INDIA	-2,3	short
Commodities					
Brent	-2,8	short	**Vol**		
WTI	-2,8	short	Cboe Volatility Index	2,5	long
			VSTOXX		
			Index	2,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	2,5	long
EUR BTP Future	0,65	neutral			
EUR OAT Future	1,15	long			
LONG GILT FUTURE	-1,95	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-3	short			

Der Satz zum ***mahi546***: Ganz spurlos ist der allgemeine Selloff an uns leider auch nicht, insbesondere die Ausweitung der Risikoprämien bei den Unternehmensanleihen und die recht ausgeprägte US Dollar Schwäche haben sich negativ ausgewirkt, wir bewegen uns mit einer grünen Null seit Jahresbeginn aber noch völlig im Bereich des erwartbaren. Bis dato haben deshalb auch noch keine Veränderungen in der Allokation stattgefunden, taktisch versuchen wir weiterhin ein paar Euro da und dort herauszuholen. Kurzfristig scheint sich die Lage stabilisiert zu haben, mittelfristig schau mer mal…. Gern mehr, wie immer, 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 & frohe Ostern

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.