

Gröschls Mittwochsmail 14.05.2025

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!

Da sagen sie immer, Geschichte wiederholt sich nicht, aber sie reimt sich. Aktuell scheint mir das ein bisschen so, als ob man sich aus einer Reihe elegischer Distichen die Pentameter herausgreift und sagt: Ja ist eh immer das gleiche! Soviel zum Bildungsauftrag. ;-) Was will er sagen: War eh allen, alles klar, dass der Trump lauter Deals macht und die Chinesen darauf einsteigen und überhaupt, dass alles gut wird. Na und g´stimmt hat´s und – vielleicht viel schlimmer – es fühlt sich tatsächlich so an, als wär wieder alles gut, nur stimmen tut´s halt nicht.

Das Aussetzen der Importzölle für 90 Tage ist zwar schön, aber was dann? Geht dann das Theater wieder von vorne los? Deal hin Deal her, drauf einstellen, Lieferketten verschieben und die unternehmerische Strategie anpassen, muss der vorsichtige Kaufmann und das besser heute als morgen. Jedenfalls ist jetzt einmal Party angesagt und da feiern wir alle ordentlich mit, weil – und auch das ist eine Erkenntnis, die mit dem Alter reift – man muß die Feste feiern, wie sie fallen. Wer weiß wieviele es noch sind. :-)

Apropos feiern: Das tun sicher auch die paar südafrikanischen Großgrundbesitzer, die kürzlich in den USA Asyl bekommen haben, weil man ihnen zuhause ans Eingemachte wollte. *Don´t get me wrong*, ich bin absolut kein Freund der Enteignung und Zwangsumverteilung, aber irgendwie scheint in den US of A aktuell schon mit unterschiedlichen Maßen gemessen zu werden, wer es verdient Asyl zu bekommen und wer nicht. Ein Schelm, der hier denkt, dass ein Sackerl Rohdiamanten mehr wiegt als, naja, halt gar nichts. Auch so unwesentliche Geschenke wie ein Luxus-Jet haben sicher keinen Einfluß auf überhaupt gar nix. Aber wer im Glashaus sitzt, soll bekanntlich nicht mit Steinen werfen, EU-Staatsbürgerschaften waren ja auch hierzulande schon *Part of the Game* oder *Deal*, wer weiß das schon.... ;-)

An diese Stelle, gäberte es jetzt zwei Abzweigungen, einerseits könnten wir uns ein bisschen über die Automobil Leidenschaft des Herrn Sepp S. unterhalten. Wie groß ist der nochmal? Aber mit zwei Autos gleichzeitig kann er ja trotzdem nicht fahren, oder? Anyways, die andere Möglichkeit wäre kurz drüber nachzudenken, ob Herr Neitzel wirklich recht haben könnte und der letzte Sommer des Friedens bevorstehen könnte.

Zweiteres bringt uns unweigerlich zurück zum zweiten Absatz: So oder so sollten wir den kommenden Sommer genießen! Zu plump das Ende jetzt? Geschenk! Mehr als anzustoßen, drüber nachzudenken, kann hier eh nicht passieren, gibt's doch auf jeder Seite, grad so wie bei den Aktienmärkten, jede Menge Menschen, die's genau wissen, warum oder warum nicht oder ob überhaupt. Nun ich hab am 21. Februar 2022 eine Gazprom Anleihe gekauft, von wegen *put your money where your mouth is* und so, fest davon überzeugt, dass der Russe nicht in die Ukraine einmarschieren wird. Naja, der Rest ist Geschichte... Der Vollständigkeit halber sei angemerkt, dass die Gazprom Anleihe alle Cupons gezahlt hat und auch das Notional irgendwie den Weg zu mir gefunden hat, aber spannend war's alle mal.

Halten wir uns mal die Daumen, dass das Gedankenspiel ein solches bleibt. Den Sommer zu genießen, wenn er dann doch vielleicht irgendwann kommt, kann jedenfalls sicher nicht schaden!

Happy wife, happy life und so... :-)

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

Schaut technisch gesehen alles wunderbar aus, diesmal auch konsistent mit den althergebrachten Weisheiten, Aktien rauf, Anleihen runter usw....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	02.05.2025	3,29%	871,2	1000	833	855	-
S&P 500	long	08.05.2025	3,52%	5886,55	7000	5573	5750	-
NASDAQ100	long	12.05.2025	4,27%	21197,7	25000	19437	20293	-
EuroStoXX50	long	25.04.2025	4,84%	5416,21	6000	5143	5287	-
Dax	long	23.04.2025	8,20%	23638,56	24000	22673	22987	-
Nikkei225	long	25.04.2025	7,21%	38111,65	42000	36577	37577	-
MSCI EM (USD)	long	23.04.2025	7,15%	1156,82	1200	1088	1130	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	12.05.2025	2,47%	3933,09	4260	3693	3837	-
Bund Future	short	12.05.2025	0,67%	129,4	120	-	131,1	132,1
T-Note Future	short	12.05.2025	0,11%	110,125	100	-	110,5	111,75
JPM GI EM Bond	neutral	04.04.2025	0,00%	921,91	-	888	-	922
EUR/USD	short	12.05.2025	-0,14%	1,1195	1	-	1,1337	1,1417
EUR/JPY	long	13.05.2025	-0,24%	164,53	200	160,8	163,15	-
USD/JPY	long	12.05.2025	0,65%	146,97	155	142,4	145,65	-
CRB	long	12.05.2025	1,86%	300,53	400	288	295	-
Gold (USD)	neutral	14.05.2025	0,00%	3234,61	-	3150	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	1,55	long
SEK	-2,55	short	STXE 600 (EUR) Pr	2,75	long
GBP	-0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	2,2	long
SGD	-1,5	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1	neutral
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	1,7	long
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	1,35	long
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	1,2	long
ZAR	-1	neutral	JPX Nikkei Index 400	1,2	long
AUD	-1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	3,15	long
CAD	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	3,2	long
XBT/EUR	3	long	MSCI INDIA	1,65	long
Commodities			Vol		
Brent	-1,3	short	Cboe Volatility Index	-1,5	short
WTI	-0,7	neutral	VSTOXX Index	-1,05	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1,05	short
EUR BTP Future	-0,45	neutral			
EUR OAT Future	-0,45	neutral			
LONG GILT FUTURE	-2,25	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Im Fonds nicht viel Neues. Aus Teilen der USD Absicherung wurden wir ausgestoppt, womit wir wieder ein bisserl mehr Dollar im Portfolio haben und heute haben wir einen Aktienfonds wieder ins Portfolio aufgenommen, der durch sein Rohstoffexposure eine gewisse Konjunktursensitivität aufweist. Unsere direktionale Aktienquote bewegt sich aktuell bei rund 10%, also für unsere Verhältnisse recht aggressiv. Sonst haben in der vergangenen Wochen keine Veränderungen stattgefunden. Sollte sich was tun, steht es hier natürlich immer zuerst, aber auch für persönliche Gespräche stehe ich immer gern zur Verfügung!

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.