

Gröschls Mittwochsmail 21.05.2025

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!

Wir bzw. JJ haben/hat den ESC gewonnen! Yeah! ;-) Warum erwähn ich das? Weil international, außer vielleicht beim Skifahren und beim Kiten ;-), gewinnen wir als kleines Österreich nicht allzu oft wirklich große Dinge und beim ESC ist uns das interessanterweise schon das eine oder andere Mal gelungen. Ob das in Zeiten des Sparens nun ein Fluch oder ein Segen ist, ob die anderen Nationen oft absichtlich Kandidaten ins Rennen schicken, die ihnen eine Ausrichtung im nächsten Jahr ganz sicher ersparen und warum gerade die finnische Interpretin einen deutschen Titel gewählt hat, werden wir wohl nie erfahren. Sicher ist, jetzt haben wir den Salat oder, wie der JJ gesagt hat „Wir ham den Schas gewonnen!“ und müssen ins Börsel greifen. Persönlich würde ich eine Austragung in Oberwart begrüßen bzw. unterstützen! Da käm dann eine Region zu Ehren, die bisher wirklich nur absolute Insider kennen. *lol* Bitte nicht böse sein liebe Oberwarter, ich als Wilfleinsdorfer darf das hoffentlich schreiben.... :-)

Womit wir die wirklich wichtigen und diesfalls auch sauber prognostizierbaren Ereignisse für heute bereits abgehandelt hätten und uns ruhigen Gewissens ins Reich der Wunder bzw. des Wunderns verabschieden können. Ein Wunder ist zum Beispiel, dass der durchaus interessante Mann, der da aktuell in den US of A an den Hebeln der Macht sitzt, es trotz redlicher Bemühungen noch immer nicht geschafft hat den globalen Druckkochtopf (verwendet eigentlich in Zeiten des *Airfryers* sowas noch irgendwer?) zum Explodieren zu bringen. Wollte man zur aktuellen Situation eine medizinische Analogie finden, ist es/er bzw. das, was man so bekommen kann, wohl am ehesten mit einer Allergie zu vergleichen. Anfänglich schlimmer, befinden wir uns scheinbar aktuell in einer Phase der Hypersensibilisierung, in der wir durch die permanente Überflutung mit Unsinnigkeiten bzw. Rechtsbrüchen, Bestechlichkeit und (außen)politische Richtungswechseln stückerweise abstumpfen und vieles ausblenden. Ganz sollten wir dabei aber nicht vergessen, dass das Gleichgewicht kaum fragiler sein könnte....

Womit wir uns im Zuge der Versuche der westlichen Welt sich selbst in beide Knie zu schießen, jedenfalls beschäftigen müssen, ist, wo die Zukunft entschieden werden wird und wer wo hinkünftigen den Ton angeben wird. Hier führt fraglos an China und Indien kein Weg vorbei. An China, weil wir es hier bereits jetzt mit einer globalen Supermacht zu tun haben, die – wohl zurecht - ziemlich unumwunden ihren Platz an der Sonne einfordert und an Indien, weil die größte Demokratie der Welt allein durch ihr intrinsisches Wachstum sowohl wirtschaftlich wie demographisch mitspielen wird. Wirklich zu vergleichen sind die beiden Nationen, ob ihrer demographischen wie politischen Struktur nicht wirklich, mit Ihren fast 3 Mrd Einwohnern, spielt die Musik hinkünftig zweifelsohne aber dort.

Die Herausforderungen sind für beide Nationen durchaus unterschiedlich: kämpft China, resultierend aus der Ein-Kind-Politik der Vergangenheit, mit einem demographischen Problem und all den aus einer alternden, zunehmend risikoaversen Bevölkerung entstehenden Imponderabilia, explodiert Indien in alle Richtungen. Muss die chinesische Führung also schauen den Karren am Laufen zu halten bzw. immer mal wieder neustarten, gilt es Indien die vielen PS (49 Geburten pro Minute ;-)) irgendwie auf die Straße zu bringen und nicht gleich in die nächste Wand zu donnern. Dass Beides bisher ganz gut funktioniert, muss man wohl neidlos anerkennen.

Dass wir in der saturierten, alten Welt andere Ansprüche an das *Wie* haben und hätten, ist dabei fraglos. Unserer Berechtigung des Urteilens über Zugänge und Umstände müssen wir aber wohl hinterfragen, das schon allein deshalb, weil uns nicht nur keiner fragen wird, sondern hinkünftig unsere Partner aus China und Indien usw, die uns in Europa besuchen kommen, zurecht erwarten werden, dass wir zumindest ein Basiswissen über die Sitten, Gebräuche und Geographien haben, wenn *sie* uns anbieten mit ihnen Geschäfte zu machen. Wäre ja schade, wenn das Gros der Weltbevölkerung Europa nur mehr als Museum wahrnimmt. (In Wien ist das eh schon so. ;-))

Mithin hätten wir für einen Mittwoch von Oberwart bis Mumbai wieder alle wesentlichen Themen behandelt, oder? :-)

Glück auf!

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

Wirkt alles wie ein klassischer Risk-On Markt...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	02.05.2025	4,48%	881,62	1000	830	860	-
S&P 500	long	08.05.2025	4,43%	5940,46	7000	5573	5773	-
NASDAQ100	long	12.05.2025	5,07%	21367,37	25000	19876	20876	-
EuroStoXX50	long	25.04.2025	5,61%	5454,65	6000	5143	5313	-
Dax	long	23.04.2025	9,87%	24036,11	24000	22843	23333	-
Nikkei225	neutral	21.05.2025	0,00%	37313,22	-	36577	-	38537
MSCI EM (USD)	long	23.04.2025	8,07%	1167,46	1200	1128	1135	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	12.05.2025	2,00%	3914,5	4260	3693	3837	-
Bund Future	short	12.05.2025	0,17%	129,95	120	-	131,1	132,1
T-Note Future	short	12.05.2025	0,27%	109,953125	100	-	110,5	111,75
JPM GI EM Bond	long	15.05.2025	0,21%	923,98	1000	907	912	-
EUR/USD	neutral	21.05.2025	0,00%	1,1347	-	1,112	-	1,1437
EUR/JPY	neutral	15.05.2025	0,00%	162,95	-	161,5	-	165,1
USD/JPY	short	21.05.2025	-0,08%	143,61	120	-	146,75	150,15
CRB	long	12.05.2025	1,07%	298,18	400	288	295	-
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	0,00%	3313,02	-	3145	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-2,55	short	FTSE 100 INDEX	1,55	long
SEK	-2,55	short	STXE 600 (EUR) Pr	1,4	long
GBP	-1,05	short	MSCI EMU SMALL CAP	1	neutral
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1	neutral
CHF	-1,05	short	MSCI EM EAST EUROPE	0,9	neutral
CNY	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,55	long
INR	1,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,8	long
ZAR	-1,5	short	JPX Nikkei Index 400	2,4	long
AUD	-1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	2,6	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	3,6	long
XBT/EUR	2	long	MSCI INDIA	3,55	long
Commodities			Vol		
Brent	-0,9	neutral	Cboe Volatility Index VSTOXX	-2,55	short
WTI	-0,5	neutral	Index	-2,55	short
			NIKKEI Volatility Index	-2,55	short
Bonds					
EUR BTP Future	0,05	neutral			
EUR OAT Future	0,05	neutral			
LONG GILT FUTURE	-2,75	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Nach der Korrektur folgt wieder ein sanftes Aufwärtsklettern. Da aktuell alles unproblematisch läuft, haben in der letzten Woche auch keine Transaktionen stattgefunden. Kurzfristig sind auch keine geplant. Womit wir ein bisserl liebäugeln ist unser Fremdwährungsexposure zu den G10 Währungen zu reduzieren, aber noch ist's nicht soweit. Details, bitte wie immer, 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

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.