

Gröschls Mittwochsmail 30.07.2025

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!

Trump, Trump und wieder Trump. Beim Golfspielen und irgendwo auch überall anders. 50 Tage, 10 Tage, 12 Tage, 30%, 15% oder doch 100%, 750 Mrd. da, 500 Mrd. dort, Hauptsache irgendein medienwirksam ausschlachtbarer Deal. Allein das Wort *Deal* ruft bei mir inzwischen gedankliche Kotzkrämpfe hervor, obwohl ich doch eigentlich so gern herumhandel. ;-) Das ganze Getöse hat unterdessen Ausmaße erreicht, die wirklich keinen Spaß mehr machen und sich offensichtlich immer weiter von irgendwelchen Realitäten entfernen. Man darf in diesem Zusammenhang zum Beispiel sehr gespannt sein, wie die EU in den nächsten Jahren den USA Energie Rohstoffe im Wert von USD 750 Mrd. abnehmen will. Baut die EU, wer auch immer das in dem Zusammenhang ist, irgendwo große Lagerstätten für Öl, Gas und Kohle und begibt auf der anderen Seite Anleihen für die Finanzierung? *It's a Hoax*, fürcht ich.

Mögen also die verbleibenden doch mit Wissen, Bildung und Kombinationsgabe ausgestatteten US-Amerikaner recht behalten, die ihren Blick auf die *Midterms* im November nächsten Jahres richten und hoffen, dass der Spuk dann, wenn schon kein Ende, doch wenigstens eine Zügelung erfährt. Leider haben mir in den letzten Tagen zwei Silberrücken und USA-Kenner glaubhaft versichert, dass die US-Amerikaner Faschismus genau so wenig verstehen, wie die Russen Demokratie und dementsprechend die Zeichen eventuell nicht bzw. nicht voll umfänglich zu erkennen vermögen. Gerichte und Institutionen mit Getreuen zu besetzen, Medien an die kurze Leine zu legen und von geheimen, maskierten Polizeieinheiten ohne Verfahren Leute einsammeln und deportieren etc. zu lassen, sind Anzeichen, die wir in Europa – aufgrund historischer Erfahrungen – möglicherweise anders zu deuten im Stande sind, als jemand, der außer Freiheit und Demokratie kaum was erlebt hat. *Die Zeit heilt alle Wunder* und so...

Zu sehen wird sein, ob, falls Putin den Krieg nicht in irgendeiner von Trump gesetzten Frist beendet und der POTUS tatsächlich Staaten wie China, Indien, den Iran etc. mit Sekundärzöllen und anderen direkten Maßnahmen belegt, die dann einknicken (wie die EU ;-)) oder sich ihrer wirtschaftlichen und letztlich auch militärischen Stärke besinnen und ihm die Stirn bieten. Die *Parzen* mögen dabei abhüten, dass noch irgendwer zu schießen anfängt, aber es reichert eventuell schon wenn Putin Trump fallen lässt. Konnte man die 2016er Wahl wirklich manipulieren, klappt das wohl sicher auch ein zweites Mal. Naja, und da sind da noch die Epstein Files und von irgendeinem anderen *Komproamat* aus der Moskauer Ecke war auch immer mal wieder die Rede. Ist natürlich nicht ganz un-beunruhigend, müssen wir die Rettung der Weltordnung in die Hände des KGB und der GRU legen, aber wie pflegte schon der Herr Karl zu sagen: *Hauptsach, g'sund bleiben.*

Das aus Sicht der Märkte Frappierende ist, dass wir´s ja durchaus einfach mögen und je weniger Faktoren zu beachten sind, desto angenehmer es uns ist. Es ist also Trump, Trump und wieder Trump, der ja eigentlich eh die Welt, den Kapitalismus und uns alle retten wird; und wenn´s mal nicht ganz ins Narrativ passt, blenden wir ihn als politisches Rauschen einfach aus und konzentrieren uns auf irgendwas andres Positives. Funktioniert eh super, Insidertrading, Markmanipulation etc., ach, wen kümmert´s, steigt ja eh für alle alles.... Auch hier ist kein Ende der Party abzusehen, außer vielleicht er sagelt den Kollegen Powell doch noch ab und gliedert die FED ins Finanzministerium ein. Darauf dürfte der Markt dann vielleicht doch reagieren. 10-jährige US Treasuries bei 10+% sollten *dem* und allen anderen Spuken ein jähes Ende bereiten, allerdings ein ausgesprochen blutiges....

Schau mer mal, dann seh mer schon. In 10 Tagen, wenn das letzte Ultimatum an Putin ausläuft, könnten wir jedenfalls mehr wissen und wenn´s nur ist, dass es konsequenzlos verstreicht.....

Live long & prosper!

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

Sommerruhe oder doch der Anfang vom Ende... ;-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	24.06.2025	3,57%	935,8	1000	915	930	-
S&P 500	neutral	30.07.2025	0,00%	6370,86	-	6283	-	6437
NASDAQ100	long	27.06.2025	4,27%	23308,3	25000	22937	23177	-
EuroStoXX50	neutral	23.07.2025	0,00%	5373,73	0	5177	-	5473
Dax	neutral	23.07.2025	0,00%	24169,37	-	23817	-	24666
Nikkei225	long	17.06.2025	5,35%	40654,7	42000	39577	40127	-
MSCI EM (USD)	long	25.06.2025	3,28%	1252,31	1400	1217	1237	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	25.06.2025	4,64%	4151,24	4500	3693	4050	-
Bund Future	short	25.07.2025	-0,11%	129,72	120	-	130,25	131,25
T-Note Future	long	23.06.2025	-0,31%	111,328125	-	110,2	-	63
JPM GI EM Bond	long	15.05.2025	3,70%	956,78	1000	935	945	-
EUR/USD	short	30.07.2025	0,02%	1,1554	1	-	1,1557	1,1817
EUR/JPY	neutral	30.07.2025	0,00%	171,09	-	170,8	-	172,25
USD/JPY	long	28.07.2025	-0,36%	148,08	155	145,8	147,15	-
CRB	long	23.07.2025	0,97%	305,95	400	293	302	-
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	0,00%	3328,5	-	3237	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1	neutral	FTSE 100 INDEX	3,2	long
SEK	-0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	2,75	long
GBP	1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	1,3	long
SGD	-1	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,75	long
CHF	-1,45	short	MSCI EM EAST EUROPE	0,5	neutral
CNY	-1	neutral	DOW JONES INDUS. AVG	0,9	neutral
INR	1,5	long	RUSSELL 2000 INDEX	0,25	neutral
ZAR	0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	3,6	long
AUD	0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	3	long
CAD	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	4	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	-1,05	short
Commodities			Vol		
Brent	1,55	long	Cboe Volatility Index VSTOXX	-1,45	short
WTI	2,75	long	Index	-2,55	short
			NIKKEI Volatility Index	-2,55	short
Bonds					
EUR BTP Future	1,65	long			
EUR OAT Future	-0,05	neutral			
LONG GILT FUTURE	-0,65	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Der Juli wird wohl mit einem kleinen Plus zu Ende gehen. Aufgrund des hohen Diversifizierungsgrads des Portfolios funktioniert erfreulicherweise meistens irgendwas und wenn dann die positiven Beiträge noch die negativen übersteigen, sind wir zufrieden. Strategische Trades haben in der letzten Woche keine stattgefunden. Taktisch haben wir unser USD Exposure wieder etwas aufgemacht. Zu Wiederveranlagungen durch auslaufende Bonds kam es im GBP und USD Bereich. Allgemein haben wir die taktischen Limits etwas näher gezogen, man weiß ja nie... Mehr wie immer nächste Woche an dieser Stelle oder zwischendurch, 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!

Alles Liebe

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.