

## Gröschls Mittwochsmail 13.08.2025

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!

Stell Dir vor, es treffen sich zwei Freunde und entscheiden, ob Sie Dir gemeinsam die Hosen ausziehen, und Du kannst nichts dagegen tun, außer den Schachclub zu bitten, Dir zu helfen. Wenig befriedigend die Geschichte, oder? Zu erwarten, dass sich der Schachclub über Nacht zu einem MMA-Zentrum entwickelt, ist wahrscheinlich etwas zu optimistisch, aber bekanntlich stirbt die Hoffnung ja immer zum Schluss. Was möglich sein könnterte, wäre, dass sich die Schachclubmitglieder, die eigentlich eh nur wegen der feschen Mädls bzw. Buben dabei waren (klingt unwahrscheinlich, kann aber sein. *Damen Gambit* anschauen ;-)), sich an die [Ina Deter](#) erinnern, sich ausgründen und sich vom Brett auf's Feld begeben. Ob das dann allerdings zu mehr reicht als zu einem gemeinschaftlichen - wie wohl mit fliegenden Fahnen – Untergang, ist fraglich.

Historisch war und ist es nicht unüblich, dass die Siegermächte über das Schicksal der Unterlegenen entscheiden und diese dann auch nicht immer einen besonderen Deal bekommen. Aber als nicht offiziell dem Konflikt beigetretene Macht - schon gar nicht auf der Seite, die offensichtlich gewinnen soll – darüber zu entscheiden was vom angegriffenen Staat übrig bleibt oder nicht, ist schon ein relativ starkes Stück, oder? Wie ist das dann eigentlich, wenn sich die zwei Kameraden auf etwas einigen und die Ukraine stimmt dem nicht zu? Tritt dann die USA auf der Seite Russlands in den Krieg ein? Ist unterlassene Hilfeleistung faktisch anders zu beurteilen als aktive Unterstützung? Na möglicherweise auf der Zeitachse, aber inhaltlich?

Aber da wir ja wissen, dass der eine einen Plan hat und der andere manchmal etwas kurzfristiger an die Sache ran geht und wir noch immer nicht wissen, wie das Kompromat gegen den Ritter von der blonden Locke ausschaut, kann in Alaska alles passieren. *What happens in Alaska stays in Alaska* und so ... ;-)) Der Deal, der ein bisserl abseits der Mainstream Media ;-)) die Runde macht (danke Hr. F. :-)), schaut so aus, dass Putin Trump bzw. der USA die Schulden für den Verkauf Alaskas, wo scheinbar seinerzeit ein bisserl was verschwunden sein könnte (Korruption, schlechtes Wetter, wer weiß das schon... ;-)), erlässt und er im Gegenzug Teile der Ukraine geschenkt bekommt.

Gehen wir also von irgendeiner, für den POTUS gesichtswahrenden Linken aus – der Russe liegt da bei der Message Control eindeutig vorn – , wäre ein Einfrieren des Konflikts an der derzeitigen Frontlinie wohl für alle Seiten (auch für die Ukraine und den Schachclub) eine kurzfristig akzeptierbare Lösung, die die ganz unmittelbare Greuel des Krieges unterbrechen würde. Erreicht hätte man allerdings nur, wieder dort zu stehen, wo man 2014 bereits war, allerdings mit einer nach Westen verschobenen Frontlinie. Der Rest ist Geschichte, die sich zeitweilig durchaus wiederholt...

Kratzt es den Markt? Wahrscheinlich nicht, wenn nicht was ganz Absurdes rauskommt. Besteht ein Restrisiko? Ja, weil beide Seiten bestrebt sein könnten, ihre Argumente in der einen oder anderen Form durch Taten oder Andeutungen derselben zu untermauern, was den Markt, der auf sommerlichen Volumen gesteuert von den wenigen, die grad nicht auf Urlaub sind, auf dem falschen Fuß erwischen könnte, naja und dann geht's ab. ;-) Ist ja nicht so, als gäbe es das eine oder andere Anzeichen, dass manche Risikofaktoren noch nicht vollends eskomptiert sind....

Rechnen wir also - wie immer - mit dem Schlimmsten und hoffen das Beste! :-)

Alles Liebe!

*Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier und auf [www.arc.at](http://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**

Japan in letzter Zeit mal angeschaut? :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	07.08.2025	0,00%	947,14	-	925	-	953
S&P 500	long	06.08.2025	0,14%	6445,76	7000	6183	6328	-
NASDAQ100	long	11.08.2025	1,62%	23839,2	25000	22666	23432	-
EuroStoXX50	neutral	07.08.2025	0,00%	5365,46	-	5183	-	5473
Dax	neutral	07.08.2025	0,00%	24177,33	-	22973	-	24666
Nikkei225	long	08.08.2025	4,83%	43274,67	45000	39577	41234	-
MSCI EM (USD)	neutral	01.08.2025	0,00%	1257,27	-	1217	-	1273
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	06.08.2025	1,52%	4176,58	4500	3693	4050	-
Bund Future	short	12.08.2025	0,10%	129,47	120	-	129,85	130,75
T-Note Future	neutral	23.07.2025	0,00%	112,03125	-	110,2	-	63
JPM GI EM Bond	long	15.05.2025	4,78%	967,17	1000	940	955	-
EUR/USD	neutral	13.08.2025	0,00%	1,171	-	1,152	-	1,1837
EUR/JPY	neutral	06.08.2025	0,00%	172,72	-	169,7	-	174,15
USD/JPY	neutral	06.08.2025	0,00%	147,49	-	146,4	-	149,27
CRB	neutral	06.08.2025	-0,33%	295,36	-	293	-	303
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	0,00%	3355,65	-	3237	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	2,55	long	FTSE 100 INDEX	0,9 neutral
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	1,95 long
GBP	1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	0,45 neutral
SGD	2,55	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,6 long
CHF	1,5	long	MSCI EM EAST EUROPE	3,6 long
CNY	2,55	long	DOW JONES INDUS. AVG	-0,65 neutral
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,65 long
ZAR	-1,05	short	JPX Nikkei Index 400	3,3 long
AUD	2,55	long	MSCI FRONTIER MARKET	1,8 long
CAD	2,55	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	0,9 neutral
XBT/EUR	1,05	long	MSCI INDIA	-2 short
Commodities			Vol	
Brent	-2,75	short	Cboe Volatility Index	-1 neutral
WTI	-1,95	short	VSTOXX Index	-1,45 short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	0,55 neutral
EUR BTP Future	-1,05	short		
EUR OAT Future	-2,75	short		
LONG GILT FUTURE	-1,45	short		
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long		

Der Satz zum mahi546: Im Fonds nicht viel Neues. Wir haben eine lange Italien Anleihe verkauft und unsere Position in den Emerging Market Bonds erhöht. Die aus dem Teilverkauf des systematischen Zinsfonds freigewordenen Liquidität hat auch ihren Weg in den Anleihenmarkt gefunden, diesmal in eine relativ kurze Anleihe eines Energiekonzerns. Strategische Umschichtungen planen wir aktuell keine, sollte sich das ändern dann steht's hier jedenfalls zuerst. :-) Davor, dazwischen oder einfach mittendrin, mehr, 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](mailto:florian.groeschl@arc.at)

[www.arc.at](http://www.arc.at)

[www.mahi546.at](http://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](http://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.