

Gröschls Mittwochsmail 20.08.2025

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!

In der Politik ist es scheinbar wie im Fußball (nicht, dass ich mich da besonders auskennen tät. ;-)): Nach dem Gipfel ist vor dem Gipfel. Wobei beim Fußball weiß man wenigstens, wann und wo man sich trifft... Ob und was bei dem Alaska Summit tatsächlich besprochen bzw. vereinbart worden ist, werden wir wohl nie erfahren. Hoffentlich können sich zumindest noch alle Beteiligten erinnern. Spannend ist in diesem Zusammenhang die Rolle der Übersetzer, wobei ich seit Tagen das Bild der Gottesanbeterin nicht aus dem Kopf krieg. Da bereitet sich das Männchen sein Leben lang auf die einzige und wichtigste Aufgabe seiner Existenz vor, um dann gleich danach vom Weibchen verspeist zu werden. Hat eventuell jemand Informationen bzw. Wahrnehmungen zum Verbleib der bei dem Meeting anwesenden Übersetzern? ;-)

Anyways, dürfte wohl als Berufsrisiko akzeptiert werden. Wenigstens kommt hier scheinbar noch Humanintelligenz zum Einsatz, wenn wohl auch nur deswegen, weil die Verbreitung von Informationen damit einfacher zu kontrollieren ist. Aber zurück zum Thema. Von außen betrachtet hat der Gipfel zwar Putin eine Bühne und Zelensky Hoffnung gegeben, aber an den *Fundamentals* hat sich nichts geändert. Sicherheitsgarantien, *Boots on the Ground*, Luftraum Sicherung etc. sind sicher alles interessante und wohl am Ende auch notwendige Themenkreise, um einen Frieden zu erhalten, nur bevor alle diese Maßnahmen implementiert werden könnten, muss es zumindest einmal einen Waffenstillstand geben und da schaut es momentan leider nicht so aus als stünde der ante portas.

Vielmehr hört man diverseste Gerüchte über Gebietsabtretungen und unveränderte russische Positionen. Dass die Realität am Ende so ausschauen könnte, ist inzwischen, wenn nicht unbestritten doch zumindest vorstellbar, nur fühlt sich das eher wie ein russischer Diktatfrieden und nicht wie eine Verhandlungslösung mit *Backing* durch die beiden größten Wirtschaftsräume der Welt an, oder? Na, schauen wir mal, was am Ende rauskommt. Der Bauch sagt, dass der Schachclub, bis vielleicht auf die Franzosen, die fraglos von ihrem völlig maroden Staatshaushalt ablenken müssen, weiterhin nicht bereit ist bzw. das politisch auch nicht überleben würde, dem russischen Bären militärisch die Stirn zu bieten.

Dass zum Beispiel LNG (Flüssiggas) Importe aus Russland nicht sanktioniert sind und wir munter weiter raffinierte Ölprodukte aus Indien beziehen, die wiederum aus russischem Öl gemacht werden, hilft nicht wirklich dabei den (bzw. irgendeinen ;-)) Standpunkt klarzumachen. Wollen wir, obrigkeitshörig, führungsgläubig und verschwörungsauffin, wie wir nun mal sind, einerseits an einen großen übergeordneten Plan glauben und müssen andererseits akzeptieren, dass die Strategie, Russland und die EU wirtschaftlich derart zu verweben, dass zukünftige Kriege ausgeschlossen sind, gescheitert ist, kaufen wir uns mit der Wischwaschi-Strategie eventuell auch einfach nur Zeit, um finalmente doch noch dem alten Vegetius (*Si vis pacem* usw...) zu folgen. Kann stimmen bzw. funktionieren, muss aber nicht, die Ukraine (bzw. zumindest Teile) würden diesfalls wohl als Kollateralschaden akzeptiert....

Vielleicht kommt aber auch noch alles ganz anders; DJ Trump bietet seinem Freund Waldimir Moloka'i als Privatinsel an, die Russen ziehen sich aus Europa zurück, die USA wird wieder eine Demokratie and *they lived happily ever after*. ;-) Leider kommt selbst in diesem Szenario Europa nur als Fleckerl Land und nicht als machtpolitischer Faktor vor. Schon irgendwie schade, oder? Bevor wir uns aber zum Abschluss den wichtigen, lokalen Themen widmen, noch eine Beobachtung bzw. ein *Rumor*: die RBI-Aktie muss scheinbar ein bisserl als Stimmungsbarometer für mögliche Szenarien rund um Russland bzw. die Ukraine herhalten. Schau mer mal, was sie vorm nächsten Gipfel macht...

But now for something completely different. Scheint es, ob der ex ante zu klärenden rechtlichen Themen rund um den Haftbefehl für den russischen Präsidenten eher ganz unwahrscheinlich, dass der nächste Ukraine Gipfel in Wien stattfinden wird, hat Wien die Ehre nächstes Jahr den 70sten *Eurovision Songcontest* auszutragen. Hurra. ;-) Dabei hätten wir's sowohl Oberwart als auch Innsbruck von Herzen vergönnt, aber sei's drum. Auch hier wähnt der kritische Beobachter einen nicht ganz sauberen Prozess, weil wie kann's sein, dass wir als Miniland das Ding schon dreimal ausrichten mussten/gewinnen konnten, aber noch nie Fußball Europameister waren? Land der Sänger, Land der Chöre, oder was?! :-)

Und aus!

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

EM rulez! :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	13.08.2025	-0,54%	947,9	1000	913	937	-
S&P 500	long	06.08.2025	-0,40%	6411,37	7000	6323	6377	-
NASDAQ100	neutral	19.08.2025	0,00%	23384,77	-	22666	-	24037
EuroStoXX50	long	19.08.2025	-0,14%	5470,48	6000	5143	5377	-
Dax	neutral	07.08.2025	0,00%	24308,43	-	22973	-	24666
Nikkei225	long	08.08.2025	3,93%	42888,55	45000	39577	41900	-
MSCI EM (USD)	long	13.08.2025	-0,18%	1270,73	1500	1223	1250	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	06.08.2025	3,77%	4271,4	4500	3987	4150	-
Bund Future	short	12.08.2025	0,41%	129,12	120	-	129,85	130,75
T-Note Future	neutral	23.07.2025	0,00%	111,65625	-	110,2	-	63
JPM GI EM Bond	long	15.05.2025	5,20%	971,25	1000	955	960	-
EUR/USD	neutral	13.08.2025	0,00%	1,1645	-	1,152	-	1,1837
EUR/JPY	neutral	06.08.2025	0,00%	171,92	-	169,7	-	174,15
USD/JPY	short	14.08.2025	-0,80%	147,63	120	-	148,25	149,27
CRB	neutral	06.08.2025	-0,00%	294,05	-	293	-	303
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	0,00%	3324,45	-	3237	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	2,55	long	FTSE 100 INDEX	0,5	neutral
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	1,55	long
GBP	-1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	1,55	long
SGD	0,45	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,4	long
CHF	3	long	MSCI EM EAST EUROPE	2,4	long
CNY	1,45	long	DOW JONES INDUS. AVG	2,75	long
INR	1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	1,95	long
ZAR	-1,05	short	JPX Nikkei Index 400	1,8	long
AUD	3	long	MSCI FRONTIER MARKET	3	long
CAD	3	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	3,6	long
XBT/EUR	0,55	neutral	MSCI INDIA	1,1	long
Commodities			Vol		
Brent	-1,95	short	Cboe Volatility Index VSTOXX	-0,95	neutral
WTI	-1,55	short	Index	-2,55	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1,05	long
EUR BTP Future	-0,45	neutral			
EUR OAT Future	-2	short			
LONG GILT FUTURE	-3,2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum mahi546: Wie der Markt, so auch der Fonds. ;-) Beides freundlich. In der vergangenen Woche haben wir einerseits eine längere italienische Staatsanleihe gegen eine kürzere Unternehmensanleihe im Öl/Gas Bereich getauscht und andererseits den letzten Rest des Ergänzungskapital-Fonds in EM Corporates umgeschichtet. Um die günstige Vola nicht ganz ungenutzt zu lassen und uns gegen kurzfristige Rücksetzer zu wappnen, haben wir ein paar Ticks in otm Puts investiert. Mit dem Rest des Portfolios fühlen wir uns aktuell recht wohl und harren der Dinge, die da kommen mögen. 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!

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.