Gröschls Mittwochsmail 27.08.2025

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!*

Also Elch Emil…. Nein, sicher nicht. Keine Sorge! :-) Schaut so aus würde der Sommer langsam, aber sicher sein Ende finden, wobei ich da weniger vom Wetter rede bzw. schreibe… Die Gründe rund um DJT aber auch um den französischen Premier Bayrou sind hinlänglich bekannt und diskutiert, konnte der (Anleihen)Markt aber bisher alle Grauslichkeiten irgendwie ausblenden, schaut es nun danach aus, als änderte sich das langsam, aber sicher. Mit der Unabhängigkeit der FED zu spielen, ist dabei scheinbar ähnlich schlimm, wie im sozialistischen Frankreich zu sagen, dass es so wohl nicht weitergehen kann. Dass der eine völlig recht und der andere furchtbar auf dem Holzweg ist, ist selbstredend.

Ähnlich explizit aber genau so recht wie Bayrou hat unser Nachbarn Kanzler Merz, wenn er sagt, dass die Deutschen zukünftig wohl selber ein bisserl draufschauen werden müssen, wo sie ihre Renten herbekommen und es eventuell nicht ganz blöd wär, jedes Monat ein kleines Bisserl in zB Aktien zu veranlagen. Nun auch hier ein Paradigmenwechsel, der zwar spät kommt und aus der Not geboren ist, aber wie hieß es schon am Kindergartenhof: *Selbsterkenntnis ist der erste Weg zur Besserung*. :-) Jetzt müssen wir nur noch die etwas bildungsferneren Bevölkerungsschichten mitnehmen, ohne den Umweg über eine rechts-populistische Katastrophe zu nehmen. Wird wohl nicht ganz leicht werden. Aber wie sagte schon Weiland Exenberger (der Kick Box Trainer ;-)): Wenn´s leicht wär, könnt´s ein jeder!

Der Bauch sagt, dass wir ob der Steilheit der diversen Zinskurven an einem Punkt angekommen sind, an dem der Markt anfängt Fehlentwicklungen zu bestrafen und nicht mehr, wie in den vergangenen Jahren alles zu kaufen, wenn es sich den drei Prozent nähert. Nicht mehr (nur) die erwartete Inflation ist der wesentliche Treiber für die längeren Anleihen, es findet dort nach relativ langer Zeit wieder eine echte Risikobeurteilung statt. Frankreich und Italien sind da ein sehr plakatives Beispiel. Haben die 10-jährigen Italiener im Oktober 22 fast zwei Prozentpunkte mehr gezahlt als die gleich langen Franzosen, ist diese Differenz heute auf 6 bps (0,06%) geschrumpft. Nun muss man kein besonderer Spezialist sein, um sich auszudenken, was passiert, wenn wir anfangen eins und eins zusammenzuzählen und uns überlegen, ob es fair ist jemandem für 10 Jahre unser Geld für 3,5% zu borgen dessen Haushalt eher einer Messie-Bude als einem gut geführten Unternehmen gleicht….

Anyways, ist ja scheinbar eh alles nicht so wichtig, wenn das *One and Only* Unternehmen des Jahrzehnts heute seine *Quartals*zahlen präsentiert. Die haben fraglos einen super Job gemacht und wahnsinnig viel Geld verdient die *Nvidias* und ja, ja *AI* ist die Zukunft und wir werden uns im Schlaraffenland die gebratenen Hühnchen vom Baum pflücken, nur was, wenn ein Quartal (oder auch 16 Quartale ;-)) kein relevanter Zeitraum und *ein* Unternehmen keine relevante Anzahl für eine Volkswirtschaft *let alone* für die globale Konjunktur ist? Möglicherweise ist es an der Zeit – und hier gehen die *Credits* wohl leider an Putin und Trump – auf multiplen Ebenen einen Kassasturz zu machen und die Katastrophen endlich beim Namen zu nennen usw.. Mal schauen, was passiert! :-)

Zum Abschluss noch eine – vielleicht nur für mich – verstörenden Beobachtung: bitte wann haben wir angefangen Mitleid mit verurteilten Straftätern zu empfinden und uns zu freuen, wenn sie, anstatt für ihre Vergehen einsitzen zu müssen am besten gleich in die häusliche Pflege zur Mama entlassen zu werden? Ich versteh schon, dass wir uns alle liebhaben, am liebsten von einer möglichst hohen Grundsicherung aus dem Munde der KI leben wollen und alle Menschen nur ein Produkt ihres Umfeldes sind, die Armen also gar nicht anders konnten, als ins Honigtopferl – ganz wie der Bär in Kärnten ;-) – zu greifen, aber richtiger wird´s deswegen trotzdem nicht, oder?

Anyways, 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

Schöpferische (Sommer)Pause oder Ruhe vor dem Sturm? :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	13.08.2025	**-0,03%**	952,72	1000	933	940	-
S&P 500	neutral	20.08.2025	**0,00%**	6465,94	-	6333	-	6513
NASDAQ100	neutral	19.08.2025	**0,00%**	23525,29	-	22666	-	24037
EuroStoXX50	neutral	26.08.2025	**0,00%**	5386,62	0	5283	-	5473
Dax	neutral	07.08.2025	**0,00%**	24144,51	-	22973	-	24666
Nikkei225	neutral	27.08.2025	**0,00%**	42520,27	-	41234	-	43210
MSCI EM (USD)	long	13.08.2025	**0,10%**	1274,21	1500	1243	1260	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	06.08.2025	**6,42%**	4386,13	4500	4137	4247	-
Bund Future	neutral	27.08.2025	**0,00%**	129,55	-	129,1	-	130,75
T-Note Future	neutral	23.07.2025	**0,00%**	112,15625	-	110,2	-	112,63
JPM Gl EM Bond	neutral	27.08.2025	**0,00%**	968,91	-	962	-	972
EUR/USD	neutral	13.08.2025	**0,00%**	1,1596	-	1,152	-	1,1837
EUR/JPY	neutral	06.08.2025	**0,00%**	171,48	-	169,7	-	174,15
USD/JPY	neutral	27.08.2025	**0,00%**	147,88	-	146,2	-	149,27
CRB	neutral	06.08.2025	**0,00%**	298,46	-	293	-	303
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	**0,00%**	3383,38	-	3237	-	3450

Währungen gegen €uro (aus Sicht Euro)			**Equities**		
			FTSE 100		
NOK	-0,55	neutral	INDEX	3,2	long
SEK	-1,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	2,75	long
GBP	-1	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	1,25	long
SGD	0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,3	long
			MSCI EM EAST		
CHF	1	neutral	EUROPE	-0,7	neutral
			DOW JONES INDUS.		
CNY	0,55	neutral	AVG	2	long
INR	1,05	long	RUSSELL 2000 INDEX	2	long
ZAR	-1,05	short	JPX Nikkei Index 400	0,7	neutral
			MSCI FRONTIER		
AUD	1	neutral	MARKET	1,5	long
CAD	1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	4	long
XBT/EUR	0,55	neutral	MSCI INDIA	0,3	neutral
Commodities					
Brent	-0,05	neutral	**Vol**		
WTI	-1,25	short	Cboe Volatility Index	-1,45	short
			VSTOXX		
			Index	0,55	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-0,95	neutral
EUR BTP Future	-0,95	neutral			
EUR OAT Future	-3,6	short			
LONG GILT FUTURE	-4	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,5	long			

Der Satz zum ***mahi546***: Der Fonds hat sich vor allem auf Grund der Position in chinesischen Aktien in den letzten Tagen recht brav benommen und wird wohl auch den August als 17 aus 20 Monaten positiv beschließen, wenn nicht noch kurzfristig was ganz Blödes passiert. Wir sind uns der Risiken gewahr, beobachten die Situation auf allen Ebenen intensiv und halten uns von den ganz teuren Ecken des Marktes fern. Ganz ohne Risiko geht es aber natürlich nicht. Transaktionen haben in der vergangenen Woche keine stattgefunden, kurzfristig stehen auch keine an. Freu mich, wie immer, wenn wer plaudern will!

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.