

## Gröschls Mittwochsmail 08.10.2025

*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!

So nun ist es endlich offiziell und von einem ordentlichen Gericht bestätigt: Korruption und Postenschacher sind im Ö.Reich der Mitte nicht nur normal, sondern scheinbar auch völlig in Ordnung; und treibt man es einmal gar zu wild, na dann wirft man halt ein paar mehr Schillinge (bzw. Euros ;-)) in den Opferstock und fertig ist der Ablasshandel (diesfalls nennt sich's dann halt Diversion, aber das Prinzip ist es das Gleiche.) Österreich ist zwar ein Land mit Wirtshauskultur, aber halt leider ein Land ohne Rücktrittskultur. Da wird's selbst einem alten Schwarzen (und es ist hier nicht die Rede vom Netzl seinem Cuvée ;-)) übel. Liebe Freunde, so wird das nix, fürcht ich.

Auch nix mehr werden dürfte es mit der französischen Regierung, auch hier wäre wohl ein Rücktritt angezeigt. Das Unvermeidliche hinauszuzögern, bringt in den seltensten Fällen wirklich was. Natürlich kann sich die Welt was Lustigeres vorstellen, als im einzigen EU-Land mit Atomwaffen einen zweiten Wahlgang zwischen dem ganz rechten und dem ganz linken Lager – Not gegen Elend sozusagen – aber die anderen Möglichkeiten schwinden mit zunehmender Einfalls- und Ergebnislosigkeit der Mitte zusehends. Am Ende wird die Frage was Europa tatsächlich aushält und wie sehr die einzelnen Mitgliedsländern, auch Frankreich, die EU brauchen sowieso irgendwann gestellt werden. Also warum nicht jetzt, wo uns zumindest die Bedrohung durch einen (oder sind es zwei ;-)) äußeren Feind dazu zwingt gemeinsame Sache zu machen. Durchwurschteln war gestern, fürchte jetzt haben wir *finalment* das Eingemachte erreicht.

Die persistierende Hausse des Goldpreises ist wohl auch ein Indikator dafür, dass in der westlichen Hemisphäre einiges im Argen liegt, wobei hier nicht (nur) das politische System in Frage gestellt wird, sondern das System des *Fiat Money*. Wie an dieser Stelle schon öfter ausgeführt und von unseren Freunden der Österreichischen Schule (Stöferle und Valek, nicht Mises und Hayek ;-)) seit Jahren proklamiert, hat sich unser System der nicht hinterlegten, defacto unendlich erschaffbaren Währungen wohl überlebt. Drum steigt auch alles, als ob's kein Morgen gäbe. Ist die Messlatte einmal ruiniert, lügt sich's nachher ungeniert (ins eigene Tascherl? ;-)).

Die gute Nachricht ist, dass solange der Goldpreis steigt und die Zentralbanken als Käufer auftreten, wir davon ausgehen können, dass auch außerhalb des sechsten Wiener Gemeindebezirkes jemand das Problem erkannt hat ;-)) und an einer Lösung arbeitet. Schaffen also die wesentlichen Zentralbanken ihre Goldreserven auf der einen Seite aufzustocken und auf der anderen Seite ihre Währung zu entwerten (was den nominellen Wert der Reserven weiter erhöht ;-)) und mittelfristig vielleicht auch noch die Assetpreise zu *deflaten*, ist Hopfen und Malz eventuell noch nicht ganz verloren, zumindest so lange das in einem einigermaßen geordneten Rahmen von Statten geht. Wo die Grenzen des Zusammenspiels sind und warum noch niemand der anderen beiden großen Währungsblöcke einen Ordnungsruf in Richtung Japan und der dortigen Währungspolitik abgesetzt hat, bleibt zumindest für die Köstlergasse Nr. 1 völlig im Dunklen. Ob die Emerging Markets von der Erosion der Hauptwährungen profitieren können, oder die Zeche werden (mit)zahlen müssen, wird sich zeigen. Ob's dem ugandischen Kaffeexporteur allerdings so eine Freude macht, wenn Hinz- und Kunz Shilling Anleihen kaufen und mithin sein Produkt teurer wird, darf bezweifelt werden.

Im Rückspiegel betrachtet ist es relativ schnell gegangen von *Bodypositivity* und *Wokeness* zu *Darwinismus* und *Survival of the Fittests*. No hoffen wir mal, dass wir hier nicht – als schließlich wohl undokumentiertes Beispiel – sehenden Auges ins Fermi-Paradoxon hineingaloppieren... :-)

Have a good one!

*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

Long, longer am Longersten ;-)

|                           | aktuelles Signal | Signal Start | Perf.Signal | Kurs akt.  | Kursziel | Short | Neutral | Long   |
|---------------------------|------------------|--------------|-------------|------------|----------|-------|---------|--------|
| MSCI AC World             | long             | 05.09.2025   | 3,50%       | 992,13     | 1000     | 957   | 968     | -      |
| S&P 500                   | long             | 09.05.2025   | 3,05%       | 6714,59    | 7000     | 6543  | 6637    | -      |
| NASDAQ100                 | long             | 12.09.2025   | 3,29%       | 24840,23   | 25000    | 24173 | 24987   | -      |
| EuroStoXX50               | long             | 26.09.2025   | 2,85%       | 5615,24    | 6000     | 5444  | 5522    | -      |
| Dax                       | long             | 01.10.2025   | 0,57%       | 24395,28   | 24000    | 23537 | 24000   | -      |
| Nikkei225                 | long             | 06.10.2025   | 3,62%       | 47734,99   | 50000    | 43333 | 46543   | -      |
| MSCI EM (USD)             | long             | 09.09.2025   | 6,40%       | 1375,23    | 1500     | 1317  | 1343    | -      |
| Shanghai Shenzhen CSI 300 | long             | 06.08.2025   | 12,06%      | 4640,69    | 4500     | 4444  | 4477    | -      |
| Bund Future               | neutral          | 08.10.2025   | 0,00%       | 128,83     | -        | 127,8 | -       | 129,75 |
| T-Note Future             | neutral          | 01.10.2025   | 0,00%       | 112,765625 | -        | 112,4 | -       | 113,5  |
| JPM GI EM Bond            | long             | 24.09.2025   | 1,63%       | 991,05     | 1000     | 975   | 985     | -      |
| EUR/USD                   | short            | 07.10.2025   | 0,05%       | 1,1618     | 1        | -     | 1,1763  | 1,1937 |
| EUR/JPY                   | long             | 06.10.2025   | 1,17%       | 177,12     | 200      | 172,1 | 174,47  | -      |
| USD/JPY                   | neutral          | 01.10.2025   | 0,00%       | 152,45     | -        | 0,864 | -       | 0,8837 |
| CRB                       | neutral          | 24.09.2025   | 0,00%       | 301,07     | -        | 297   | -       | 307    |
| Gold (USD)                | long             | 01.09.2025   | 15,63%      | 4036,54    | 4000     | 3777  | 3888    | -      |

| Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro) |       |         | Equities                 |              |
|---------------------------------------|-------|---------|--------------------------|--------------|
| NOK                                   | -1,5  | short   | FTSE 100 INDEX           | 1 neutral    |
| SEK                                   | -3    | short   | STXE 600 (EUR) Pr        | 3,55 long    |
| GBP                                   | -0,55 | neutral | MSCI EMU SMALL CAP       | 1,95 long    |
| SGD                                   | 1     | neutral | AUSTRIAN TRADED ATX INDX | 3,55 long    |
| CHF                                   | -2,55 | short   | MSCI EM EAST EUROPE      | 0,35 neutral |
| CNY                                   | -1,05 | short   | DOW JONES INDUS. AVG     | 2,4 long     |
| INR                                   | -1    | neutral | RUSSELL 2000 INDEX       | 2,5 long     |
| ZAR                                   | -2    | short   | JPX Nikkei Index 400     | 4 long       |
| AUD                                   | -1,05 | short   | MSCI FRONTIER MARKET     | 0,9 neutral  |
| CAD                                   | -1    | neutral | MSCI AC ASIA x JAPAN     | 1 neutral    |
| XBT/EUR                               | 3     | long    | MSCI INDIA               | 0,85 neutral |
| Commodities                           |       |         | Vol                      |              |
| Brent                                 | -2,75 | short   | Cboe Volatility Index    | 1,5 long     |
| WTI                                   | -1,95 | short   | VSTOXX Index             | 0,55 neutral |
| Bonds                                 |       |         | NIKKEI Volatility Index  | 1,45 long    |
| EUR BTP Future                        | -0,7  | neutral |                          |              |
| EUR OAT Future                        | -1,3  | short   |                          |              |
| LONG GILT FUTURE                      | -1,55 | short   |                          |              |
| ITRAXX XO 5YR TOT RET IX              | 1,5   | long    |                          |              |

Der Satz zum **mahi546**: No news are good news, so auch im Fonds. Ob der unaufgeregten Kapitalmärkte, der positiven Carry und der einen oder anderen spekulativen Position, die nachhaltig positiv rennt, ist die Performance in unserem Volatilitätsrahmen weiter sehr ansprechend. Seit der Erhöhung des Exposures zu europäischen Hochzinsanleihen haben keine Transaktionen stattgefunden, kurzfristig stehen auch keine auf dem Plan. Ein bisserl schwanger sind wir mit einem Rohstoffprodukt, aber noch ist's nicht soweit. 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](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 Gebrauchs 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.