

Gröschls Mittwochsmail 15.10.2025

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!

Ganz unfraglich ist der Markt scheinbar nicht, wie Freitag zu beobachten war. Erfreulicherweise haben wir aber einen POTUS, der sich weder schwer tut, seine Meinung zu ändern, noch seine Aussagen zu revidieren oder kurzfristig eine ganz andere Richtung einzuschlagen. Wichtig dürfte ihm vor allem die Aktienmarktpformance sein, was wiederum gut für uns alle ist. Ist eh alles ganz einfach oder? ;-) Da er zwar am lautesten schreit und sowohl die Fake-News Media als auch die bisserl weniger objektiven Parteisender das Gesagte nicht einmal in einfache Sprache übersetzen müssen, bekommt er zumindest in der westlichen Hemisphäre das meiste Airplay (so auch im Mittwochsmail ;-)), aber dort wo's wirklich spannend ist, namentlich in China und Indien, zunehmend weniger Gehör. Da wir die letzten Tage unseren Lieblingsfondsmanager aus Indien in Wien hatten und mit unseren chinesischen Partnern in regem Austausch stehen, traue ich mich da fast ein bisserl aus dem Nähkästchen nachzuplaudern. Gemein ist sowohl der indischen wie auch der chinesischen Führung, dass sie nichts von *Transactional Geopolitics* halten, sondern ihre geopolitischen Ziele über Jahre bzw. Dekaden vor Augen haben bzw. verfolgen. Macht auch mehr Sinn so. Trump wird vergehen, aber Indien bzw. China werden bleiben. (one way or the other ;-)) Beide Nationen haben nicht vor, vor den Amerikanern auf die Knie zu gehen, einfach weil sie es nicht (mehr) notwendig haben. Die außenwirtschaftlichen Verflechtungen sind zwar nach wie vor vorhanden, aber gesamtwirtschaftlich für beide Staaten nicht mehr essentiell.

Das Soja Dilemma der US-Bauern haben wir ja an dieser Stelle schon angesprochen. Der vom Trump gestern beschworen feindliche Akt Chinas, mehr Soja aus Brasilien zu importieren als aus den USA, macht das Drama einmal mehr öffentlich. Für den US-Präsidenten ist das ganze insofern recht relevant, weil er die Farmer, denen er schon die Arbeitskräfte mit Migrationshintergrund weggenommen hat, was sie ziemlich treffen dürfte (die Farmer ;-)), zusehens zu verlieren droht. Ist die Mär vom sturen Bauern natürlich völlig frei erfunden ;-), neigt die Agrarökonomenschaft wohl hüben wie drüben schon dazu, eine gewisse Überzeugung zu entwickeln und ist sie einmal entschieden, recht überzeugt in eine Richtung zu marschieren. Wäre nicht die erste Revolution, die mit Mistgabeln und Dreschflegeln (bzw. dem neuzeitlichen Äquivalent dazu) beginnt... Ich halte uns mal die Daumen!

Weniger positiv ist man in Indien scheinbar zu den BRICS bzw. BRICS plus eingestellt. Insbesondere im Bezug auf China herrschen durchaus vorarlbergerische Verhältnisse (was Gott durch einen Berg getrennt hat und so... ;-)). Der fotodokumentarische wohl inszenierte Handschlag zwischen Modi und Xi dürfte im Wesentlichen veranstaltet worden sein, um Trump zu ärgern, echte Freunde werden die beiden scheinbar nicht mehr.

Wie der ganze globale Spaß weitergehen wird, ist sehr schwer abzuschätzen, wird alles möglicherweise Relevantes durch lautes Getöse, selbst Beweihräucherung und Jubelchöre übertönt. *Don't get me wrong*, dass es endlich einen Waffenstillstand im Gaza Streifen gibt, ist wunderbar. Schauen wir mal wie ernst es Bibi und Donald damit allerdings wirklich meinen. Dass es, bei aller gerechtfertigten Emotionalität, schwer werden könnte nach zwei Jahren intensivem Krieg alle sterblichen Überreste der getöteten Geiseln wiederzufinden, wirkt nachvollziehbar, darauf ein Scheitern zu provozieren, weniger. Auf den US Shutdown mit all seinen Folgen (oder gibt's gar keine, weil eh alles super ist in den USA? ;-)) scheint indes keiner mehr zu blicken, auch, dass die einstmals so wichtigen Arbeitsmarktzahlen nicht oder nur verzögert publiziert werden – das nur als ein Symptom – kratzt keinen mehr. Ist aber eh super, denn je weniger ich weiß desto mehr muss ich glauben, dass die Fed die Zinsen senken wird und MAGA tatsächlich ur-super ist. Auf zum Kauf! :-)
Es wird alles gut, Ihr werdet schon sehen. *lol*

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

Ein bisserl korrigiert hat's....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	14.10.2025	0,00%	978,32	-	963	-	1013
S&P 500	neutral	10.10.2025	0,00%	6644,31	-	6537	-	6777
NASDAQ100	neutral	10.10.2025	0,00%	24579,32	-	23973	-	25237
EuroStoXX50	neutral	14.10.2025	0,00%	5621,18	-	5444	-	5687
Dax	neutral	14.10.2025	0,00%	24278,17	-	23537	-	24567
Nikkei225	long	06.10.2025	3,49%	47672,67	50000	43333	46543	-
MSCI EM (USD)	neutral	13.10.2025	0,00%	1338,98	-	1317	-	1387
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	06.08.2025	11,32%	4606,29	4500	4444	4477	-
Bund Future	long	14.10.2025	0,10%	129,9	138	128,3	129,3	-
T-Note Future	long	14.10.2025	-0,01%	113,484375	114	111,8	112,75	-
JPM GI EM Bond	long	24.09.2025	1,62%	990,97	1000	975	985	-
EUR/USD	short	07.10.2025	-0,01%	1,1633	1	-	1,1695	1,1783
EUR/JPY	long	06.10.2025	0,36%	175,92	200	172,1	174,47	-
USD/JPY	neutral	01.10.2025	0,00%	151,23	-	0,864	-	0,8837
CRB	neutral	15.10.2025	0,00%	294,51	-	102	-	106,3
Gold (USD)	long	01.09.2025	19,87%	4200,38	4500	3876	4085	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	1	neutral	FTSE 100		
SEK	0,55	neutral	INDEX	3,6	long
GBP	-0,05	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	1,25	long
SGD	-0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-1,05	short
			AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,35	long
CHF	-2,55	short	MSCI EM EAST		
			EUROPE	0,15	neutral
CNY	-1,5	short	DOW JONES INDUS.		
INR	-0,55	neutral	AVG	1,3	long
ZAR	-1,5	short	RUSSELL 2000 INDEX	2,5	long
			JPX Nikkei Index 400	-0,7	neutral
AUD	2,05	long	MSCI FRONTIER		
CAD	1,5	long	MARKET	3,6	long
XBT/EUR	-1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,9	neutral
			MSCI INDIA	1,95	long
Commodities			Vol		
Brent	-4	short	Cboe Volatility Index	1,5	long
WTI	-2,8	short	VSTOXX		
			Index	1,05	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1,55	long
EUR BTP Future	3,55	long			
EUR OAT Future	1,1	long			
LONG GILT FUTURE	0,45	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-1	neutral			

Der Satz zum **mahi546**: Der letzte Freitag hat uns leider auch ein bisschen einen Dämpfer versetzt, sind wir doch – für unsere Verhältnisse – recht prominent in China engagiert und auch sonst gab's ja wenig was wirklich gelaufen ist. Geschlossen haben wir letzten Freitag unsere Goldposition, da die Upside kurzfristig begrenzt scheint. Sonst harren wir der Dinge, die da kommen mögen und werden taktisch auf kurzfristige Entwicklungen reagieren. 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 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.