

Gröschls Mittwochsmail 4.11.2025

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 Herbstferien vorbei, wieder da, ein weiteres Emerging Country auf dem afrikanischen Kontinent, zumindest Großteils, besucht, spannend war's! Es ist schon erstaunlich, was die Menschheit geschafft bzw. geschaffen hat, aber noch erstaunlicher ist es, was sie bereits vor rund 5000 Jahren alles gewusst, gekannt und gekonnt hat und durch Kriege, Feindschaft, Missgunst und letztendlich Ignoranz wieder vernichtet hat. Ein Schelm bzw. ein unverbesserlicher Pessimist, der aktuell weitreichende Parallelen zum Untergang der großen Hochkulturen sieht. Wie ist eigentlich, wenn die KI anstatt aus Büchern und von Wissenden ihre Informationen und Ihre Bildung aus TikTok Videos bezieht? Wenn dann der Führer der ehemals freien Welt noch nach dem Grundsatz Wissen ist Macht, nichts wissen, macht auch nichts! lebt, grundsätzlich Nachrichten in einfacher Sprache verbreitet und Fakten prinzipiell als Fake News tituiert, sind wir ganz schnell beim Nestroy, dem Sowinetz und dem [Kometen Lied](#). :-)

So viel also zur mittelfristigen Perspektive. Da wir uns hier aber im wöchentlichen und mithin recht kurzfristigen Bereich bewegen zu akuterer Themen: Die AI Bubble bzw. das Platzen derselben. Inzwischen pfeifen es ja allenthalben die Spatzen von den Dächern, dass die Investitionen niemals kapitalisierbar sein könnten, der Bedarf an Energie nicht deckbar ist, die Indexkonzentration so hoch ist, wie seit 140 Jahren nicht und überhaupt, dass keiner weiß, ob das Ganze uns je wirklich weiterbringen wird. Nun, auch da gibt es eindeutige Parallelen in den alten Hochkulturen, in denen Bildung und Wissen den Mächtigen und ihren Priestern vorbehalten waren. Hat der Konsum als anbetungswürdiger Götze schließlich ausgedient und wir wenden uns mangels spiritueller Alternativen der KI als übermenschliche, letzte Hoffnung der Heilsbringung zu? Macht die Sache natürlich dann auch gleich angenehmer, wenn sich die Kohle, die wir in den Opferstock werfen, anstatt zu verschwinden bzw. sich um den Hals oder um die Hüfte ;-) irgendeines Verkünders wiederzufinden, noch vermehrt. :-)

Hat ein bisserl den Anschein, als hätten wir uns von In God we trust zu In Bitcoin and AI we trust bewegt. In Gold we trust geht natürlich immer, aber das ist eine gänzlich andere Geschichte. :-) Dass wir uns seit der GFC insbesondere durch die at no cost völlig frei verfügbare Liquidität ein Stückerl weit weg vom Fakten basierten Investieren wegbewegt haben und wir mehr denn je irgendwelchen Trends hinterherjagen, ist evident, hat aber außer denen, die nicht dabei sein konnten - und mithin relativ, noch mehr Boden zu den Haves verloren haben - nicht geschadet. Die Frage, die sich inzwischen viele durchaus laut stellen, ist aber: Wie lang kann das noch so weitergehen? Die gestiegenen Zinsen konnten dem Glauben an unendlich steigende Profite und dem finanziellen Himmelreich, propagiert durch die Priester unsere Zeit, nichts anhaben. Selbst wenn der Prophet der Neuzeit mit seinem E.Auto fast an die Wand gefahren ist, waren sofort ein paar andere zur Stelle, die die Illusion der nächsten Stufe der Erlösung aufrechterhalten haben. Hauptsache man stellte ihnen nur genügend Kapital zur Verfügung. Viele Möglichkeiten gibt's von hier an eh nicht mehr. Entweder die KI entpuppt sich relativ bald als der einzige, ewige und – das wär ganz wichtig :-) – gute Hüter der Menschheit und lässt weiter Manna vom Himmel regnen, oder eben nicht. :-)

Variante zwei können wir im Buch Genesis, Kapitel 41 nachlesen. Ob sich die künstliche Verlängerung des Zyklus', die fraglos auch biblische Ausmaße angenommen hat, dann auch auf eine äquidistante Verlängerung bei der Anzahl der schlechten Jahre wird auswirken, kann uns wohl nur Chat GPT 7 (übrigens scheinbar einer der schwersten Abfolgen von sprechend wiederzugebenden Buchstaben, überhaupt. GPT, GTP... *lol* so viele Möglichkeiten) verraten.

Nehmen wir uns also bei den Händen, richten den Blick gen Himmel und hoffen, dass die KI nicht anfängt sich selbst zu bewerten....

So long!

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

Schönwetter....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	28.10.2025	-0,51%	1007,85	1500	977	993	-
S&P 500	long	24.10.2025	0,51%	6813,93	7000	6637	6737	-
NASDAQ100	long	24.10.2025	1,75%	25679,16	28000	24637	25637	-
EuroStoXX50	neutral	04.11.2025	0,00%	5657,85	-	5566	-	5768
Dax	neutral	14.10.2025	0,00%	23952,59	-	23537	-	24567
Nikkei225	long	06.10.2025	11,21%	51497,2	55000	48523	50937	-
MSCI EM (USD)	long	21.10.2025	1,68%	1410,43	1500	1367	1382	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	04.11.2025	0,00%	4618,7	-	4537	-	4717
Bund Future	neutral	29.10.2025	0,00%	129,32	-	128,5	-	130,75
T-Note Future	neutral	30.10.2025	0,00%	112,84375	-	111,8	-	114,25
JPM GI EM Bond	long	24.09.2025	3,34%	1008,07	1500	982	990	-
EUR/USD	short	31.10.2025	0,40%	1,1492	1	-	1,1617	1,1678
EUR/JPY	neutral	04.11.2025	0,00%	176,28	-	174,8	-	179,27
USD/JPY	neutral	01.10.2025	0,00%	153,39	-	0,864	-	0,8837
CRB	long	03.11.2025	0,11%	107,4421	120	105,3	106,37	-
Gold (USD)	short	28.10.2025	-0,58%	3958,45	3500	-	4057	4177

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	3,6	long
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	0,85	neutral
GBP	3	long	MSCI EMU SMALL CAP	-1,05	short
SGD	-1,05	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	2,75	long
CHF	1	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	3,55	long
CNY	-3	short	DOW JONES INDUS. AVG	3,6	long
INR	-1,05	short	RUSSELL 2000 INDEX	-0,85	neutral
ZAR	-0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	3,6	long
AUD	-1,05	short	MSCI FRONTIER MARKET	-0,85	neutral
CAD	-1,05	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	3,6	long
XBT/EUR	-1,05	short	MSCI INDIA	4	long
Commodities			Vol		
Brent	-0,25	neutral	Cboe Volatility Index	0	neutral
WTI	-0,45	neutral	VSTOXX Index	0	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	1,05	long
EUR BTP Future	0,85	neutral			
EUR OAT Future	-2,25	short			
LONG GILT FUTURE	3,6	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2,55	long			

Der Satz zum mahi546: Der Oktober geht erfreulicherweise als der zweit stärkste seit Start des mahi546 ein. Der Fonds hat mithin seit seinem Low im Oktober 2022 mit Ruhe und Gemütlichkeit und einer Volatilität close to but below ;-) 2% eine Performance von über 11% erzielt und das mit dem größten Drawdown von unter 1,7%. Ist nichts für Gierige, aber ruhig schlafen war in den letzten Jahren Markt und Strategie bedingt durchaus drinnen. Inhaltlich haben wir in den letzten beiden Wochen nichts verändert, kurzfristig steht auch nichts auf dem Plan. Sollte sich die Situation technisch zuspitzen, werden wir aber wohl den Aktienmarkt wieder ein bisserl anshorten. 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 gewisserhafter 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.