

## Gröschls Mittwochsmail 07.01.2026

*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!

Frohes Neues Jahr!

Man kann ja von DJ Trump einiges behaupten, aber fad wird's einem mit ihm definitiv nicht. Ob im Falle Venezuelas - *being right for the wrong reasons* - das wohl am Ende für die venezolanische Bevölkerung hoffentlich positive Ergebnis rechtfertigt, sich völkerrechtlich auf eine Stufe mit Putin etc. zu stellen, darf aber wohl bezweifelt werden. Warum gerade Xi (Taiwan und so) sich dann an etwas halten soll, was rund um den Globus offensichtlich nicht einmal mehr das Papier wert ist, auf dem es einst geschrieben wurde, ist mithin zumindest hinterfragenswert. Vielleicht etablieren sich aber auch die Chinesen als letzte Bastion von Rechtssicherheit und Wahrer der internationalen Ordnung. Fingers Crossed!

Interessant dürfte in diesem Zusammenhang auch die möglicherweise bevorstehende Besetzung Grönlands durch die USA werden. Ein Land mit rund 60.000 Einwohnern militärisch zu unterwerfen, dürfte den Amerikanern nicht schwer fallen, aber rund 2,17 Millionen Quadratkilometer zu halten, könnte eventuell nicht ganz so leicht werden. Wenn die grüne Insel schon so zusagen *up for grabs* ist, was hindert dann eigentlich Russland, China oder auch Indien oder Brasilien (die Kanadier haben, wohl schon genug Gegend. ;-)) Teile zu besetzen bzw. zu beanspruchen? Historisch haben die USA eine nicht ganz unzweifelhafte Bilanz längerfristige militärische Konflikte für sich zu entscheiden, die Grönländer alleine dürften sie aber schon packen, aber wenn die Wikinger dann ausrücken... *Anyways*, allein darüber nachdenken zu müssen, dass ein NATO-Mitglied das andere überfällt, sollte unseren Blickwinkel - auch auf unsere Assetallokation -, wenn nicht völlig verändern, so doch einer fundamentalen Neubewertung zuführen. Bitte und nur gleich vorweg, ich überprüfe noch, falls sich hier jetzt jemand irgendwas erwartet hat.... ;-) Wie sicher ist es in Ländern investiert zu sein, in denen offensichtlich keine Rechtsicherheit herrscht. Warum soll jemand, der die Souveränität eines anderen Staates missachtet nicht auch ausländisches Privateigentum sapralisieren, wenn ihm danach ist? Auch hier scheint unsere Interessenskongruenz mit China, Indien, Brasilien etc. aktuell höher, weil in den aufstrebenden Volkswirtschaften Kapital eher knapp ist, als im völlig damit überschwemmten „Westen“.

Wo Europa in der ganzen Gleichung vorkommen können, wird man sehen. Vielleicht können wir unseren ganzen Kontinent zum ethnographischen Museum machen und uns in österreichischer Nachkriegsstrategie mit einer Brise Hr. Karl aus allem raushalten bzw. allen ein bisserl was verkaufen, ohne die Hosen ganz runterlassen zu müssen. Dass Goldlocke zB das Kunsthistorische Museum besetzt oder den Musikverein überfällt, ist wohl verhältnismäßig unwahrscheinlich. Was soll er auch damit, gibt's dort weder Burger noch Öl. ;-)

Dass wir alten weißen Männer, die wir wohl aus den verschiedensten Gründen immer noch das Gros der Marktteilnehmer darstellen, Gordon Gecko und Jordan Belfort (und DJ Trump ;-)) ganz gut verstehen und es in unserer Branch nach einem kurzen Ausflug zu ESG etc. am Ende des Tages ums Geld verdienen und sonst kaum was geht, ist weder ein Geheimnis noch wird das wohl (im privaten Rahmen ;-)) irgendwer bestreiten, aber ob mit einer Rückkehr zur einen globalen Machtpolitik, die ideologisch auf Ideen aus den 1960er und 70ern basiert, heut noch nachhaltig ein Leiberl zu reißen ist, muss wohl zumindest hinterfragt werden. Ist für Otto-Normal-ETF Investor wirklich alles gut, wenn die KI nicht all unsere Probleme löst und würde eine „gute“ KI das, was da momentan passiert, wirklich gutheißen? Ganz sicher ist das alles wohl nicht.

Was unterm Strich bleibt, ist, dass die Vorsicht die Mutter der Porzellanankiste und Diversifikation – auch über unterschiedliche Jurisdiktionen! – wohl wichtiger, denn je, ist. Wie weit man bereit ist, über den Tellerrand zu schauen, auch wenn dort dann vielleicht nur der Abgrund lauert, ist wohl eine höchst individuelle Entscheidung. :-)

Möge die Macht mit Euch sein!

*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

Anfangseuphorie? ;-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	23.12.2025	1,47%	1035,15	1500	1007	1020	-
S&P 500	long	26.12.2025	0,26%	6944,82	7000	6789	6842	-
NASDAQ100	neutral	26.12.2025	0,00%	25639,71	-	24977	-	26237
EuroStoXX50	long	02.01.2026	1,56%	5915,99	6000	5727	5827	-
Dax	long	02.01.2026	1,96%	25010,88	24000	23917	24444	-
Nikkei225	long	05.01.2026	0,82%	51961,98	55000	49876	50973	-
MSCI EM (USD)	long	05.01.2026	2,08%	1467,16	1500	1387	1424	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	05.01.2026	2,54%	4776,67	4500	4537	4693	-
Bund Future	long	07.01.2026	0,04%	128,13	138	127,4	127,7	-
T-Note Future	neutral	01.12.2025	0,00%	112,546875	-	111,8	-	114,25
JPM GI EM Bond	long	28.11.2025	0,83%	1020,41	1500	1007	1015	-
EUR/USD	neutral	07.01.2026	0,00%	1,1685	-	1,164	-	1,1777
EUR/JPY	neutral	07.01.2026	0,00%	182,85	-	182,1	-	185,17
USD/JPY	short	26.12.2025	0,66%	0,866	0,84	-	0,8719	0,8757
CRB	long	23.12.2025	1,57%	112,3557	120	109,2	110,37	-
Gold (USD)	long	11.12.2025	4,30%	4460,66	4500	4267	4337	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-0,55	neutral	FTSE 100		
SEK	-3	short	INDEX	1	neutral
			STXE 600 (EUR) Pr	1	neutral
GBP	-1,5	short	MSCI EMU SMALL		
SGD	0,5	neutral	CAP	1	neutral
			AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,4	long
CHF	-2,55	short	MSCI EM EAST		
			EUROPE	2,2	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS.		
INR	-0,55	neutral	AVG	3,15	long
ZAR	-2	short	RUSSELL 2000 INDEX	1,25	long
			JPX Nikkei Index 400	1,75	long
AUD	-3	short	MSCI FRONTIER		
			MARKET	1	neutral
CAD	-0,55	neutral	MSCI AC ASIA x		
XBT/EUR	1	neutral	JAPAN	2,2	long
			MSCI INDIA	3,15	long
Commodities			Vol		
Brent	-1,7	short	Cboe Volatility Index	0,55	neutral
WTI	-0,5	neutral	VSTOXX		
			Index	-0,55	neutral
			NIKKEI Volatility Index	-0,55	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	0,45	neutral			
EUR OAT Future	-1,3	short			
LONG GILT FUTURE	0,45	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	2	long			

Der Satz zum **mahi546**: Nach einem mittelerfreulichen November verhielt sich der Fonds im Dezember weitgehend unaufgeregt und wir beendeten das Jahr mit einem erfreulichen Plus von rund 2.5% bei einer Volatilität von rund (bissl unter) 2%. Die ersten Jänner Tage schauen wieder recht grün aus. Wichtig ist einmal mehr festzuhalten, dass wir natürlich in geringem Maße Marktrisiken nehmen und mithin auch von diesen abhängen, aber explizite Positionen in Bereichen, die wir im spekulativen Bereich wahrnehmen vermeiden bzw. diese lieber früher als später verkaufen. Am Grundsatz, dass der *Return of Assets* vor dem *Return on Assets* geht, hat sich nichts geändert. :-) Da das Jahr noch recht jung ist, wurden noch keine Allokationsentscheidungen getroffen, wenn's dann soweit ist, steht's aber hier natürlich zuerst. :-) Wer vorher plaudern will, gern (fast) jederzeit.

*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.