

Gröschls Mittwochsmail 18.03.2026

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!

No, es wirkt fast als hätte der alte, orangehäutige (wir wollen ihn hier explizit nicht mit uns anderen weißen Männern in einen Topf werfen! :-)) Mann sich da ein bisserl verkalkuliert bzw. sich in was hineintheatern lassen, wo er jetzt nicht so leicht wieder rauskommt. Schön zu sehen – ausschließlich auf einer post-faktischen, moralisch-ethischen Ebene! – dass Handlungen, selbst wenn man der POTUS ist, ab und an auch Konsequenzen haben. Es macht am Ende scheinbar doch einen Unterschied, ob man die Kleinen und Wehrlosen in Lateinamerika und in Europa überfällt bzw. das zu tun droht, oder ob man sich mit einem Regime anlegt, das im Grunde nicht viel zu verlieren hat und darob an lauwarmen Deals nicht interessiert ist.

In diesem Zusammenhang muss man eine Lanze für Europa brechen, das – ob aus der systemimmanenten Unmöglichkeit kurzfristige Entscheidungen zu treffen oder aus aktiver Überzeugung, ist schwer festzumachen – sich bis dato nicht in den Golfkrieg III hineinziehen hat lassen. Hoffentlich halten wir diese Position durch! Wie sehr in der Konsequenz die US-Hilfe für die Ukraine zurückgefahren werden wird bzw. noch werden kann und wie sehr sich das auf zukünftige europäische Entscheidungen auswirken wird, ist hier aus dem strategisch wichtigen Einpersonen-Thinktank im sechsten Wiener Gemeindebezirk zur Stunde nicht abschließend zu beurteilen. ;-)) Das da aber irgendwann ein gewisses *Horse-Trading* stattfinden wird, ist nicht auszuschließen... Dann ist da noch die Geschichte mit dem Nato Artikel 5 und dem Sünden- eh Bündnisfall. Direkt geht das bei einem absichtlich begonnen Angriffskrieg wohl kaum, aber was ist zum Beispiel, wenn sich eine (vermeintlich) iranische Rakete doch nach Ankara verirrt und es dort zu einer größeren Opferzahl kommt. Wird dann die Türkei in den Krieg eintreten bzw. könnte sie den Artikel 5 aktivieren? Spekulation am Rande der Verschwörungstheorie? Sicherlich, aber Bibi und Tina ist leider alles zuzutrauen.

Die andere Variante wäre – und die Theorie stammt nicht von mir, sondern von einem befreundeten PM aus dem hohen Norden – dass DJT in den nächsten Tagen (wobei sich die Zeitspanne wohl ein bisserl dehnen könnte) den *Größten Sieg aller Zeiten* proklamiert, den Krieg für beendet erklärt und es ab dann nur mehr eine *Special Military Operation* gibt. Lernen von den *Peers* wäre hier das Thema... faktisch würde das insofern was ändern als die MAGA-Basis das wohl akzeptieren könnte, die Märkte beruhigt wären und es wahrscheinlich unter dem Deckmantel einer zeitlich begrenzten Spezialoperation auch zumindest den Briten und den Franzosen möglich wäre, Kriegsschiffe in die Straße von Hormus zu entsenden.

Apropos Märkte: Da ist eigentlich noch kaum was passiert. Ein bisserl eine Korrektur auf den Aktienmärkten, ein bisserl höhere Renditen und einen Schnaps weitere Spreads. Die Vola (ie der VIX) treibt sich konsequent, aber unaufgeregt bei rund 20 herum, nur auf den Energiemärkten geht's ordentlich ab. Das Wort, das einem da aus längst vergangenen Zeiten wohl in den Sinn kommen muss, ist: *transitorisch*. Wir erinnern uns: Das war das damals mit der Inflation, wobei sich das dann eher als transitorisch im keynesianischen *Long-Term* Sinn dargestellt hat. Naja, ob wir wirklich richtig stehen, sehen wir, wenn das Licht angeht. Hoffen wir mal, dass es a) überhaupt wieder angeht und b) dass wir dann nicht USD 200 für's Fässchen zur Befüllung der Öl-Lampe zahlen müssen, dann wird's nämlich vielerorts eher düster bleiben.

Noch ein Satz zur allgemeinen Sorge um vielleicht nicht mehr ganz werthaltige *Private Credit Portfolios*: Hier werden zwar viele Personen und Institutionen viel Geld verlieren, weil sie entweder 2007 ff noch nicht aktiv waren oder sich an die damals gemachten Hausaufgaben nicht mehr erinnern können, aber systemische Krise wird das keine. Eventuell schadet es sogar gar nicht, wenn es da zu einer gewissen Bereinigung kommt. Frei nach dem Motto: Nicht alles, was kann, muss auch....

Die wirtschafts-, gesellschafts-, lenkungspolitische und ideologische Einordnung des geplanten staatlichen Eingriffs in die Spritpreise (bis zu 10 cent pro Liter *lol*) hierzulande spar ich mir, bzw. fehlt mir einfach das sprachliche Instrumentarium. Vielleicht: *PopuKommuaGitionismus* oder so... ;-)
Gehabt Euch wohl!

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

Bis dato ist die Lage hoffnungslos, aber nicht ernst...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	03.03.2026	1,37%	1013,05	850	-	1026	1039
S&P 500	short	09.03.2026	-0,34%	6716,09	6000	-	6767	6888
NASDAQ100	neutral	25.02.2026	0,00%	24780,42	-	23837	-	25357
EuroStoXX50	neutral	18.03.2026	0,00%	5815,81	-	5637	-	5917
Dax	short	03.03.2026	1,46%	23840,26	18000	-	24037	24373
Nikkei225	neutral	18.03.2026	0,00%	55239,4	-	53093	-	56666
MSCI EM (USD)	short	03.03.2026	2,48%	1495,43	1200	-	1507	1537
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	04.03.2026	0,00%	4658,33	-	4537	-	4777
Bund Future	short	04.03.2026	1,13%	126,73	120	-	127,23	127,57
T-Note Future	neutral	18.03.2026	0,00%	112,140625	-	112,7	-	112,8
JPM GI EM Bond	short	12.03.2026	-0,11%	1019,14	900	-	1026	1030
EUR/USD	short	02.03.2026	1,75%	1,1533	1	-	1,1666	1,1717
EUR/JPY	short	16.03.2026	-0,78%	183,34	150	-	184,17	185,17
USD/JPY	short	11.03.2026	0,33%	0,86378	0,84	-	0,8686	0,8737
CRB	long	23.02.2026	10,17%	132,7931	150	126,7	131,37	-
Gold (USD)	neutral	04.03.2026	0,00%	4987,27	-	4937	-	5257

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

Der Satz zum **mahi546**: Wie schon im Vorfeld festgestellt kann sich auch der mahi564 einer allgemeinen Abwärtsbewegung natürlich nicht entziehen, hat er doch von der bis dato vorherrschenden Aufwärtsbewegung profitiert, das allerdings seinem Wesen entsprechend in einem sehr begrenzten Ausmaß. Vor dem Hintergrund des oben Geschriebenen, haben wir bis dato auch noch nichts an der Positionierung verändert. Sollte sich allerdings eine weitere Abwärtsbewegung an den Aktienmärkten manifestieren, werden wir dort im ersten Schritt das Exposure neutralisieren und in einem zweiten short gehen. Auf Entwicklungen in anderen Bereichen des Marktes werden wir situationselastisch bzw. eher taktisch reagieren. Einzig ein Manager, der leider weder im Aufwärts- noch im Abwärtsmarkt überzeugen konnte, musste jetzt gehen. Die freigewordene Liquidität werden wir wohl im steilsten Teil der europäischen IG Credit Kurve veranlagen. 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!

Alles Liebe!

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.