

Gröschls Mittwochsmail 22.04.2026

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!

Starten wir doch mit einem alten Wiener Sprichwort: *Die Lage ist hoffnungslos, aber nicht ernst.* So wir das nun verinnerlicht haben, hilft es vielleicht die aktuellen Marktbewegungen zu verstehen bzw. zu akzeptieren. :-) Dass der US-israelische Krieg gegen den Iran militärisch nicht zu gewinnen sein wird, war bzw. muss allen Beteiligten – bis vielleicht auf den Oberhäuptling, der, darf man den Gerüchten glauben, inzwischen auch bei Spezialoperationen nicht mehr live (im Situation Room) dabei sein darf – eigentlich bereits ex ante klar gewesen sein. Dass die Iraner die Straße von Hormus tatsächlich blockieren können, haben wir gelernt. Dass die Amis jetzt die Welt in Geiseln nehmen und ihrerseits den Transport von Öl, Helium, Harnstoff etc. dort blockieren, um doch noch den Rest des Westens in die Special Military Operation hineinzuziehen, ist auch nicht sehr subtil.

Überraschend ist allerdings der Schmerz, den man bereit ist, insbesondere auf die Energielieferketten und mithin defacto auf fast jede Nation in Europa und Asien zu überbinden. Bemerkenswert dabei ist, dass der Markt das alles weiterhin ziemlich gelassen nimmt. Kann man sich beim AI Trade noch irgendwie drauf stützen, dass wir vieles nicht wissen, aber im Prinzip das Ding uns schon vorwärts bringen wird (Buchtipps am Rande, weil der Lieblingfreitagskolumnist, der zwar aktuell sicher keine Zeit zum Lesen hat, nach solchen gefragt hat: [Angst - Robert Harris 2011!](#)), ist die Fantasie bei Tankschiffen die einfach Monate brauchen um von A nach B zu kommen etwas eingeschränkt. Wir wissen heute – and that's a fact! – dass es zu Lieferengpässen bei Energie, Düngemitteln und Chemieprodukten kommen wird.

Klar kann man versuchen, durchzuschauen und sich auf die Zeit danach konzentrieren, weil irgendwann wird sich der Nebel sicher lichten und alles wieder gut werden. Nur ist es scheinbar so, dass oftmals Kräfte am Werk sind, die eigene Ideen haben und sich so leicht nicht unter Kontrolle bringen lassen. Wir erinnern uns zum Beispiel an einen fast vergessenen, durchaus heißen Krieg am östlichen Rand Europas, der nicht den Eindruck macht, als würde er morgen enden. Nun ist die Situation natürlich nur bedingt vergleichbar, weil bisher niemand ganz Russland mit einem Bombenteppich überzogen hat (und das hoffentlich auch nie passieren wird, weil die Konsequenzen terminal wären), man aber Teheran wahrscheinlich tatsächlich dem Erdboden gleichmachen könnte ohne die Fronten bzw. Standpunkte zu verändern. Wirkt also so, als präsentierte sich das Problem einigermaßen lösungsarm und das selbst, wenn hüben wie drüben weniger von Überzeugungen (im Gegensatz zur Ratio) getriebene, handelnden Personen an den Hebeln sitzen würden.

Ein positiver Effekt am Rande, der so vom *König der Driller* so sicher nicht intendiert war, ist, dass sich wohl die Hinwendung zu erneuerbaren bzw. alternativen Energiequellen beschleunigen dürfte und das ist gut so! Das, einerseits aus der schieren Not, weil, wenn's keinen Diesel an der Tanke gibt, manche von uns ja trotzdem in die Hacke (öst. für Arbeit ;-)) fahren werden müssen und andererseits weil die Opportunitäts-Kostenrechnung natürlich bei € 3,5.- pro Liter eine andere ist als bei 50 Cent (der Spritpreis, nicht der Rapper ;-)). Alle werden's natürlich nicht dastehen, aber ein bisschen Darwinismus hat die Menschheit meistens durchaus weitergebracht. Die Schönheit, wenn man sie denn überhaupt finden will bzw. kann, ist, dass hier Entwicklungen, die ohnehin unaufhaltsam sind, schneller und vom Volk, qua Notwendigkeit, implementiert werden und die Politik, die zwar alles weiß, aber nichts umsetzen kann, nur bei den Rahmenbedingungen ein bisschen unterstützen muss. Das werden's ja zusammenbringen. Hoffentlich. :-)

Noch ein kurzer Ausflug ins ganz konkrete Marktgeschehen: wie ich unlängst lernen durfte, tendieren Aktien und Anleihenmärkte historisch dazu bei Angebotsschocks, wie wir jetzt einen sehen, in die gleiche Richtung zu laufen, während sie bei Nachfrageschocks sich in der Regel gegenläufig entwickeln. Aktuell haben wir es zweifelsohne mit einem massiven Angebotsschock zu tun. Mithin passt die Bewegung. Was allerdings zu bedenken ist, dass wir aufgrund des versiegenden Angebots gefahrlos in eine möglicherweise durchaus tiefe Rezession zu schlittern und die Nachfragen deutlich weniger werden usw... Wir müssen uns also gewahr sein, dass Korrelationen nichts Gott Gegebenes sind und sich, je nach dem wer grad vom Baum der Erkenntnis nascht, sehr schnell und aggressiv ändern können....

Soweit das Wort zum Mittwoch! :-)

Live long & Prosper!

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

Technisch gesehen kommt die Party aktuell an einen recht entscheidenden Punkt. Es wird schon ein bisschen Kraft brauchen, damit's weiterläuft...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	08.04.2026	5,14%	1066,46	1100	1023	1060	-
S&P 500	long	08.04.2026	4,44%	7064,01	8000	6937	6973	-
NASDAQ100	long	08.04.2026	6,32%	26479,47	28000	25833	26537	-
EuroStoXX50	long	08.04.2026	0,26%	5943,02	6500	5837	5837	-
Dax	long	17.04.2026	-0,18%	24359,37	24000	23937	24237	-
Nikkei225	long	08.04.2026	7,00%	59585,86	60000	56237	57937	-
MSCI EM (USD)	long	08.04.2026	8,96%	1615,48	2000	1563	1583	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	08.04.2026	3,66%	4799,63	5000	4677	4693	-
Bund Future	neutral	22.04.2026	0,00%	125,7	-	124,1	-	126,87
T-Note Future	long	17.04.2026	-0,35%	111,359375	116	110,9	111	-
JPM GI EM Bond	long	08.04.2026	1,80%	1037,49	1500	1017	1033	-
EUR/USD	neutral	22.04.2026	0,31%	1,1752	-	1,164	-	1,1857
EUR/JPY	neutral	22.04.2026	1,06%	187,19	-	184,8	-	188,17
USD/JPY	neutral	08.04.2026	0,00%	0,869	-	0,867	-	0,8766
CRB	neutral	08.04.2026	0,00%	134,4922	-	129,2	-	135,27
Gold (USD)	neutral	22.04.2026	0,00%	4763,41	-	4637	-	4893

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

Der Satz zum mahi546: Der April war, der Marktbewegung entsprechend, bisher wieder recht erfreulich. Der Schmerz, der schnellen Gegenbewegung nach dem kurzen Sell-Off im März, sitzt uns, wie vielen anderen AR-Managern aber natürlich noch in den Knochen. Wir versuchen weiterhin die Balance zu finden zwischen dem mehr oder weniger naiven Folgen der Marktbewegung und einem stringenten Risikomanagement innerhalb unserer relativ engen Limits. Spannende Zeiten. :-). In der vergangenen Woche haben wir einen Put-Spread gekauft und bei unserer Tradingposition im Gold ein bisserl Gewinne mitgenommen. Sonst ist nichts passiert. 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.