

Gröschls Mittwochsmail 27.05.2026

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!

Wer erinnert sich noch ans Album *Countdown to Extinction* (Megadeth, 1992)? Die Nummer [This was my life](#) beginnt mit mit der wundbaren ;-) Zeile *It was just another day, It was just another fight*, erstaunlich aktuell das Ganze auch noch fast 35 Jahre später. Abgesehen davon, dass wir es hier mit einem offensichtlich die Jahrzehnte überdauernden musikalischen Meisterwerk zu tun haben (wobei die Schönheit hier selbstverständlich im Auge des Betrachters liegt *lol*), haben sich die Sorgen der Jugend scheinbar kaum verändert. Erfreulicherweise haben wir's bis heute nicht geschafft, den Karren ganz an die Wand zu fahren, aber weiter weg als in den 1990er Jahren sind wir aktuell wohl auch nicht...

Anyways, warum dieser Deep Dive in die Discographie meiner Jugend? Nun, weil ich gestern ua mit zwei meiner geschätzten Alterspeers, einem in Salzburg und einem in Wien, plaudern durfte, die auch schon ein paar Jahre Branchenerfahrung auf dem Buckel haben. Mit B sind wir zu der Erkenntnis gelangt, dass viele der Weisheiten, die wir über die Jahrzehnte als Gott gegeben angenommen haben, scheinbar nicht mehr stimmen. ZB hieß es früher, dass ein Öl Preis von USD 100 und darüber nicht gut für Aktien sein kann. Jetzt kann man sich da mit dem Verweis auf die Inflation drüber retten, weil bereinigt um die nämliche, sind die USD 100 von Mitte der 1990 Jahre heute ca. USD 220, also noch ein Stück weit entfernt und wenn, wir USD 200 und mehr für ein Fassl Öl sehen würden, dann wäre das wohl auch für die Aktienmärkte ein Problem.

Jetzt kann man sich natürlich fragen, warum der Ölpreis immer noch bei rund 100 Dollar herumgrundelt, wenn wir eigentlich aus Russland nichts kaufen wollen und die Straße von Hormus weiterhin ziemlich zu aussieht etc., aber das ist eine andere Geschichte. Ein weiteres Mysterium stellt – im Assetmanagerwertekontext von Früher – die im globalen Norden allenthalben überbordende Staatsverschuldung dar. Auch hier ist die Lösung aber eine scheinbar einfache: Die *Modern Monetary Theory* stimmt doch und Staatsschulden zählen einfach nicht, solange eine Nation die Macht über ihre eigene Währung hat. Eh alles ganz einfach, oder? ;-) In diesem Zusammenhang denken die Briten scheinbar daran Staatsanleihen in Euro zu begeben, weil sie sich dann rund 100 bis 150 bps an Zinsen ersparen würden. *Schlechter als die Franzosen und die Italiener, stehen wir wohl auch nicht da*, war da gestern von der Insel zu hören. Könnt schon stimmen....

Außerdem hat er noch g'sagt der B: Ich fühl mich wie ein alter Opa aus den 1970er Jahren. Nun, *that's what we are*, fürcht ich. Wobei Opa muss noch nicht gleich sein... ;-) Was mich nahtlos zu meinem Lunch mit C und - Lebenszyklus bedingt - dort natürlich mehr zur Zukunft der Kinder als auf unsere eigene bringt und wie man der Brut nachhaltigen Wohlstand vermittels der Finanzmärkte sichert. Die unbestrittene Erkenntnis daraus: Hätten wir von Kindesbeinen an ordentlich in Aktien investiert, die Vola ausgehalten, kein Geld für Haus, Auto, Familienurlaube etc. gebraucht, dann müssten wir inzwischen wohl nicht mehr regelmäßig einer Erwerbstätigkeit nachgehen. Naheliegt also Nämliches auch den Kindern zu empfehlen und sie schon jetzt an den Aktienmarkt heranzuführen.

Grundsätzlich natürlich unbestreitbar richtig, insbesondere wenn man als gegeben annehmen kann, dass ob Demographie und Jahrzehnte langer Misswirtschaft das staatliche Pensionssystem schon in unserer Generation seine Grenzen überschritten haben wird bzw. hat (und an diesem Faktum wird auch der VoKaKi nix ändern. :-)). Nun aber zwei Caveats zur Reflexion: Was, wenn die Historie und das, was wir glauben zu wissen grundsätzlich nur bedingt auf die Zukunft anwendbar ist (siehe oben)? Und das zweite: Ist es wahrscheinlich, dass sich die immer größere werdende Gruppe derer, die sich nicht schon in der Jugend ein Aktienportfolio anlegen kann, dem noch eine Generation lang zu schauen wird, dass sie immer ärmer und ein paar arbeitsarm (weil so ganz gar keine Arbeit ist es ja dann auch nicht, der Kapitalmarkt... ;-)) immer reicher werden?

Na übermäßig groß ist die Wahrscheinlichkeit wohl eher nicht, dass sich das ausgeht; und, dass die KI, wenn sie sich schon auf eine Seite außer auf die eigene schlägt, grad die unterstützt, die sich als die vermeintlichen Beherrscher derselben wännen, darf man wohl auch bezweifeln. Schließen wir also mit zwei wunderbaren Weisheiten, eine aus einer der Lieblingsserien meiner Nichte, wobei hier etwas aus dem Kontext gerissen: *Stay liquid!* und die andere aus der Landwirtschaft *Don't put all your Eggs in one Basket.* :-)

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

Buy in May? ;-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	22.05.2026	0,93%	1121,42	1500	1087	1111	-
S&P 500	neutral	27.05.2026	0,00%	7519,12	-	7447	-	7557
NASDAQ100	neutral	27.05.2026	0,00%	30001,32	-	29337	-	30077
EuroStoXX50	long	25.05.2026	0,74%	6100,8	6500	5917	6023	-
Dax	long	25.05.2026	2,06%	25348,9	30000	24477	24843	-
Nikkei225	long	22.05.2026	3,48%	64999,41	70000	59277	62917	-
MSCI EM (USD)	long	26.05.2026	0,20%	1720,41	2000	1617	1693	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	long	25.05.2026	-0,18%	4908,17	5000	4737	4843	-
Bund Future	neutral	22.05.2026	0,00%	126,23	-	124,9	-	127,77
T-Note Future	neutral	27.05.2026	0,00%	109,984375	-	109,5	-	110,5
JPM GI EM Bond	neutral	29.04.2026	0,00%	1031,95	-	1017	-	1040
EUR/USD	short	15.05.2026	-0,07%	1,1642	1	-	1,1685	1,1727
EUR/JPY	neutral	27.05.2026	0,00%	185,5	-	184	-	186,17
USD/JPY	neutral	11.05.2026	0,00%	0,86617	-	0,859	-	0,8766
CRB	short	27.05.2026	0,22%	135,2217	105	-	140	145
Gold (USD)	short	20.05.2026	-0,13%	4486,71	3500	-	4625	4893

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

Der Satz zum mahi546: Die letzte Woche war trotz Abstockungsmanagement recht erfreulich, wobei wir eher von den am langen Ende etwas zurückgekommenen Zinsen profitieren konnten als von der allgemeinen Aktienmarkteuphorie. Aus dem KI Thema und den USA versuchen wir uns so konsequent als möglich rauszuhalten. Durch die letzten Abflüsse ist das Portfolio konzentrierter und die einzelnen Wetten prononcierter geworden, an der Grundstruktur und an der allgemeinen Ausrichtung hat sich bis dato aber nichts geändert. Wir sind weiterhin unseren Risikolimits verpflichtet und werden alles daran setzen diese einzuhalten, grundsätzlich ist aber mit einer etwas erhöhten Volatilität zu rechnen. 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.