

Gröschls Mittwochsmail 10.06.2026

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!

Ui, da spielt sich's momentan scheinbar ziemlich ab bei den ganzen Tech Aktien. Das Narrativ reicht dabei von Gewinnmitnahmen, zu Liquiditätsschaffung für die kommenden Super-IPOs (wobei super ist möglicherweise nur das Marketing und vielleicht die Größe ;-)) bis hin zu den inzwischen *Bubble burst* Prophezeiungen. Stimmt wahrscheinlich alles ein bisserl. Läutet die einen Schnaps höhere Vola bei den Big-Techs eine globale Aktienmarktkorrektur ein? Wer weiß das schon. :-) Persönlich würde ich meinen, dass für die US-Regierung und Verbundene mehr oder weniger fragwürdige Figuren zu viel auf dem Spiel steht, um die Geschichte ganz absaufen zu lassen.

Haben wir hier in der Vergangenheit oft die normative Kraft des faktischen bemüht, ist das inzwischen, in der wir insbesondere bezogen auf den Kapitalmarkt in einer postfaktischen Fantasie- bzw. Sciencefictionwelt leben, längst nicht mehr sinnvoll. Wen also kümmerts, wenn Herr und Frau Mustermann der Obsession eines Multimilliardärs hinterherzujagen anempfohlen wird, ist doch die einzige Downside, dass es vielleicht doch nicht fliegt, weil, wie wir aus ehemaligen deutschen Regierungskreisen wissen, das Geld nicht weg ist, es nur wer anderer hat. FOMO (Fear of Missing out ;-)) *at it's best.*

Jetzt wird die eine oder der andere zurecht feststellen: Ja, aber g'schickt ist er schon der Musk und reich ist er auch und überhaupt ohne ihn tät's die ganze E-Auto Industrie nicht geben usw.. Fraglos über weite Teile richtig, wobei die Chinesen eventuell auch irgendwann selber draufgekommen wären und die EU eventuell auch ein bisserl mehr Zeit gebraucht hätte, um sich vernünftig auf die ganze Geschichte einzustellen. Da gab's doch diese wunderbare Trash/Speedmetal Compilation (außer dem Fred kann sich da zwar sicher niemand erinnern *lol*) mit dem Titel *Speed kill's but who is dying?* Stimmt bei Metal, aber sonst halt nicht. Kaum was liegt mir ferner als eine Lanze für die deutsche Autoindustrie zu brechen, aber ein bisserl mehr Umsicht bei der Adaptierung neuer Ideen und dem in Regeln gießen derselben, hätte wohl nicht geschadet.

Das gilt insbesondere vor dem Hintergrund, dass uns die Geschichte hier überholt hat und wir unserer Standpunkte ob der geopolitischen Entwicklungen ohnehin anpassen mussten. Aber zurück zum Thema: Ist Elon Musk der Anti-Christ und stürzt uns alle ins Verderben? ;-)) Maybe not, aber der globale Volkswohlstand ist wahrscheinlich auch nicht die einzige Motivation, warum er Dinge tut. Schauen wir also wer am Ende mehr Freude am SpaceX Börsegang hat, der Elon oder Otilie Kleinanleger, die eines sicher nie wird tun können, nämlich ihre Ideen zur Konzernstrategie einbringen, dafür aber ihre Anteile ewig und drei Tage am Depot behält, weil er ja so ein Visionär ist, der Elon.

Es bleibt also auch dieser Tage spannend. Mit den US-Inflationsdaten haben wir neben den ganzen *abgespiceden Rocket-Science* Projekten und Themen sogar ein bisschen real-wirtschaftliche Realität zu bieten, auch wenn diese nur dazu dient, die binäre Angst vor Zinserhöhungen entweder in die eine oder in die andere Richtung zu drücken. Weil vor Zinserhöhungen haben wir dann schon ein bisschen Angst, auch wenn sie wohl in den meisten Fällen mehr ein komisches Gefühl in der Magengrube ist, als faktenbasierte Analyse von Leverage Kosten. Aber hey, ist doch eh vollkommen egal, wenn ich vermittels eines ETFs den gesamten Markt kaufe, weil.... Warum macht man das in Europa nochmal? Weil man sich 0,5% erspart? Wieviel ist die Nasdaq am Freitag gefallen? Eventuell wär's doch nicht unsinnvoll, wenn die Ratio wieder Einzug in die Märkte hielte... :-)
So, Rundumschlag beendet! Viel Spaß auf dem Mars!

Besonders liebe Grüße!

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

Schaute schon mal besser aus...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	05.06.2026	0,68%	1103,42	850	-	1115	1140
S&P 500	short	05.06.2026	0,81%	7386,65	6000	-	7513	7637
NASDAQ100	short	05.06.2026	0,99%	29084,5	17000	-	29817	30777
EuroStoXX50	neutral	01.06.2026	0,00%	6059,6	-	5937	-	6217
Dax	short	08.06.2026	0,15%	24489,31	18000	-	24837	25555
Nikkei225	neutral	05.06.2026	0,00%	64179,27	-	63177	-	66555
MSCI EM (USD)	short	08.06.2026	-2,05%	1711,81	1200	-	1737	1837
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	10.06.2026	0,00%	4748,59	-	4673	-	4937
Bund Future	neutral	22.05.2026	0,00%	125,45	-	124,9	-	127,77
T-Note Future	neutral	03.06.2026	0,00%	109,171875	-	109,5	-	110,5
JPM GI EM Bond	long	01.06.2026	-0,31%	1036,79	1500	1017	1033	-
EUR/USD	short	15.05.2026	0,72%	1,1554	1	-	1,1637	1,1727
EUR/JPY	neutral	03.06.2026	0,00%	185,29	-	184,4	-	186,33
USD/JPY	neutral	11.05.2026	0,00%	0,86292	-	0,859	-	0,8766
CRB	short	27.05.2026	3,41%	130,5799	105	-	135	141
Gold (USD)	short	20.05.2026	6,93%	4195,84	3500	-	4470	4637

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities	
NOK	1	neutral	FTSE 100 INDEX	-0,85 neutral
SEK	2,55	long	STXE 600 (EUR) Pr	-0,85 neutral
GBP	-2,55	short	MSCI EMU SMALL CAP	-1,05 short
SGD	-0,55	neutral	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,3 short
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EASTERN EUROPE	-0,85 neutral
CNY	-2	short	DOW JONES INDUS. AVG	1,3 long
INR	-0,55	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-0,85 neutral
ZAR	0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	-0,65 neutral
AUD	0,55	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	-1,5 short
CAD	2,55	long	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1,1 short
XBT/EUR	-2	short	MSCI INDIA	-2,8 short
Commodities			Vol	
Brent	-0,95	neutral	Cboe Volatility Index VSTOXX	0,55 neutral
WTI	-1,55	short	Index	0,55 neutral
			NIKKEI Volatility Index	-0,55 neutral
Bonds				
EUR BTP Future	-1,45	short		
EUR OAT Future	-1,95	short		
LONG GILT FUTURE	0,25	neutral		
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	1,5	long		

Der Satz zum mahi546: Der Fonds bewegt sich ob seiner mittellangen Duration und dem Credit Exposure mit dem Markt. Das Aktienmarkt Exposure reduzieren wir der Risiko Limits entsprechend in die Bewegung, die Bondseite baut Rendite auf und wird diese hoffentlich bei Gelegenheit wieder abgeben. ;-)) Sollten sich größere Veränderungen ergeben, steht es natürlich hier zuerst. Bis dahin mehr 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.