

Gröschls Mittwochsmail 19.08.2026

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!

Da der ganz oarge Sommer endlich vorbei zu sein scheint – hier im Osten haben wir zuletzt sogar ein paar Regentropfen abbekommen – ist es wohl höchste Zeit, sich mit dem Herbst zu beschäftigen. Persönlich bin ich eher der max. 25 Grad leicht bewölkt und, wenn am Wasser, am liebsten windig Typ, habe also null Problem, wenn die Hitz und Trockenheit endlich ein Ende finden. Um mich blickend, Rekordtemperaturen, Dürren, Waldbrände und tropische Kugelfische im Mittelmeer beobachtend, bin ich da wahrscheinlich nicht ganz allein. ;-)

Ein bisserl ein profaner Einstieg ins Mittwochsmail? Naja per se natürlich schon, weil wenn interessiert schon ernsthaft das Wetter, aber bitte das ist – leider - erst der Anfang der Geschichte. Den laufenden Rekordsommer hat uns nicht nur der Klimawandel und die damit einhergehende globale Erwärmung gebracht, sondern auch ein absoluter Rekord [El Niño](#), der seinen Höhepunkt wohl erst im November erreichen wird. Jetzt wissen wir aus dem Almanach der Börsenweisheiten *What goes up, must come down!* ;-). Das gilt natürlich insbesondere für geschlossene Systeme, wie es unser Heimatplanet zweifelsohne ist. Es lohnt also wahrscheinlich sich durchaus intensiv – und das auf einer persönlichen, wie professionellen Ebene – damit zu beschäftigen, wo das verdunstete Wasser bevorzugt wieder runterkommen wird und wie intensiv lokale Wetterphänome wo werden können.

Dürfte es in unseren Breiten mit lokalen, durchaus heftigen Überschwemmungen getan sein, die wir aber ob moderner Infrastruktur und funktionierender Katastrophenmanagementkonzepte hoffentlich werden irgendwie managen werden, könnten die Auswirkungen auf die Nahrungsmittelproduktion und mithin die Sicherheit in weniger entwickelten Regionen der südlichen Hemisphäre durchaus dramatisch sein. Das wiederum in einer Zeit, in der die globalen Lieferketten und Systeme durch die Missetaten von King Donald & Friends sowieso schon aufs Äußerste gedehnt sind bzw. entgegen anderer Beteuerungen einfach nicht mehr funktionieren. Könnte also auf einer sehr realen und unmittelbaren Ebene höchst unangenehm werden das zweite Halbjahr 2026.

Ob und inwieweit sich das auf die Aktienmärkte niederschlagen wird, steht natürlich in den Sternen, insbesondere weil wir uns eh nur mehr in einem recht abgespaceten, recht Realitäts-entrückten Cyberraum bewegen, in dem sich die AI schon selbst retten wird. Die große alles überschattende Frage ist dabei aber: Wird sie uns mitnehmen die KI oder landen wir als *Collateral Damage* in einer Fußnote der Geschichte? Wobei man sich konsequenterweise dann natürlich fragen muss: *Does it matter?* :-) Aber, das würde einmal mehr den Rahmen sprengen. Wer's ein bisserl substantieller möchte, dem sei das jüngst auch von den Goldmännern (Danke!) verbreitete [Groundbreaker Paper](#) ans Herz gelegt. Manchmal reicht bereits die Verlangsamung der Steigerungsraten, um herauszufinden, dass Bäume niemals in den Himmel wachsen...

Was uns bzw. mich und wohl auch den ein oder anderen PM rund um den Globus aber ganz aktuell umtreibt, sind die langen Zinsen. Jetzt wissen wir, dass nicht nur die *Drollinge* und die *Allwissende Müllhalde* mehr wissen, sondern auch der Bondmarkt. Fängt dieser also insbesondere am langen Ende an Sachen zu machen, die wohl von den Finanzministerien über die Zentralbänker zu den PMs in den Pensionskassen so ziemlich jeden unglücklich machen dürften, schaut man da vielleicht besser ein bisschen genauer hin. Aktuell sehen wir in den USA, UK, Japan und Europa Multiple-Dekaden-Highs bei den zehnjährigen Renditen. Um noch einmal zu den Steigerungsraten zurückzukurven: den prozentuellen Monsteranstieg haben wir 2022 gesehen, selbst wenn wir in den USA noch einmal 400bps drauflegen, ist es nicht einmal ein Verdoppler *let alone* ein Vervierfacher, aber ein absolutes Niveau von zB 9 %, dürfte allenthalben zu großen Schmerzen führen.

Dabei sind die kurzfristigen *Mark-to-Market* Verluste mit Sicherheit unsere geringsten Probleme, würde es doch einen Vertrauensverlust in die Rückzahlungsfähigkeit oder -willigkeit (!) der großen Schuldner implizieren, die wiederum mit jedem Basispunkt, mit dem die Refinanzierung bzw. der Zinsdienst teurer wird, sinkt. Bisher haben die Zentralbanken durch Manipulation und Direkteingriffe alle Katastrophen erfolgreich abgewehrt, aber ob das ewig geht? Die letzte Intervention auf der Währungsseite - FED/BOJ gegen den Markt – war scheinbar ja nicht von nachhaltigem Erfolg gekrönt... Bücher könnt man schreiben zu dem Thema **lol**, aber würde die wer lesen, wenn die durchschnittliche Aufmerksamkeitsspanne nur mehr rund 40 Sekunden beträgt? Vortanzen auf TikTok wär noch eine Möglichkeit....

Alles Liebe!

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 (per 04/08/2026)

D

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	04.08.2026	1,89%	1156,6	1500	1127	1137	-
S&P 500	long	04.08.2026	0,91%	7745,06	8000	7587	7643	-
NASDAQ100	long	04.08.2026	1,06%	29632,09	35000	28977	29377	-
EuroStoXX50	long	04.08.2026	0,37%	6499,69	7000	6373	6421	-
Dax	long	27.07.2026	2,62%	26221,35	30000	25876	25937	-
Nikkei225	long	05.08.2026	2,74%	67460,73	70000	64533	66666	-
MSCI EM (USD)	neutral	11.08.2026	0,00%	1709,51	-	1527	-	1713
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	11.08.2026	0,00%	4725,81	-	4537	-	4777
Bund Future	short	18.08.2026	-0,05%	123,73	120	-	124,15	125,4
T-Note Future	neutral	11.08.2026	0,00%	108,46875	-	107,9	-	109,5
JPM GI EM Bond	neutral	04.08.2026	0,00%	1038,55	-	1029	-	1041
EUR/USD	neutral	04.08.2026	0,00%	1,1583	-	1,148	-	1,1637
EUR/JPY	neutral	11.08.2026	0,00%	184,85	-	183,4	-	185,17
EUR/BRL NEW!	long	14.08.2026	-0,09%	6,0181	6,6	5,918	5,9832	-
BCOM	long	10.08.2026	2,68%	137,5704	150	127,9	133,25	-
Gold (USD)	long	05.08.2026	3,89%	4401,17	5600	4193	4293	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-3	short	FTSE 100 INDEX	0,5	neutral
SEK	2,05	long	STXE 600 (EUR) Pr	0,5	neutral
GBP	-1,05	short	MSCI EMU SMALL CAP	2	long
SGD	1,5	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	1,55	long
			MSCI EM EASTERN		
CHF	3	long	EUROPE	2,4	long
CNY	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	0,5	neutral
INR	2,55	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,95	long
ZAR	-1,45	short	JPX Nikkei Index 400	1,95	long
AUD	-2,55	short	MSCI FRONTIER MARKET	2	long
CAD	-1,05	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	1,05	long
XBT/EUR	-2,5	short	MSCI INDIA	-0,45	neutral
Commodities			Vol		
Brent	1,35	long	Cboe Volatility Index	-0,5	neutral
WTI	1,8	long	VSTOXX Index	-2,05	short
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-3	short
EUR BTP Future	-3,2	short			
EUR OAT Future	-2	short			
LONG GILT FUTURE	-3,2	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

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

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.