

Gröschls Mittwochsmail 16.09.2026

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!

An Tagen, an denen spannende Ereignisse binären Ausgangs stattfinden, ist es üblicherweise mit einem gewissen Risiko verbunden punktuelle Prognosen abzugeben, ist die Möglichkeit falsch zu liegen und das auch gleich auch unter die Nase gerieben zu bekommen doch recht hoch. Außerdem sind's dann morgen früh schon *Old News*. Nun preist der Anleihenmarkt heute aber mit 90%iger Wahrscheinlichkeit ein, dass die FED die Zinsen, wohl gegen den Wunsch von DJT, anheben wird. Dass der Teufel da im Detail liegt und es nicht unwesentlich darauf ankommen wird, was Warsh sagt insbesondere auch was die *Forward Guidance* anbetrifft, *is a given*.

Spannend ist aber – und das haben wir ja schon das eine oder andere Mal besprochen – wer in den USA wirklich die Hosen anhat. Nicht der POTUs oder irgendeiner seiner Handlanger, sondern der Anleihenmarkt. :-) Besser wär's, alle mehr oder weniger Beteiligten würden das akzeptieren und sich danach richten! Schaut im Moment eh danach aus, aber eine Restwahrscheinlichkeit, dass man hier ein Experiment wagt, besteht natürlich schon. *If so* und die FED opfert ihre Unabhängigkeit König Donald, dann dürfte sich der 15. September 2008 (Lehmann und so) ex post wie ein Kindergeburtstag angefühlt haben. Aber da überall an den wichtigen Stellen lauter *Senior People* sitzen, die Ursache-Wirkungszusammenhänge verstehen und wissen, wie der Laden funktioniert, wird das sicher nicht passieren. Hoffentlich. :-)

Damit lassen wir's auch schon mit den kurzfristigen Vorhersagen - lesen wir uns auch nächste Woche wieder, ist alles gut gegangen :-)- und wenden uns den mehr strategischen Überlegungen zu. An dieser Stelle ein ganz herzliches Dankeschön an Andi, Markus und JPM, dass sie mich zum European Research Summit mitgenommen haben, es war wieder sehr spannend!!!

Was haben wir also mitgenommen aus London, außer, dass der Draghi ein bisserl dem Schüssel ähnlich schaut ;-): Der US-amerikanische Assetmanager/Investmentbanker insbesondere im Bereich der weniger liquiden Private Markets, Real Estate und Hedgefonds kennt nach wie vor nur ein Motto: *Better, Bigger, Faster, More!* Wer dort bremst, der verliert insbesondere, wenn man der größte Fisch in einem immer größer werdenden Teich ist. Warum Intransparenz eigentlich gut ist und warum es eigentlich für den Markt spricht, wenn man große Asset Pakete aller möglichen Sachen 25% unterem ihrem inneren Wert aufschnupfen kann, bevor sie überhaupt auf den Markt kommen, hätte man eventuell zumindest diskutieren können. Aber auch da gibt's in der aktuellen Euphorie wenig zu gewinnen.

Ein bisserl vorsichtiger präsentieren sich da schon die Assetallokatoren. Diversifikation ist da das Gebot der Stunde, und zwar nicht nur im liquiden Bereich, sondern auch über alle möglichen weniger liquiden Segmente (siehe letzter Absatz). Hier schließt man eine Korrektur an den Public Markets zumindest nicht aus und proklamiert vorsorglich schon mal, durchaus sehr sinnvolle (!), Grundsätze: *Stay invested!* und *Timing ist*, vor allem in unklaren Situationen, *furchtbar schwierig!* Außerdem, und das war mir eine persönliche Freude, setzt die Bank mit der weltgrößten Marktkapitalisierung auf aktives Management. Da freut man sich doch, oder? :-)

Letzte Meldung, bevor wir uns wieder profaneren Dingen widmen: Man darf wieder Hedgefonds besitzen, vermarkten und überhaupt gibt es anscheinend doch *Talent*, in das es sich lohnt zu investieren. Dass das auch wieder Raubritter auf den Plan ruft, die Fee-Strukturen haben, die selbst pre-GFC sportlich gewesen wären, ist verwunderlich, aber wohl für die Industrie nicht schlecht. Von irgendwas müssen wir ja auch leben. ;-) Hoffen wir mal, dass sie diesmal halten können, was sie uns Anfang der 2000er Jahre versprochen haben. Fingers Crossed!

Zum Abschluss noch eine persönliche Note (weil der Rest ja objektiv und quasi aus der Metaebene geschrieben war ;-)): Ich finds geil (sorry furchtbares Wort!), dass sich nun scheinbar nach fast zwei Jahrzehnten des ungebremsten Markt-Appeasement, die alten Wesen wieder aus der Tiefe erheben und ordentlich mit den Flügeln schlagen. Leverage war und ist dabei immer der gefährlichste aller Drachen. Aufpassen! Nicht dass es der einen oder dem anderen so geht, wie der Crew der Nostromo (Alien, 1979) und irgendwo tief unten in einer Höhle lauter Drachen-Eier schlummern....

Und aus! :-)

Enjoy the Ride, while it lasts!!!

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

Fahren auf Sicht ist angesagt!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	14.09.2026	0,29%	1129,74	1050	-	1151	1167
S&P 500	short	16.09.2026	-0,12%	7585,73	6000	-	7666	7837
NASDAQ100	neutral	27.08.2026	0,00%	28937,84	-	28837	-	30237
EuroStoXX50	short	01.09.2026	1,95%	6254,6	6000	-	6353	6437
Dax	short	02.09.2026	1,97%	25414,66	24000	-	25813	26237
Nikkei225	short	14.09.2026	-1,87%	63923	55000	-	65277	67123
MSCI EM (USD)	neutral	14.09.2026	0,00%	1680,84	-	1637	-	1777
Shanghai Shenzhen CSI 300	short	24.08.2026	1,26%	4480,27	4200	-	4567	4666
Bund Future	short	26.08.2026	1,26%	120,11	120	-	120,85	122,5
T-Note Future	short	31.08.2026	1,84%	105,90625	100	-	106,75	108
JPM GI EM Bond	neutral	01.09.2026	0,00%	1025,51	-	1033	-	1044
EUR/USD	neutral	11.09.2026	0,00%	1,1547	-	1,148	-	1,1676
EUR/JPY	short	02.09.2026	2,62%	179,04	170	-	180,33	182,57
EUR/BRL NEW!	neutral	10.09.2026	0,00%	5,9463	-	5,877	-	6,0234
BCOM	long	10.08.2026	9,76%	147,3705	150	138,7	142,5	-
Gold (USD)	neutral	05.08.2026	0,00%	4330,95	-	4277	-	4567

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-1,5	short	FTSE 100 INDEX	-0,95	neutral
SEK	2	long	STXE 600 (EUR) Pr	-1,4	short
GBP	-2,05	short	MSCI EMU SMALL CAP	-0,9	neutral
SGD	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-0,25	neutral
CHF	2,55	long	MSCI EM EAST EUROPE	2,1	long
CNY	-2,55	short	DOW JONES INDUS. AVG	-1,55	short
INR	2,55	long	RUSSELL 2000 INDEX	-2	short
ZAR	0,55	neutral	JPX Nikkei Index 400	-0,95	neutral
AUD	-1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	-0,9	neutral
CAD	-1,05	short	MSCI AC ASIA x JAPAN	-1,05	short
XBT/EUR	1	neutral	MSCI INDIA	-2,6	short
Commodities			Vol		
Brent	3	long	Cboe Volatility Index	1	neutral
WTI	2,6	long	VSTOXX Index	1,5	long
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1,5	short
EUR BTP Future	-3	short			
EUR OAT Future	-1,8	short			
LONG GILT FUTURE	-4	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-0,55	neutral			

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.