

## Gröschls Mittwochsmail 02.04.2025

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!

**Tariff-Day!** ;-) Normalerweise würde man ja meinen, angesagte Katastrophen finden nicht statt, aber da es sich hier sozusagen um eine *Ongoing-Catastrophy* handelt, gilt das diesmal wohl nicht. Selbst wenn's dann doch nicht so schlimm kommt, wie erwartete, wird's jedenfalls nur eine vorübergehende Spitze in die eine oder andere Richtung sein, die schon morgen durch die nächste Absurdität abgelöst werden wird. Grundsätzlich an das Gute, das System und den unbändigen Drang der Menschheit dann doch immer wieder das Richtige tun zu wollen, glaubend, ist hier diesmal leider Schicht im Schacht bzw. Ende Gelände. Soviel (un)kreative Zerstörung hält nichts und niemand aus.

Was wir aber einmal mehr überdeutlich vor's Triefauge geführt bekommen, ist, dass man die Narzissten, insbesondere, wenn sie dann noch etwas einfältig sind (oder sind sie das immer? ;-)), meiden muss, wie der Teufel das Weihwasser! Spätestens, wenn sich da dann gleich mehrere auf einem Haufen, wie die Seehunde neben und übereinander in der eigenen Sonne rekeln, heißt's: Obacht! Und bitte, alle die jetzt schreien, der Unaussprechliche hat aber eh recht und er tut eh das Richtige und die bösen Migranten und die Fake-News Medien und überhaupt, wir wissen's, weil's die tief-blonde Leavitt gesagt hat oder weil's der lustige Youtuber auf seinem Kanal propagiert, dürfen sich jetzt alle selber überlegen, ob sie wirklich richtig stehen, wenn dann wieder das Licht angeht. :-)

So, einmal losgelassen, gleich noch eine Sache: Darauf zu hoffen, dass alles nicht ganz so schlimm kommt, wie angekündigt und es dann, weil's nur 17% anstatt 25% Einfuhrzölle sind, zu einer Reliefrally kommt, die man schön nach oben reiten kann, mag zwar eine Trading-Idee sein, taugt aber nicht zu einer mittelfristigen Strategie. *Damage Done!* (TD 2002 und so ;-), falls wer einen Soundtrack braucht!) Was hier aktuell geschieht, wird, wenn es tatsächlich vier Jahre dauern sollte, nachhaltigen Schäden hinterlassen und das nicht nur an den Finanzmärkten. Wäre eine Korrektur, ob der eh schon recht sportlich gepreisten Aktienmärkte, sowieso angestanden, fängt der Spaß unter Umständen jetzt erst richtig an. Höchst spannende Levels sind in diesem Zusammenhang die 5500 im S&P500 und die 19.000 im NASDAQ...

Was (mir ;-)) besonders weh tut, ist, dass das ganze Chaos völlig ohne Not vom Zaun gebrochen wurde. Warum hier eine eigentlich gut laufende, eventuell eine bisserl überhitzte Konjunktur derart mutwillig an die Wand gefahren wird, ist eigentlich unfassbar. Sprachlos sind wir aber erfreulicherweise deswegen noch lange nicht! ;-) Zu hinterfragen gilt es jetzt natürlich wie konnte es soweit kommen? Haben bei der Personalauswahl und dem Wahlausgang tatsächlich fremde Mächte und hauseigene Tech-Milliardäre ihre Finger im Spiel? Und, haben mehr Staaten Interesse daran die USA wieder für sich zu gewinnen oder eint sie das gemeinsame Ziel die US-Vorherrschaft ein für alle Mal zu den Akten zu legen?

So zweiteres zutrifft, ist die aktuelle US-Administration verhandlungstechnisch den besten Köpfen aus Russland und China, dem Iran und mit Abstrichen Indien etc gewachsen, oder ist die aktuelle Ministerriege möglicherweise nur das Zweitbeste, was die Vereinigten Staaten zu bieten hätten? Militärisch scheinen die Amerikaner noch die Nase vorn zu haben, aber auch da ist die Frage, ob ein Fünf Sterne General strategisch nicht die vernünftiger Wahl gewesen wäre, als ein (aus welchen Gründen auch immer) demissionierter Major. Jedenfalls haben historisch Bündnisse die Angewohnheit sich zu verändern, wenn sich die Voraussetzungen ändern und – hier schließt sich der Kreis – am Ende mag, die die die Anderen dauernd beschimpfen keiner. Mal sehen, wessen Kinderaugen am Ende am traurigsten sind...

Kann noch alles gut gehen? Natürlich und falls nicht, merken wir's in Wien hoffentlich wirklich erst in zehn Jahren... :-)

Gehabt Euch wohl!

*Mittwochsmails sind bei Interesse bitte hier und auf [www.arc.at](http://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

Buckle Up! :-)

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	short	11.03.2205	-0,62%	832,15	750	-	855	867
S&P 500	short	25.02.2025	4,85%	5633,07	5000	-	5866	5873
NASDAQ100	short	28.02.2025	5,44%	19436,42	17000	-	20317	20717
EuroStoXX50	short	28.03.2025	1,55%	5294,93	5000	-	5417	5517
Dax	short	28.03.2025	0,40%	22329,9	18000	-	23077	23333
Nikkei225	short	28.03.2025	4,51%	35725,87	30000	-	38234	38888
MSCI EM (USD)	neutral	31.03.2025	0,00%	1110,66	-	1084	-	1132
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	21.03.2025	0,00%	3884,39	-	3737	-	4037
Bund Future	neutral	19.03.2025	0,00%	129,3	-	127,4	-	130,1
T-Note Future	neutral	06.03.2025	0,00%	111,671875	-	110,4	-	112,15
JPM GI EM Bond	long	27.01.2025	1,86%	922,02	1000	895	915	-
EUR/USD	neutral	26.03.2025	0,00%	1,08	-	1,068	-	1,0977
EUR/JPY	neutral	01.04.2025	0,00%	161,6	-	158,5	-	165,5
USD/JPY	neutral	02.04.2025	0,00%	149,63	-	148	-	152
CRB	long	31.03.2025	1,22%	310,78	400	303	305	-
Gold (USD)	long	13.03.2025	5,47%	3128,7	3000	2925	3000	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-2	short	FTSE 100 INDEX	-0,85	neutral
SEK	-2	short	STXE 600 (EUR) Pr	-1,1	short
GBP	0,55	neutral	MSCI EMU SMALL CAP	-1,3	short
SGD	1,5	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	-1,1	short
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	0,9	neutral
CNY	1,5	long	DOW JONES INDUS. AVG	-1,3	short
INR	-1	neutral	RUSSELL 2000 INDEX	-1,3	short
ZAR	3	long	JPX Nikkei Index 400	-0,05	neutral
AUD	1	neutral	MSCI FRONTIER MARKET	1,3	long
CAD	1	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	-0,85	neutral
XBT/EUR	-1	neutral	MSCI INDIA	0	neutral
Commodities			Vol		
Brent	1,05	long	Cboe Volatility Index VSTOXX	1,5	long
WTI	0,25	neutral	Index	3	long
			NIKKEI Volatility Index	3	long
Bonds					
EUR BTP Future	0,25	neutral			
EUR OAT Future	0,25	neutral			
LONG GILT FUTURE	0,25	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	-1,05	short			

Der Satz zum mahi546: Nach einem kurzen Taucherl bis Mitte März konnte der Fonds (alles im Rahmen seiner sehr friedlichen Natur!) bis zum Ende des Monats wieder Boden gut machen und beendete den März fast unverändert. Ob der sehr im Fluss befindlichen Situation haben in den vergangenen Tagen keine Transaktionen stattgefunden und sind, so es weiter bergab geht, auch keine geplant. Sollte alles gut werden, haben wir die Short-Limits ein bisserl näher gezogen und würden in einem substantiellen Rebound langsam wieder Aktienexposure aufbauen, aber noch ist's nicht soweit. 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!*

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](mailto:florian.groeschl@arc.at)

[www.arc.at](http://www.arc.at)

[www.mahi546.at](http://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](http://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.