

Gröschls Mittwochsmail 11.06.2025

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!

Normalerweise halt ich mich absichtlich mit der Kommentierung tragischer Ereignisse rund um den Globus, so sie nicht von geopolitischer Bedeutung sein könnten bzw. meiner Einschätzung nach sind, eher zurück. Sowohl die traditionellen Medien als auch die weniger an der Wahrheit interessierten Kanäle diverser politischer Richtung und Chefexpertinnen sind ohnehin voll davon, heute sei mir aber ein kurzer Blick nach Graz gestattet und wenn's nur ist, um das Unfassbare kurz einem kognitiven Verdauungsversuch zu unterziehen. Hat man selbst Kinder in der Oberstufe bzw. im relevanten Alter drückt einen die Geschichte wohl sicher mehr als wenn nicht. Die Gedanken sind bei den Hinterbliebenen und den Opfern. Requiescant in Pace!

Was bleibt ist die Suche nach dem Verstehen der Ursache, der Motivation und der Möglichkeiten, Anzeichen zukünftiger Entwicklungen – möglichst früh – zu identifizieren und sich dementsprechend zu positionieren oder wenn's nicht mehr anders geht, akkurat und möglichst schnell zu reagieren. Dass das nicht nur für die situationsinduzierte Momentbetrachtung gilt, sondern es auf den Märkten nichts anderes ist, das wir täglich zu tun versuchen, hilft uns eventuell beim einen, wie beim anderen, wiewohl die Tragik natürlich eine völlig unvergleichbare ist. Geht uns bei unseren Entscheidungen und Betrachtung oft die Gegenständlichkeit, Urgenz und letztendlich die fühlbare Konsequenz verloren, wenn wir über kleinstteilige Bereiche oft fremder Vermögen Entscheidungen treffen oder Situationen beurteilen, die tausende Kilometer oder Jahrzehnte weit weg sind, ist es wohl wichtig hie und da ein bisserl in sich zu gehen und drüber nachzudenken, welche Konsequenz es für wen hat (wenn auch nicht unmittelbar), wenn ich so und so bzw. das und das handle.

Hab ich's verpasst zu agieren, weil ich die Lage falsch eingeschätzt habe oder es einfach keine Möglichkeit gegeben hat, sich vorzubereiten und ich muss reagieren, hilft auch da ein Playbook. Nicht dass sich Ereignisse je genauso abspielen, wie man sich drauf vorbereitet hat. Habe ich mich aber schon einmal mit einer Situation gedanklich auseinandergesetzt und hab zumindest eine Grundidee, wie es zu reagieren vernünftig wäre, macht das eventuell den Unterschied. Fällt mein Asset um x Prozent drück ich aufs Verkaufsknopferl oder wenn ich wo Schüsse höre, verkrieche ich mich im hintersten Winkel und halt den Kopf so tief unten wie möglich. Feig? Wenn kümmerts!

Bleibt die emotionale und faktische Nachbetrachtung von Ereignissen bzw. Fehlentscheidungen. Wut. Das Bedürfnis was zu tun, jemanden verantwortlich zu machen, das Geschehene rückgängig zu machen. Meistens unmöglich, völlig sinnlos und oft kontraproduktiv. Was bleibt ist die Analyse, die Verarbeitung und die Hoffnung zu Lernen und – mit zunehmendem Alter immer schwieriger ;-) – das Erlernte auch zu behalten bzw. das eigene Verhalten anzupassen.

Halten wir also kurz inne, besinnen uns dessen, was wirklich wichtig ist und sind dankbar für die guten Sachen!

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

Zumindest keine großen Katastrophen...

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	11.06.2025	0,00%	897,51	-	873	-	903
S&P 500	long	05.06.2025	1,03%	6038,81	7000	5766	5977	-
NASDAQ100	long	05.06.2025	1,96%	21941,92	25000	20763	21467	-
EuroStoXX50	neutral	23.05.2025	0,00%	5419,83	-	5293	-	5473
Dax	neutral	11.06.2025	0,00%	24005,29	-	23666	-	24567
Nikkei225	neutral	21.05.2025	0,00%	38421,19	-	36577	-	38537
MSCI EM (USD)	long	05.06.2025	1,69%	1201,13	1500	1139	1179	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	27.05.2025	0,00%	3894,63	-	3693	-	3963
Bund Future	neutral	27.05.2025	0,00%	130,75	-	129,4	-	132,1
T-Note Future	neutral	11.06.2025	0,00%	110,109375	-	108,8	-	111,5
JPM GI EM Bond	long	15.05.2025	1,09%	932,1	1000	917	924	-
EUR/USD	long	02.06.2025	-0,12%	1,1413	1,15	1,117	1,1337	-
EUR/JPY	long	05.06.2025	0,38%	165,68	200	162,8	164,15	-
USD/JPY	neutral	11.06.2025	0,00%	145,17	-	144,2	-	146,35
CRB	neutral	28.05.2025	0,00%	299,34	-	293	-	302
Gold (USD)	neutral	21.05.2025	0,00%	3337,21	-	3145	-	3450

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-0,55	neutral	FTSE 100 INDEX	1,55	long
SEK	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	0,05	neutral
GBP	2,05	long	MSCI EMU SMALL CAP	0,5	neutral
SGD	2,05	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	0,5	neutral
CHF	0,55	neutral	MSCI EM EAST EUROPE	0,85	neutral
CNY	2,55	long	DOW JONES INDUS. AVG	1,55	long
INR	2,55	long	RUSSELL 2000 INDEX	1,35	long
ZAR	0	neutral	JPX Nikkei Index 400	0,5	neutral
AUD	-1,05	short	MSCI FRONTIER MARKET	1,4	long
CAD	0,05	neutral	MSCI AC ASIA x JAPAN	2,6	long
XBT/EUR	1,5	long	MSCI INDIA	1,95	long
Commodities			Vol		
Brent	0,95	neutral	Cboe Volatility Index	0,05	neutral
WTI	1,35	long	VSTOXX Index	0,5	neutral
Bonds			NIKKEI Volatility Index	-1,05	short
EUR BTP Future	0,45	neutral			
EUR OAT Future	-0,65	neutral			
LONG GILT FUTURE	1,05	long			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	0,5	neutral			

Der Satz zum mahi546: Benimmt sich sehr vernünftig der Fonds. Aufgrund von ein bisschen Liquiditätsbedarf hier und dort und darauffolgenden Abstockungen haben wir unser Exposure zu Hybrid Corporates und Ergänzungskapital-Anleihen (AT1s) ein wenig reduziert und die Cashquote reduziert. Grundsätzlich sind wir mit der Portfolioallokation aber recht zufrieden und haben aktuell nicht vor, was Größeres Richtung Sommer zu verändern. 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!

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 Gebrauchs 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.