

Gröschls Mittwochsmail 17.12.2025

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!

So das war's nun endgültig das Jahr 2025, zumindest für das Mittwochsmail (das nächste erscheint dann am 7. Jänner 2026), das sich in die wohlverdiente (hoffentlich ;-)) Winterpause verabschiedet! So viel ist 2025 geschehen, aber erfreulicherweise ist nichts (zusätzliches!) Dramatisches passiert! China ist nicht in Taiwan einmarschiert, Russland hat die NATO zwar ein bisschen geheckert, aber auch dort kam es zu keiner Eskalation, Israel scheint seine Kriegsziele weitgehend erreicht zu haben und führt inzwischen nur mehr gezielte militärische Operationen durch. Ob Trump dem Putin eine ähnliche Vorgehensweise ans Herz legt, damit er endlich einen Europa-freien Zugang zu den dortigen Vorkommen seltener Erden bekommt, ist dem Verfasser zum Zeitpunkt des Schreibens nicht bekannt, er hält es aber für sehr gut möglich....

Selbst an den Märkten sind die Katastrophen ausgeblieben, abgesehen vielleicht von Bublets bei Hühnereiern usw.. Jedenfalls sind bis dato weder die Blasen bei Private Equity, Private Debt und rund um den AI-Themenkreis geplatzt und das, obwohl sich die Prognostiker in alter Roubini Tradition mit Doomsday Calls überschlagen. Hier möchte ich bitte noch einmal auf die wunderbare Nummer [Doomsday Party](#) von Dragonforce aus dem Jahr 2024 hinweisen, die sich auch für die heurige Silvesterfeier bestens eignen dürfte. :-)) Abgesehen davon, wissen wir aus der Historie und auch sonst, dass es immer hauptsächlich auf das Timing ankommt. Haben wir also Zeit, wie Waren Buffet (wobei das mit 95 Jahren wohl auch eher relativ ist) und sitzen auf soviel Cash wie überhaupt noch nie, dann warten wir eben. Die nächste Krise kommt bestimmt. ;-)) Jedenfalls lohnend und auch zum Jahresende passend, ist es des Hrn. Buffets [Farewell Letter](#) zu überfliegen, den besonders Eiligen sei der Abschnitt A View Final Thoughts beginnend auf der vorletzten Seite ans Herz gelegt.

Die Realisten (das sind die mit mehr Erfahrung als die Optimisten ;-)) unter uns, werden also einmal mehr – und das mit Recht :-)) – sagen: Es kann 2026 nur schlimmer werden! Hoffentlich haben wir mal wieder nicht recht!

Dass aktuell eine gewisse Veränderung im globalen System stattfindet, weil der orangene Mann im eierförmigen Bureau alles mutwillig kaputthaut, dürfte inzwischen allerdings niemanden mehr entgangen sein. Die Weltordnung, wo wie sie meine Generation gewohnt war und ist, scheint Geschichte zu sein. Die Hoffnung ist, dass der Übergang von der alten US zentrischen in die neue, möglicherweise multipolarere Ordnung, einigermaßen friedlich (im Sinne keiner überregionalen kriegerischen Auseinandersetzungen) von Statten geht. Historisch hat das leider nicht sehr oft geklappt, aber schau mehr mal. Die Verteilung der möglichen Ausgänge wird leider zusehends flacher... Was diesmal jedenfalls nicht gilt, ist die Ausrede, dass wir (irgendjemand!) irgendwas nicht gewusst haben oder wissen hätte können! Principis Obsta!

Versprochenerweise zum Abschluss vom Abschluss noch ein kurzer Rückblick auf die Mittwochsmail Prognosen vom Dezember 2024, nachzulesen in eben diesem vom 4. Dezember 24. Sehr weit hab ich mich (tu ich selten ;-)) nicht rausgelehnt. Von den zehn Vorhersagen, haben vier gestimmt, zwei täten wohl eine Welle bekommen und vier waren weniger akkurat, wobei dass BYD VW übernimmt, hab ich hoffentlich schon letztes Jahr nicht ganz ernst gemeint... ;-)

Schauen wir also einmal was das nächste Jahr so bringt, hoffen wir, dass wir gesund, munter und kognitiv soweit in der Lage sind, auch Ende 2026 das abgelaufene Jahr gemeinsam Revue passieren zu lassen, Siege zu feiern, über Fehler zu lachen und Danke zu sagen (lieber einmal zu oft als einmal zu selten)!

In diesem Sinne wünsch ich Euch allen ein frohes Weihnachtsfest und einen guten Rutsch ins neue Jahr!

Peace, Love & Happiness!

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

Langsam aber sicher schlittern wir ins Feiertagstrading!

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	neutral	17.12.2025	0,00%	1002,85	-	987	-	1020
S&P 500	neutral	20.11.2025	0,00%	6800,26	-	6737	-	6927
NASDAQ100	short	16.12.2025	0,02%	25132,94	17000	-	25678	26237
EuroStoXX50	neutral	17.12.2025	0,00%	5736,87	-	5666	-	5827
Dax	neutral	27.11.2025	0,00%	24145,42	-	23423	-	24567
Nikkei225	neutral	16.12.2025	0,00%	49512,28	-	48173	-	51537
MSCI EM (USD)	short	17.12.2025	0,00%	1352,66	1200	-	1375	1437
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	17.12.2025	0,00%	4579,88	-	4477	-	4657
Bund Future	neutral	01.12.2025	0,64%	127,68	120	-	128,35	129,55
T-Note Future	neutral	01.12.2025	0,00%	112,375	-	111,8	-	114,25
JPM GI EM Bond	long	28.11.2025	0,28%	1014,8	1500	999	1008	-
EUR/USD	long	03.12.2025	0,32%	1,1716	1,2	1,147	1,16	-
EUR/JPY	long	09.12.2025	-0,09%	182,18	200	179,7	181,33	-
USD/JPY	neutral	17.12.2025	0,00%	0,87888	-	0,872	-	0,8877
CRB	neutral	12.12.2025	0,00%	108,3022	-	107,4	-	110,77
Gold (USD)	long	11.12.2025	1,03%	4316	4500	4093	4200	-

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	3	long	FTSE 100	0,45	neutral
SEK	-2,05	short	STXE 600 (EUR) Pr	2,75	long
			MSCI EMU SMALL		
GBP	2,05	long	CAP	2,75	long
SGD	2,55	long	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	3,6	long
			MSCI EM EAST		
CHF	1,05	long	EUROPE	2,35	long
			DOW JONES INDUS.		
CNY	1,05	long	AVG	3,6	long
INR	3	long	RUSSELL 2000 INDEX	2,75	long
ZAR	-2,55	short	JPX Nikkei Index 400	2,15	long
			MSCI FRONTIER		
AUD	0,55	neutral	MARKET	2,4	long
			MSCI AC ASIA x		
CAD	-1,05	short	JAPAN	-0,95	neutral
XBT/EUR	-1,5	short	MSCI INDIA	-0,85	neutral
Commodities			Vol		
Brent	-3,2	short	Cboe Volatility Index	-1,45	short
WTI	-2,75	short	VSTOXX		
			Index	-2,55	short
			NIKKEI Volatility Index	0,05	neutral
Bonds					
EUR BTP Future	-2,2	short			
EUR OAT Future	-2,4	short			
LONG GILT FUTURE	-0,25	neutral			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum mahi546: Viel ist da heuer, fürcht ich nicht mehr drinnen. Die offensichtlichen Risiken haben wir abgesichert, irgendwas bewegt sich aber unter der Oberfläche natürlich immer. Da aus jetziger Sicht keine klare Richtung für den Jahresanfang auf der Hand liegt, ziehen wir bei allen Absicherungen Limits ein, die sich dann, so sich eine Richtung entwickelt von selbst auflösen werden. Direkte Positionen werden wir aber heuer keine mehr eröffnen. Schau mer mal, wie's weitergeht!

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 & frohe Weihnachten

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.