

Gröschls Mittwochsmail 11.02.2026

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!

So ein Theater! Rauf, runter, links rechts, AI ist super oder auch nicht, Software ist ganz pfui, Silber halt so wie wir's in der Früh im Kaffeesud stehen haben und Bitcoin, naja etwas, das ex Definitione keinen Wert hat, ist halt auch schwer zu bepreisen. Gold steht deshalb nicht im ersten Satz, weil's da wohl strukturelle Käufer gibt, die zum einen die Kraft und zum anderen das Interesse haben, hier nicht ganz der Zocker Community zum Opfer zu fallen. Da gibt's aber berufenere Geister, um ihre Insights zu teilen. Ich muss hier einmal mehr eine Lanze gegen die Demokratisierung der Märkte brechen! Im Straßenverkehr gibt's auch keine Demokratisierung, ohne Regeln und Grundausbildung. Das heißt dann nämlich nicht Demokratie, sondern Anarchie und das kann bis auf ein paar wenige Mittelinformierte ja wohl kaum einer wollen.

Allenthalben wird von privater Altersvorsorge – das ja auch völlig zurecht, weil wie sagte der Lieblings-Gewerkschaftler – das letzte Mal versprochen ;-) - *an Nackerten kann man kan Pullover ausziehen* – und finanzieller Bildung gesprochen und es gibt da wirklich einige vernünftige Initiativen, aber bitte bilden wir uns doch zuerst und dann treffen wir Entscheidungen. Um nochmal den Straßenverkehr zu bemühen: Da muss ich ja auch zuerst am Übungsplatz fahren lernen, bevor ich mit 130 km/h auf der Autobahn unterwegs bin. Nicht nur einmal war im persönlichen Umfeld zu hören: Na jetzt hab ich auch so einen ETF gekauft. Ob der ETF jetzt ein Lada Niva oder ein Ferrari GTO 250 war, war aber auf Nachfrage schon nicht mehr herauszufinden.

Mir schwant – und das nicht erst seit gestern ;-) – dass Otilie Normalverbraucher und Max Mustermann in der Regel schon damit überfordert sind, zu verstehen, was Risiko bedeutet, geschweige denn die eigene Risikobereitschaft quantifizieren zu können. Was dann besonders schmerzhaft wird, wenn man lernen muss, dass Ertrag und Risiko zwei Größen sind, die sich nicht nur gut kennen, sondern sehr, sehr nah verwandt sind. Erschwerend und höchst bitter kommt hinzu, dass Deep Retail also die Anleger, die wenig, bis nichts mit den Finanzmärkten zu tun haben, oft in Entscheidungen hineintheatert werden bzw. mangels Alternativen ihre Infos aus irgendwelchen zweifelhaften Internetkanälen beziehen, immer zu spät sind, meist teuer kaufen und dann von den etwas Fixeren in die Tiefe gerissen werden und – und das ist fast noch schlimmer – zur Unzeit, nahe des Bodens, verkaufen.

Also: Die drei wichtigsten Fragen, die ich mir vor jedem Investment stellen muss: 1. Weiß ich eigentlich was ich da kaufe? 2. Wie lange ist mein Investmenthorizont (bitte sich da nicht ins eigene Tascherl zu lügen!)? 3. Wieviel darf die Anlage maximal fallen, bevor ich nervös werde und wie oft hat sie das in der Vergangenheit schon getan? – Hab ich alle drei ausführlich und umfassend und ehrlich beantwortet, dann kann zwar immer noch einiges schiefgehen, aber wenigstens sollte es mich in 95% der Fälle nicht überraschen. :-)

Soviel zum Bildungsauftrag! :-) Warum schreib ich das jetzt? Weil gefühlsmäßig der eine oder die andere momentan ein wenig Schmerzen verspürt, weil er eventuell ein bisserl zu spät auf den AI-Zug aufgesprungen ist, oder erst kurz bevor die Zockercommunity von Bitcoin zu Gold und Silber weitergezogen ist, dort hineingehüpft ist. Würde hier gern schreiben: Keine Sorge, es wird schon wieder. Leider ist das so einfach wohl nicht. Gute Unternehmen bleiben gute Unternehmen, ob aber Bewertungsniveaus von Kursgewinnverhältnisse von jenseits der 40, 50, 60 gerechtfertigt sind und die nicht vielleicht doch ein bisserl teuer sind, also der Preis der Aktien wieder einem in einer vernünftigen Zeitspanne zu verdienenden Wert anpassen müssen, sollte man zumindest hinterfragen. Über das ganze unberwertbare Zeug, das nur davon lebt, entweder das System zu beschei... oder darauf zu spekulieren, dass die (noch) herrschende Weltordnung völlig zusammenbricht, schweigen wir aber lieber.

Zum Abschluss noch eine grundsätzliche Frage zu der ganzen KI-Thematik: Wo wird eigentlich die Kaufkraft herkommen, um breiten Wohlstand zu generieren bzw. zu erhalten, wenn alles die KI macht? – Star Trek Ökonomie *at it's best*.... Kennt jemand die Folge, in der ein Wallstreet Broker aus der Vergangenheit auf der Enterprise landet? – Der hat in einer geldlosen Zukunft, wo's nicht mehr nur um's (Geld) gewinnen geht, keinen wirklichen Auftrag. Also: *Be Careful what you wish for!* :-)
idS: Live long & prosper!

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

Manchmal kommt durchaus Bewegung rein, worauf meistens eine technische Beruhigungsphase folgt. Here we are....

	aktuelles Signal	Signal Start	Perf.Signal	Kurs akt.	Kursziel	Short	Neutral	Long
MSCI AC World	long	11.02.2026	0,07%	1054,72	1100	1022	1040	-
S&P 500	neutral	11.02.2026	0,00%	6941,81	-	6777	-	7027
NASDAQ100	short	03.02.2026	1,22%	25127,64	17000	-	25444	26237
EuroStoXX50	long	11.02.2026	-0,01%	6041,91	6500	5876	5971	-
Dax	long	03.02.2026	-0,55%	24896,36	24000	24222	24713	-
Nikkei225	long	22.01.2026	8,68%	57650,54	60000	5E+05	56363	-
MSCI EM (USD)	long	05.01.2026	7,55%	1549,73	2000	1443	1473	-
Shanghai Shenzhen CSI 300	neutral	02.02.2026	0,00%	4713,82	-	4673	-	4737
Bund Future	neutral	14.01.2026	0,00%	128,68	-	127,4	-	129,27
T-Note Future	neutral	02.02.2026	0,00%	112,578125	-	111,8	-	112,85
JPM GI EM Bond	long	22.01.2026	0,92%	1031,44	1500	1013	1022	-
EUR/USD	long	11.02.2026	-0,01%	1,1915	1,2	1,177	1,1877	-
EUR/JPY	neutral	11.02.2026	0,00%	182,56	-	181,4	-	187,13
USD/JPY	neutral	11.02.2026	0,00%	0,87008	-	0,867	-	0,8757
CRB	neutral	02.02.2026	0,00%	118,64	-	116,2	-	120,13
Gold (USD)	neutral	11.02.2026	0,00%	5049,21	-	4637	-	5187

Währungen gegen Euro (aus Sicht Euro)			Equities		
NOK	-2	short	FTSE 100		
SEK	-1,5	short	INDEX	4	long
GBP	0,55	neutral	STXE 600 (EUR) Pr	4	long
SGD	1,5	long	MSCI EMU SMALL CAP	1,8	long
CHF	-3	short	AUSTRIAN TRADED ATX INDX	3,9	long
CNY	1,05	long	MSCI EM EAST		
INR	1,05	long	EUROPE	1,3	long
ZAR	0,5	neutral	DOW JONES INDUS.		
AUD	-2	short	AVG	3,55	long
CAD	-1,45	short	RUSSELL 2000 INDEX	0,45	neutral
XBT/EUR	-2	short	JPX Nikkei Index 400	3	long
			MSCI FRONTIER		
			MARKET	0,9	neutral
			MSCI AC ASIA x JAPAN	1,3	long
			MSCI INDIA	1,45	long
Commodities			Vol		
Brent	3,6	long	Cboe Volatility Index	3	long
WTI	2,8	long	VSTOXX		
			Index	1	neutral
			NIKKEI Volatility Index	1,45	long
Bonds					
EUR BTP Future	2,65	long			
EUR OAT Future	0,55	neutral			
LONG GILT FUTURE	-3,6	short			
ITRAXX XO 5YR TOT RET IX	3	long			

Der Satz zum **mahi546**: Nach einem sehr starken Jänner hat der Februar etwas verhalten begonnen, doch wie es scheint dreht sich die Geschichte jetzt wieder ein bisschen!... Taktisch haben wir das lange Ende der Zinskurve weitestgehend abgesichert. Ansonsten haben in den letzten zwei Wochen keine Transaktionen stattgefunden, kurzfristig sind auch keine geplant. 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

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.