

+++ Börsen-Telegramm +++

September 2017



Markteinschätzung

Chancen

Nachhaltige Börsenbeben fallen fast immer mit wirtschaftlichen Rezessionen zusammen. Aktuell blinkt keines der Rezessions-Timing-Signale rot. Dabei wird u. a. auf den ISM-Einkaufsmanagerindex, das Konsumwachstum, den Arbeitsmarkt und nicht zuletzt auf die Zinsstrukturkurve geschaut. Im jüngsten IWF-Bericht wurde zudem hervorgehoben, dass die Wirtschaft in allen OECD-Staaten in diesem Jahr wächst. Übrigens das erste Mal seit 2007. Auch Deutschland ist ein Mitglied der OECD. Hier finden am 24. September Bundestagswahlen statt. Ausgehend von den aktuellen Wahlprognosen ist dabei kaum von einem Event für die Märkte auszugehen.

Aktuell lastet der Nordkorea-Konflikt auf den Risikowerten. Es scheint sogar so, dass sich die Börsen von dieser Dauerbelastung kaum noch erholen können. Differenziert nach Wertpapierklassen stellt sich die Situation für den Rentenbereich weiterhin zwiespalten dar. Aufkeimende geopolitische Risiken bedeuten i. d. R. eine Flucht in den sicheren Rentenhafen. Ein baldiger Ausstieg aus den Anleihekäufen und die gestiegenen Inflationsraten in der Eurozone lassen dagegen die Kurse sinken. Auf der Aktienseite sind europäische Werte weiterhin negativ korreliert zum Euro, da fast 50 % der Umsätze global generiert werden.

Risiken

Politische Börsen haben kurze Beine. Aus diesem Grund werden sich die guten Wirtschaftsdaten am Ende behaupten. Bis sich jedoch diese Erkenntnis an den Börsen durchsetzt, werden Gold und Renten zwischenzeitlich glänzen. Anders ergeht es zur Zeit dem USD, der wohl noch bis zum Jahresende in seiner Korrekturphase verhaftet bleibt. Erst, wenn in 2018 der Inflationsdruck signifikant steigt und die FED handeln muss, ist mit einer Gegenbewegung zu rechnen. Das Hauptaugenmerk ist nach wie vor auf die Notenbanken gerichtet, die scheinbar nur noch auf Sicht fahren. Parallel zur „Draghi-Amtszeit“, die 2019 endet, möchte die EZB den EUR mit allen Mitteln zusammen und die Zinsen niedrig halten. So bleiben die Rahmendaten für europäische Aktien günstig, zumal sie gegenüber ihren amerikanischen Pendanten attraktiver bewertet sind.

Trend

Risiko

-- 0 ++

▽ vorher
▼ aktuell

DISCLAIMER

Bei den in dieser Präsentation bereitgestellten Informationen und Wertungen handelt es sich um eine Werbemitteilung, die nicht den gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit einer Finanzanalyse genügt und einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen nicht unterliegt. Die Informationen stellen weder eine Anlageempfehlung noch eine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren dar und können auch keine Anlageberatung ersetzen. Sie dienen ausschließlich dem Zweck, den Kunden in die Lage zu versetzen, eine selbständige Anlageentscheidung zu treffen. Die SLADEK Vermögensberatung GmbH übernimmt trotz sorgfältiger Analyse keinerlei Gewähr für Inhalt, Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Sofern in den bereitgestellten Informationen zukunftsgerichtete Aussagen insbesondere zur Kursentwicklung von Märkten oder Wertpapieren getroffen werden, handelt es sich um Prognosen. Haftungsansprüche gegen die SLADEK Vermögensberatung GmbH, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens SLADEK Vermögensberatung GmbH kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt.

Darstellungen, Inhalte und Struktur dieser Präsentation sind urheberrechtlich geschützt. Ohne vorherige schriftliche Zustimmung von der SLADEK Vermögensberatung GmbH darf diese Präsentation weder ganz noch teilweise reproduziert, verändert oder verteilt werden. Mit der Entgegennahme dieser Präsentation erklärt sich der Empfänger mit den im gesamten Disclaimer beschriebenen Bestimmungen einverstanden. Alle Rechte sind vorbehalten.