

+++ Börsen-Telegramm +++



Quelle: BCA Research 2018

August 2018



Markteinschätzung

Chancen

Kritiker des Marktes wurden im Juli enttäuscht. In einem nach wie vor günstigen makro- und mikroökonomischen Umfeld haben die Aktienmärkte zugelegt. Dazu hat auch die US-Notenbank Fed beigetragen, die den Leitzins unverändert beließ. Die Märkte hatten dies bereits eingepreist. Mit dem von der Notenbank gezeigten optimistischen Ausblick auf die Wirtschaftsentwicklung wurde aber auch die Erwartung einer Zinserhöhung für den kommenden Monat in den USA bekräftigt. Die aktuelle Stärke der Wirtschaft strahlt weiterhin Zuversicht aus auf den immer noch anhaltenden Bullenmarkt.

Europa leidet vor dem Hintergrund von Haushaltsdiskussionen in Italien. Die Schwellenländer geben angesichts neuer Androhungen von Zöllen gegenüber China nach. Derzeit gibt es eine ungewöhnlich große Anzahl wichtiger wirtschaftlicher und politischer Fragen, die über dem Markt hängen. Dazu gehören das Timing für die nächste Rezession, der damit verbundene Weg der Geldpolitik, das Ergebnis der Zwischenwahlen in den USA, Handelskriege, amerikanisch-chinesische Beziehungen, Spannungen zwischen den USA und dem Iran, Wirtschaftssorgen in der Türkei sowie der Brexit, um nur einige zu nennen.

Risiken

Sehr gut möglich, dass die Aktienmärkte auch noch im nächsten Jahr gut laufen. Für jene Investoren, die sich an der Quartalsperformance orientieren oder an ihr gemessen werden, bleibt es jedoch schwierig, mit Liquidität an der Seitenlinie zu verharren, während die Preise nach oben marschieren. Trotzdem ist in der aktuellen Zeit Vorsicht geboten. Der perfekte Zeitpunkt für Aktienanlagen ist, wenn die Märkte billig sind, die Gewinnerwartungen zu pessimistisch gesehen werden und das monetäre Umfeld durch niedrige Zinsen begünstigt wird. Zur Zeit existieren die entgegengesetzten Bedingungen: Bewertungen sind hoch, Gewinnerwartungen euphorisch, und allen voran ist die Fed im Zinserhöhungsmodus. Es scheint also keine günstige Zeit aggressiv zu sein. Erst wenn sich der Nebel wieder verzieht, sollten Chancen gezielt genutzt werden.

Trend

Risiko

-- 0 ++

▽ vorher
▼ aktuell

Quellen: BCA Research 2018 & Recherchen der SLADEK Vermögensberatung GmbH

Risikohinweis

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.