

+++ Börsen-Telegramm +++



Quelle: BCA Research 2018

Mai 2018



Markteinschätzung

Chancen

Werden die derzeitigen geopolitischen Risiken, die i. d. R. „nur“ taktischen Einfluss haben, ausgeblendet, scheint die jüngste Marktberingung ein Ende gefunden zu haben. So befinden wir uns aktuell fast in allen etablierten Aktienmärkten wieder auf dem Niveau vom Jahresstart. Die oft beschriebene USD-Aufholung hat inzwischen begonnen und dürfte sich noch in den nächsten Monaten fortsetzen. Fundamentale Faktoren rücken wieder in den Fokus und sollten mit der noch laufenden Berichtssaison für positive Signale sorgen. Für ebenso günstige Rahmendaten sorgen die Zentralbanken, die weiterhin auf die immer noch niedrige Kerninflationsrate (ohne Öl) abzustellen scheinen und sehr zögerlich bis abwartend agieren.

Mit der erreichten Vollbeschäftigung in den USA wird das Risiko einer Überhitzung der US-Wirtschaft größer. Des Weiteren werden unter einem stärker werdenden USD die in USD verschuldeten Schwellenländer leiden. Auch Renten sind trotz zurückhaltender Notenbanken wieder unter Druck. Taktisch kann jederzeit ein weiterer Trump-Tweet als Auslöser einer geopolitischen Krise ausreichen und die Aktienmärkte temporär belasten. Den stärksten Schock könnten stärker aufkeimende Handelskriegsszenarien mit der EU und China bedeuten, die nun auch noch durch den beschlossenen Ausstieg der USA aus dem Atomabkommen mit dem Iran verstärkt werden. Damit bleibt die Marktschwankungsbreite (Volatilität) explosiv.

Risiken

Vor nicht allzu langer Zeit haben Marktteilnehmer und zahlreiche Experten erwartet, dass der Dollar seinen Kursrutsch fortsetzen wird. Mitte April erreichten die Wetten auf einen fallenden USD nach fast 6 Jahren ihren höchsten Stand. In den letzten drei Wochen fingen diese wieder an zu sinken. Wir sehen in den kommenden Monaten den Greenback bei 1,15. Vorerst empfehlen wir Anlegern eine Bevorzugung von Aktien aus den Industriestaaten gegenüber Schwellenländern. Da der übliche Zusammenhang zwischen USD und Öl ausgesetzt scheint und die Ölverknappung nun auch noch durch die geopolitischen Spannungen mit dem Iran verschärft wird, sollten auch Rohstoffländer und Werte aus der Öl-Industrie gegenüber Metallen und Gold bevorzugt werden. Dagegen empfehlen wir, festverzinsliche Staatsanleihen b. a. w. zu kürzen.

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.