

+++ Börsen-Telegramm +++ August 2024

Markteinschätzung

Bargeld als trockenes Pulver auf dem Tiefststand

Cash als Anteil an der Marktkapitalisierung u. a. bei Aktienfonds ist in den USA auf ein Rekordtief gefallen. Daher ist nur noch wenig Feuerkraft übrig, um die Aktienrallye aufrechtzuerhalten oder wieder aufzunehmen.

Ist der Wendepunkt in den USA erreicht?

In der US-Wirtschaft zeichnen sich erste Risse ab. US-Haushalte mit niedrigem Einkommen haben finanzielle Probleme. Sie werden ihre Ausgaben drosseln. Die Unternehmensgewinne beginnen zu schrumpfen.

Zum jetzigen Zeitpunkt ist es wahrscheinlich, dass enttäuschende Gewinne sowie der schwächelnde Arbeitsmarkt und nicht die Inflation zu einem deutlichen Rückgang der US-Aktienkurse führen werden. Auch die hohen Zahlungsausfälle bei Autokrediten und Kreditkarten steigen an. Zudem ist das Wachstum der Einzelhandelsumsätze in den USA schwach.

Auswirkungen auf verzinsliche Wertpapiere

Staatsanleihen sollten in einer Korrektur steigen und sind gegenüber Aktien stärker zu gewichten.

Auswirkungen auf Aktien

Sehr wahrscheinlich haben US-Aktien bereits ihren Höhepunkt erreicht. Danach beginnt der Bärenmarkt.

Konklusion

Wenn der S&P 500 fällt, werden auch die Kurse von Schwellenländeraktien und globalen Risikoanlagen sinken. In einer globalen Vermögensstruktur sollten Staatsanleihen, Geldmarktpapiere und Tagesgeldbestände/Cash gegenüber Aktien stärker gewichtet sein.

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. Markteinschätzungen stützen sich zum Teil auf Forschungsergebnisse von BCA-Research Inc.. 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.