

+++ Börsen-Telegramm +++ Januar 2022

Markteinschätzung

Chancen

- Omikron scheint bisher kein größerer Belastungsfaktor für den Welthandel darzustellen, die Energiekrise in Europa wird im Frühjahr ihren Schrecken verlieren und das chinesische Wachstum erholt sich. Globale Aktien werden in 2022 voraussichtlich mittlere einstellige Renditen erzielen. Dafür sprechen gleich mehrere Faktoren: Technisch gesehen sind die Aussichten für Aktien bescheiden

optimistisch, da die Anlegerstimmung bei weitem nicht so euphorisch ist, wie es normalerweise in der Nähe von Indexhöchstständen der Fall ist. Auch der Ausblick für das Wirtschaftswachstum und die Unternehmensgewinne sind leicht positiv, weil das globale Wachstum über dem Trend bleibt. Sowohl die monetären und finanziellen Bedingungen als auch die Marktbewertungen (ex USA) sind neutral.

Risiken

- Langfristige Inflations Sorgen lasten weiterhin auf den Börsen. Die bis dato lockeren Zentralbankhände werden bald fester an der Zinsschraube drehen. Die Kräfte für eine geringe Inflation (wie in den letzten Jahrzehnten) werden schwächer. Gründe hierfür sind die rückläufige Globalisierung, der sinkende Anteil der Babyboomer

an der Erwerbsbevölkerung, die wankende soziale Stabilität, die zunehmende Gefahr der staatlichen Schulden-Monetarisierung sowie der Populismus. Geopolitisch nimmt die Rivalität zwischen den Großmächten merklich zu. Hierzu zählen u. a. die Iran-Krise, russische Aggressionen und massive Cyber-Angriffe.

Konklusion

- Während sich die Fed darauf vorbereitet, die US-Zinsen zu erhöhen und die Größe ihrer Bilanz zu reduzieren, wird die Geldpolitik in den USA und in anderen großen Volkswirtschaften im Jahr 2022 dennoch zurückhaltend bleiben. Natürlich führt der drohende Liquiditätsentzug der Notenbanken und die anhaltende Coronapandemie zu einer höheren Markt-Volatilität. Der Handel im Januar mag unruhig

sein. Dennoch sollten die Aktien in den nächsten Monaten steigen, da sich mehr Bären dem optimistischen Lager anschließen. Die Verlierer des letzten Jahres werden 2022 wahrscheinlich die Gewinner des letzten Jahres übertreffen. Anleger sollten Tech-Aktien im Jahr 2022 meiden und stattdessen auf globale Zykliker und Value-Aktien umschwenken, die außerhalb der USA attraktiver bewertet sind.

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.