

+++ Börsen-Telegramm +++



März 2018



Markteinschätzung

Chancen

Das italienische Wahlergebnis sollte taktisch kaum etwas am Investmentverhalten ändern, denn der politische Wandel stört nur die Märkte, wenn die von der Wirtschaft eingepreisten langfristigen Erwartungen verschoben werden. Es sei denn, die Fünf-Sterne-Bewegung (M5S) und die Lega würden ihre Kräfte bündeln und so die EU-Integration untergraben. Die Wahrscheinlichkeit dieser Allianz scheint jedoch sehr gering. Betrachten wir den aufkeimenden Protektionismus, der insbes. bei Trumps Basis beliebt ist, so wird das Säbelrasseln wohl noch eine Weile andauern. Ein flächendeckender Handelskrieg ist wahrscheinlich nicht in Sicht, denn Trump schmückt sich gerne mit einem boomenden Aktienmarkt.

Auch mit versöhnlichen Tönen von der koreanischen Halbinsel kann die Nervosität am Markt jederzeit zurückkommen. Angeheizt durch protektionistische Trumptöne bleibt zudem die Angst vor einem globalen Handelskrieg bestehen. Risiken für Aktien werden sich verstärken, wenn der Durchschnitt der 10-jährigen deutschen und amerikanischen Staatsanleihen die 2 % Marke bei der Rendite durchstößt. Über aktuell nachhaltige Risiken reden wir im Bereich der festverzinslichen Wertpapiere, die selbst während der Korrektur im Februar kaum kompensierend wirkten. Vielmehr werden sie weiter unter der straffer werdenden Geldpolitik in den USA und Europa leiden.

Risiken

Sorgen um sinkende Börsen werden Trump letztlich zur Vernunft bringen, und auch der Protektionismus macht wenn überhaupt nur Sinn, wenn es Massen an Arbeitslosen geben würde. All das deutet darauf hin, dass Trump gerade im Jahr der Zwischenwahlen alles tun wird, um Anerkennung für alles Gute zu bekommen, was unter seiner Sonne geschieht. Die Quintessenz ist, dass die Aktienrally irgendwann enden wird, jedoch kaum wegen der Eskalation des Handelsprotektionismus, sondern wenn die US-Wirtschaft überhitzt und finanzielle Ungleichgewichte steigen. Anleger sollten weiterhin auf stärkere Marktschwankungen eingestellt sein und globale Aktien halten, sich aber auf einen Rückzug zum Jahresende vorbereiten.

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.