

+++ Börsen-Telegramm +++ Februar 2020

Markteinschätzung

Chancen

Für 2020 erwarten wir ein sich beschleunigendes globales Wachstum. Unsere Hoffnung basiert auf die noch ausstehenden Auswirkungen des letztjährigen Rückgangs der Anleiherenditen, eine Verbesserung des globalen Fertigungszyklus und geringere Brexit- und Handelskriegsrisiken. In diesem Kontext markiert der amerikanische, britische und europäische Einkaufsmanagerindex (EU) für das verarbeitende Gewerbe einen neuen Höchststand. Zudem sind weitere politische Impulse aus China zu erwarten. So stellt Chinas Zentralbank der vom Virusausbruch besonders hart getroffenen Wirtschaft bereits finanzielle Mittel zur Verfügung. Auf der Spitze der Infektionszahlen könnten die Märkte wieder aufatmen.

Das Coronavirus dürfte noch eine Weile für Katerstimmung an den Börsen sorgen und das globale Wachstum im ersten Quartal 2020 von 3,3 % auf 1,7 % halbieren. Auch sollten sich Anleger in den kommenden Wochen auf eine Reihe von Gewinnwarnungen von Unternehmen mit einem hohem Engagement in China einstellen. Die kurzfristigen Wirtschaftsdaten dürften ebenfalls enttäuschen. Dann gibt es noch die US-Wahlen. Abgesehen von Trump wären die Auswirkungen auf den Aktienmarkt nur gering, wenn entweder Biden oder Buttigieg ins Weiße Haus einziehen. Was der Börse eindeutig schaden würde, wenn Bernie Sanders der nächste US-Präsident wird, denn Sanders politisches Profil ist eindeutig links zuzuordnen.

Risiken

Der kurzfristige Ausblick für Risikoaktiva bleibt trüb. Auch wenn schon viele wirtschaftliche Schäden eingepreist sind, ist es zu früh, um sich in Sachen Coronavirus zu entspannen. Nach unserer Einschätzung deutet die SARS-Episode von 2003 darauf hin, dass die Panik über das Coronavirus nur nachlassen wird, wenn die Zahl der Neuerkrankungen ihren Höhepunkt erreicht hat. Vorausgesetzt(!), der Virus kommt unter Kontrolle sollte sich die Wirtschaft im zweiten Quartal rasch erholen und das globale Wachstum im Gesamtjahr nur um 0,3 Prozentpunkte sinken. Mehr Klarheit über die Auswirkungen des Virus und der US-Wahlen auf die Börsen sollte es bis Mitte März geben. Erst dann werden wir unsere kurz- und mittelfristigen Einschätzungen zu Aktien und anderen Vermögenswerten neu bewerten.

Quellen: Refinitiv, BCA-Research 2020 & Recherchen SLADEK Vermögensberatung GmbH

Börsen-Telegramm - Stand: 10.02.2020 © SLADEK Vermögensberatung GmbH
Für alle Angaben auf dieser Seite gelten die Risikohinweise auf der letzten Seite.

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.