

+++ Börsen-Telegramm +++ Juni 2022

Markteinschätzung

Chancen

- Die Kräfte, die die Aktienkurse nach unten gedrückt haben, lassen nach. Der Krieg in der Ukraine scheint sich nicht mehr zu einem breiteren Konflikt zu entwickeln, die Zahl der neuen Covid-Fälle in China ist um die Hälfte gesunken und die globale Inflation hat wohl ihren Höhepunkt erreicht. Die Marktbewertungen haben nun einen Großteil der schlechten Nachrichten diskontiert. Nach dem jüngsten Ausverkauf sind globale Aktien günstig geworden. Die Verlangsamung des chinesischen Immobilienmarktes ist für den Rest der Welt möglicherweise eine Chance. Das Hauptproblem ist derzeit die Inflation. In dem Maße, in dem ein schleppender chinesischer Immobilienmarkt die Nachfrage nach Rohstoffen dämpft, könnte dies an der Inflationsfront für eine gewisse Erleichterung sorgen.

Risiken

- Leider, wie schon so oft, werden die guten Bedingungen, die in der zweiten Hälfte dieses Jahres entstehen werden, die Saat ihres eigenen Untergangs säen. Wenn die Inflation sinkt, wird sich das Reallohnwachstum positiv entwickeln. Dies wird die Nachfrage anheizen und zu einer erneuten Beschleunigung der Inflation führen. Für Europa sind unsere kurzfristigen Aussichten herausfordernd. Wir erwarten für das 2. Quartal einen deutlichen Rückgang der Produktion. Die Bundesbank schätzt, dass ein vollständiges Embargo für russisches Öl und Gas das reale deutsche BIP zusätzlich zu den bereits durch den Krieg verursachten Schäden um weitere 5 %-Punkte senken würde.

Konklusion

- Wir glauben nicht, dass der Anstieg der Anleiherenditen der Weltwirtschaft bereits so viel Schaden zugefügt hat, um eine Rezession auszulösen. Wie bereits erwähnt, wurde ein Großteil des jüngsten Schadens durch verschiedene Verwerfungen verursacht, nämlich den Krieg in der Ukraine und die anhaltenden Auswirkungen der Pandemie. Wenn sich diese Verwerfungen auflösen, wird die Inflation sinken und sich das globale Wachstum erholen. In den nächsten 18 Monaten könnten mit einer sinkenden Inflation und nachlassenden Rezessionsängsten die Aktien einen Großteil ihrer Verluste wieder wettmachen. Wir gehen weiterhin davon aus, dass die Anleiherenditen über einen Zeitraum von 5 Jahren vom aktuellen Niveau steigen werden.

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.