

+++ Börsen-Telegramm +++



Quelle: BCA Research 2018

Juni 2018



Markteinschätzung

Chancen

Noch kommen die US-Märkte mit den derzeit eingepreisten Zinserhöhungen der FED gut zurecht. Eine sich heiß laufende US-Konjunktur macht es möglich. Im Sog der US-Börsen halten sich auch die übrigen globalen Märkte relativ widerstandsfähig. Vergleicht man die Endphase der 90er mit den aktuellen Marktgegebenheiten, dürften die größten Kurssteigerungen aber noch vor uns liegen. Aus geopolitischer Sicht stellt nun Nordkorea mehr eine Chance, als ein Risiko für die Märkte dar. Der geopolitische Aufstieg Chinas und die Angst vor einem US-Angriff auf Nordkorea treiben die zwei Koreas zusammen. Ein Frieden und eine eventuelle Wiedervereinigung würde das Risiko einer Störung der globalen Wirtschaft beseitigen.

Handelsspannungen aufgrund der teils beschlossenen und drohenden Strafzölle, der Atomkonflikt mit dem Iran und die politische Ungewissheit Europas mit ihren lauter werdenden protektionistischen Tönen aus Italien können die Marktschwankungsbreite (Volatilität) jederzeit in einen kritischen Zustand versetzen. Marktkorrekturen sind also jederzeit möglich und werden uns zudem in der Endphase des aktuell langfristigen Aufwärtstrends immer häufiger begleiten. Besonders zyklische Werte sind in den ersten beiden Konjunkturphasen von Investoren gefragt. Diese Aktien werden aber auch sehr wahrscheinlich als erstes einer konjunkturellen Abkühlung der Wirtschaft zum Opfer fallen.

Risiken

Nordkorea ist klein, aber unabhängig. Alles dreht sich um die strategischen und wirtschaftlichen Möglichkeiten von Südkorea und den USA. China hat ein Interesse daran, dies geschehen zu lassen, wird aber alles versuchen, die dominante lokale Macht zu bleiben. Fast jeder Friedensvertrag oder jede große diplomatische Errungenschaft in der Geschichte der Menschheit hat eine Reihe von dramatischen Höhen und Tiefen im Vorfeld von Vereinbarungen hervorgerufen. Ängste und die Gefahr eines ausbleibenden Kompromisses werden die sich näher kommenden Parteien letztlich zu einer Einigung drängen. Unter der Voraussetzung, dass die Diplomatie erfolgreich ist, werden in einem Umfeld eines sich verlangsamenden globalen Wachstums insbesondere die asiatischen Märkte, aber auch der US-Dollar profitieren.

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.