

# +++ Börsen-Telegramm +++ Dezember 2021

# Markteinschätzung

## Chancen

- Trotz der Risiken, die von der Omikron-Variante ausgehen, sollte das globale Wachstum 2022 über dem Trend bleiben. 45 % der Weltbevölkerung sind vollständig geimpft, China steht kurz davor, im nächsten Jahr einen eigenen mRNA-Impfstoff auf den Markt zu bringen und der BioNTech-Impfstoff bietet womöglich eine Teilimmunität gegen Omikron. Zudem kommen laut Pfizer neue antivirale Medikamente auf den Markt. Wirksame Impfstoffe/ Medikamente vorausgesetzt, dürfte im Frühjahr 2022 auch in den aktuell von der Krise stark betroffenen Ländern der ökonomische Aufschwung zurückkehren. Die Inflation wird in 2022 vorübergehend sinken, da mit einer Instandsetzung der Lieferketten, sinkenden Güterpreisen und dem Abbau des Konsumstaus zu rechnen ist.

## Risiken

- Gerade als sich die Welt auf ein normaleres Leben gefreut hat, ist eine neue Variante des Virus aufgetaucht. Während wenig über die Omikron-Variante bekannt ist, deuten vorläufige Ergebnisse darauf hin, dass sie übertragbarer ist als Delta. Eines scheint jedoch sicher, die Omikron-Variante wird nicht die letzte „Supervariante“ von SARS-Cov-2 sein. Milliarden ungeimpfter Menschen werden sich in den Entwicklungsländern als fruchtbarer Boden für neue Varianten erweisen. So ist es auch kein Zufall, dass in Afrika (Beta und Omikron) und Indien (Delta) drei der gefährlichsten Varianten entstanden sind. Ein weiteres Problem stellt Europas Energiekrise in diesem Winter dar.

## Konklusion

- Der jüngste Anstieg der COVID-19-Fälle in Europa und die Reaktionen der nachfolgenden Regierungen werden das Wirtschaftswachstum belasten und der EZB Anlass geben, sich nicht in einen neuen Straffungszyklus zu stürzen. Es wird auch interessant sein, zu sehen, wie sich die erneute Energiekrise auf die Haltung von Präsidentin Christine Lagarde zu den vorübergehenden Aspekten der Inflation auswirkt. Wir erwarten, dass die EZB die Zinsen frühestens 2024 anheben wird. Die Aktienmärkte werden von der anhaltend üppigen Liquidität, der positiven Entwicklung der Unternehmensergebnisse und fehlenden Anlagealternativen unterstützt. Zwar müssen wir uns wieder auf schwankungsreichere Börsen einstellen, jedoch bleiben wir auf 12-Monatssicht in Aktien Übergewichtet.

## 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.