

Marktkommentar August 2018

Auch im August kam es an den Börsen in Europa zu keinem Stimmungsumschwung. Die unsicheren Aussichten durch die schwelenden Handelsstreitigkeiten mit den USA lasteten weiter auf den Märkten. Die amerikanischen Börsen konnten von den jüngsten Gewinnsteigerungen bei vielen US-Unternehmen profitieren und schlossen deutlich im Plus.

Im Hinblick auf seine sinkenden Umfragewerte und die bevorstehenden Wahlen sollte Präsident Trump in den kommenden Wochen bemüht sein, Lösungen zu finden, um Erfolge vorweisen zu können. Ein Handelsabkommen mit seinen direkten Nachbarn Mexiko und Kanada ist in Vorbereitung, auch wird er daran interessiert sein, mit der Europäischen Union zu einer Einigung zu kommen.

Probleme gibt es derzeit in einigen Schwellenländern: Die Türkei, Russland, Südafrika, Argentinien und Brasilien kämpfen mit starken Währungsverlusten gegenüber dem US-Dollar. Dies macht Importe für diese Länder zwar teuer, im Gegenzug sind Exporte für ausländische Abnehmer hochattraktiv. Diese Situation ist für alle Marktteilnehmer nicht neu, gerade für antizyklische Investoren könnten sich hier hervorragende Einstiegschancen bieten.

Positiv für die weitere Entwicklung sind die moderaten Bewertungen der Unternehmen. Das Kurs-Gewinn-Verhältnis liegt in den USA bei etwa 16, in Europa und Deutschland bei rund 12 und in den Schwellenländern bei etwa 10. Viele Aktien sind historisch günstig bewertet, deutsche Automobilbauer zum Beispiel. Man darf gespannt sein, wie die Elektrofahrzeugoffensive im kommenden Jahr aufgenommen wird. Sollten sich die Bewertungen dieser Unternehmen wieder normalisieren, sind Kurssteigerungen die Folge.

Wie in unserem letzten Monatsbrief geschrieben, sehen wir weiterhin gute Chancen, dass dies ein „typisches“ Börsenjahr werden könnte. Nach der Saure-Gurken-Phase im Sommer könnte uns im 4. Quartal noch eine Rallye zum Jahresende bevorstehen, die letzten Endes zu einem versöhnlichen Jahresergebnis führt. Bleiben Sie daher investiert und wenden Sie sich bei Fragen rund um Ihr Depot gerne an Ihren persönlichen Ansprechpartner in unserem Haus.

Hinweise:

Rechtlicher Hinweis gemäß §4 WpDVerOV bei brieflichen Werbemittlungen:

Die vorliegende Werbemittlung der Fonds Direkt, einer Marke der Trading Systems Portfolio Management AG, ist eine unverbindliche Kurzinformation und dient ausschließlich Marketingzwecken, sie ist nicht als Anlageberatung zu sehen. Sie stellt keine Aufforderung zur Abgabe eines Angebots dar. Diese Werbemittlung enthält nur eine stark eingeschränkte Darstellung der Risiken. Die beworbenen Produkte sind nicht für unerfahrene Anleger geeignet. Sie können erheblichen Wertschwankungen in kurzer Zeit unterliegen. Vor einer Investition sollten Anleger sicher sein, dass sie bereit sind, die mit dieser Anlage verbundenen Risiken zu tragen. Weder die Emittentin der Produkte, noch eine mit dieser Gesellschaft verbundene Gesellschaft hat die in dieser Werbemittlung enthaltenen Informationen verfasst oder überprüft. Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den rechtlich verbindlichen Verkaufs- und Kontoeröffnungsunterlagen, die Sie kostenlos in gedruckter Form von Fonds Direkt, einer Marke der Trading Systems Portfolio Management AG, Seifgrundstr. 2, 61348 Bad Homburg vor der Höhe; info@fonds-direkt.de, erhalten. Sie enthalten Angaben zur Anlagestrategie, zu den Kosten und zum Anlagerisiko, das bei Kapitalanlagen bis zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen kann. In der Vergangenheit erzielte Renditen lassen weder Rückschlüsse auf die tatsächliche zukünftige Wertentwicklung zu, noch kann diese garantiert werden. Die steuerliche Behandlung der Anlage hängt von den persönlichen Verhältnissen jedes Anlegers ab und ist Änderungen unterworfen.