

Marktkommentar September 2018

In knapp vier Wochen, am 6. November 2018, finden in den USA die sogenannten Mid-Term-Elections, also Halbzeitwahlen zum Repräsentantenhaus statt. Es ist damit zu rechnen, dass dieses Thema in den kommenden Wochen die politischen Schlagzeilen zunehmend bestimmen wird. Da der Ausgang der Wahl den Experten zufolge Präsident Trump Schwierigkeiten bereiten könnte, sorgt der mit Nachdruck dafür, dass seine wichtigsten Anliegen noch vorher umgesetzt werden.

Die angekündigten amerikanischen Strafzölle in Höhe von 25 Mrd. USD für chinesische Güter wurden am 24. September verhängt. Diese Maßnahme ließ die chinesische Regierung natürlich nicht unbeantwortet und verhängte ebenfalls Strafzölle auf US-Waren, jedoch in geringerem Umfang als allgemein erwartet. Da dieses Thema jedoch nicht neu ist und die Sanktionen beiderseits schon lange angekündigt wurden, reagierten die Marktteilnehmer relativ gelassen. Lange genug hatte man Zeit, sich auf die negativen Auswirkungen des Handelskonfliktes und die Erhebung von Strafzöllen einzustellen, ein Grund für die zurückhaltende Entwicklung der Aktienmärkte in den letzten Monaten. Auch durch die starke wirtschaftliche Verflechtung der beiden Volkswirtschaften ist zwar mit starker Rhetorik in den kommenden Monaten zu rechnen. So richtig ohne einander können aber beide Länder nicht, so dass auch hier auf Sicht eine Beruhigung eintreten sollte.

Umgekehrt gibt es jedoch Themen, die für einen positiven Schub an den Aktienmärkten sorgen können, beispielsweise der Brexit. Sollte es tatsächlich zu einer neuen Volksbefragung in Großbritannien kommen, könnte sich der Ausstieg aus der EU erledigen. Die Folgen: Ein Wegfall der Unsicherheiten für die weitere Planung des produzierenden Gewerbes aufgrund unklarer Zollregelungen und Arbeitsplatzsicherheit für viele Privathaushalte. Zurückgehaltene Investitionen von Unternehmen und im privaten Sektor könnten die Wirtschaft in Großbritannien wieder beflügeln und damit auch dem Aktienmarkt wieder auf die Beine helfen. Eine Abkehr vom Brexit, dessen Auswirkungen vielen Briten erst lange nach der erfolgten letzten Volksabstimmung so richtig klar zu werden schien, scheint nach all den Verhandlungen und Gesprächen der letzten Jahre zwischen der EU und Großbritannien in greifbarer Nähe. Hoffen wir, dass Vernunft einkehrt und das leidige Thema möglicherweise bald vom Tisch ist.

Die Aktienmärkte reagieren zurzeit auch bei negativen Schlagzeilen kaum noch nach unten, genug Potential für einen nachhaltigen Kursaufschwung sollte demnach vorhanden sein. In Kombination mit den nach wie vor günstigen Bewertungen und der fehlenden Aussicht aufsteigende Zinsen in Europa aufgrund der italienischen Schuldenlage bieten Aktienanlagen nach wie vor das beste Chance-Risiko-Verhältnis. Behalten Sie Ihre Aktienquote im Depot bei und zögern Sie nicht, Fondsbestände eventuell sogar noch aufzustoßen.

Für Fragen rund um Ihre Fondsanlage steht Ihnen Ihr persönlicher Ansprechpartner gerne unter 06172-76450 zur Verfügung.

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.