

BTV Asset Management Marktupdate

Das Wichtigste auf einen Blick

Die in diesem Beitrag verwendeten Fach- und Finanzbegriffe werden unter btv.at/glossar ausführlich erklärt.

Im Webinar, das als Aufzeichnung in diesem Newsletter zur Verfügung gestellt wird, gab Dr. Robert Wiesner, Leiter des BTV Asset Managements, eine Einschätzung zur Konjunktorentwicklung sowie einen Ausblick auf Aktien-, Anleihen-, und Rohstoffmärkte. Die wichtigsten Punkte haben wir für Sie in Kürze zusammengefasst.

Tipp: Die einzelnen Themenblöcke sind im Video mit Sprungmarken versehen, die in der Zeitleiste unter dem Bild als Punkte gekennzeichnet sind. Klicken Sie auf die entsprechende Sprungmarke, um noch schneller zum gewünschten Themenblock zu gelangen.

Performancerückblick: Ein historisch schlechtes 1. Halbjahr
Außer Energierohstoffen schlossen fast alle Anlageklasse das erste Halbjahr 2022 im Minus. Der gleichzeitige Rücksetzer von Aktien und Anleihen stellte Anleger*innen vor Herausforderungen. Das schnelle Einpreisen des höheren Zinsniveaus war dabei der Hauptgrund für den starken Rücksetzer. Im Themenblock „Performancerückblick“, erfahren Sie mehr zu den Details der Performance im 1. Halbjahr.

Inflation: Energierohstoffe sind weiterhin der Haupttreiber
Der Preisanstieg bei Energierohstoffen übt weiterhin Inflationsdruck aus. Allerdings drückt inzwischen der breite Inflationsanstieg auch die Inflationserwartungen nach oben, die von den Zentralbanken in Schach gehalten werden müssen. Unserer Einschätzung nach wird die Inflation 2022 auf hohem Niveau bleiben, 2023 aber durch die erfolgreiche Notenbankpolitik zurückgehen.

Aktienmarkt: Konjunkturrisiken bereits stark eingepreist
Am Aktienmarkt sind die Konjunkturrisiken durch den deutlichen Rücksetzer schon stark eingepreist. Im Falle einer Rezession ist eine weitere Korrekturbewegung von 10 % bis 15 % möglich. Welche Faktoren laut BTV Basisszenario aber gegen eine Rezession 2022 in den USA und der Eurozone sprechen, erfahren Sie im Themenblock „Aktienmarkt“.

Anleihemarkt: Notenbanken als Haupteinflussfaktor
Der Anleihemarkt hat die restriktivere Geldpolitik der Notenbanken schon vorweggenommen. Durch die Zinsanstiege hat das Anleihesegment seit Jahresanfang starke Kursverluste erlitten, bietet aber wieder attraktivere Einstiegschancen. Das höhere Zinsniveau erhöht zudem die zukünftigen Ertragschancen von Anleihen im Portfolio.

Unternehmensgewinne: Positives Wachstum erwartet
Nach wie vor wird in den USA und in Europa für 2022 und 2023 ein positives Unternehmensgewinnwachstum erwartet. Davon sollte der Aktienmarkt profitieren. Allerdings bergen zu hohe Analystenerwartungen auch Enttäuschungspotenzial.

Ausblick: Deutliche Konjunkturabkühlung, aber keine unmittelbare Rezession
Obwohl die Wachstumsdynamik bereits deutlich nachgelassen hat, erwarten wir in der BTV keine Rezession in 2022, trotz der bisher erfolgten deutlichen Konjunkturabkühlung. Der Aktienmarkt dürfte Erholungspotenzial bieten und die Staatsanleiherenditen dürften sich stabilisieren, solange es nicht zur Rezession kommt. Alternative Assets gelten weiterhin als wichtige Portfoliobeimischung. Im Themenblock „Ausblick“ erfahren Sie weitere Details zum wirtschaftlichen Ausblick der kommenden Monate sowie Details dazu, was für Sie als Investor*in wichtig sein wird.

Haftungsausschluss

Die BTV prüft ihr Informationsangebot sorgfältig. Dennoch bitten wir um Verständnis, dass wir diese Informationen ohne Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität zur Verfügung stellen. Bitte beachten Sie, dass Einschätzungen und Bewertungen die Meinung des jeweiligen Verfassers zum Zeitpunkt der Erstellung bzw. Ausarbeitung reflektieren und für die Richtigkeit und den Eintritt eines bestimmten Erfolges keine Gewähr übernommen wird. Bei Prognosen und Schätzungen über die zukünftige Entwicklung handelt es sich lediglich um unverbindliche Werte. Von diesen kann nicht auf die tatsächliche künftige Wertentwicklung geschlossen werden, weil zukünftige Entwicklungen des Kapitalmarktes nicht im Voraus zu bestimmen sind. Bei diesen Informationen handelt es sich um keine individuelle Anlageempfehlung, kein Angebot zur Zeichnung bzw. zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten. Beachten Sie bitte, dass Investments auch mit Risiken verbunden sind. Der Verfasser behält sich einen Irrtum, insbesondere in Bezug auf Zahlenangaben, ausdrücklich vor; Stand: 13.07.2022, 12.00 Uhr.