



Monatlicher Report

März 2017



Aktien: Kräftiges Plus im Februar

In den vergangenen Wochen waren die US-Märkte von der Aussicht auf massive Deregulierungsmaßnahmen, Infrastrukturprogramme und niedrigeren Steuern in neue Höhen vorgestoßen und Deutschland zog nach. In seiner ersten Rede vor dem Kongress zeigte sich Donald Trump zwar deutlich staatsmännischer, aber ließ nach wie vor vieles unkonkret und nannte keine Details. Die Hoffnungen sind also immer noch groß und das sollte die Kurse weiter treiben. Wir erwarten in den nächsten Wochen einen Test des historischen Topniveaus für den Dax. Spätestens auf diesem Niveau erwägen wir eine Reduzierung unserer Aktienquote.

Renten: Nächster Zinsschritt der Fed ?

Die Wirtschaftszahlen in Amerika und Äußerungen einiger Notenbankern deuten auf den nächsten Zinsschritt bereits im März hin. Die Zinssituation in Europa zeigt sich komplett anders. Politische Unsicherheit vor den Wahlen in Frankreich bringen den Zins in Deutschland wieder nahe 0%, weil wieder verstärkt Sicherheit gekauft wird. Die Inflationsdaten deuten aber eher auf eine Änderung der EZB Politik hin. Zumindest sollten die Stützungskäufe der Staatsanleihen auf Sicht eingestellt werden.

Sonstiges: Öl und Gold

Die Förderreduzierung des Öls scheint die erwünschte Wirkung der Opec zu bringen - der Preis hat sich deutlich oberhalb von 50 US-Dollar stabilisiert.

Der Goldpreis wird aktuell getrieben von Verunsicherungen. Dass bedeutet, nehmen diese zu, steigt der Preis, nehmen sie ab, gibt der Preis wieder nach. Die von uns erwartete Range zwischen 1.200 und 1.300 bleibt unverändert.

„Der Preis ist, was du zahlst. Der Wert ist, was du bekommst.“ (Warren Buffett)

gez. Torsten Kahl – Vermögensmanager in Hannover

Der Inhalt (inkl. aller Zahlenangaben) ist ohne Gewähr.

Alle Informationen beruhen auf Quellen, die wir als zuverlässig erachten. Sie dienen lediglich der Information und begründen kein Haftungsobligo. Bei Aktien bestehen gegenüber festverzinslichen Wertpapieren neben höheren Renditechancen auch wesentlich größere Risiken und ein Totalverlust kann nicht ausgeschlossen werden. Kein Teil darf (auch nicht auszugsweise) ohne unsere ausdrückliche vorherige schriftliche Zustimmung reproduziert werden.

Die Freiheit, das Richtige zu empfehlen. Die Erfahrung, das Richtige zu tun.