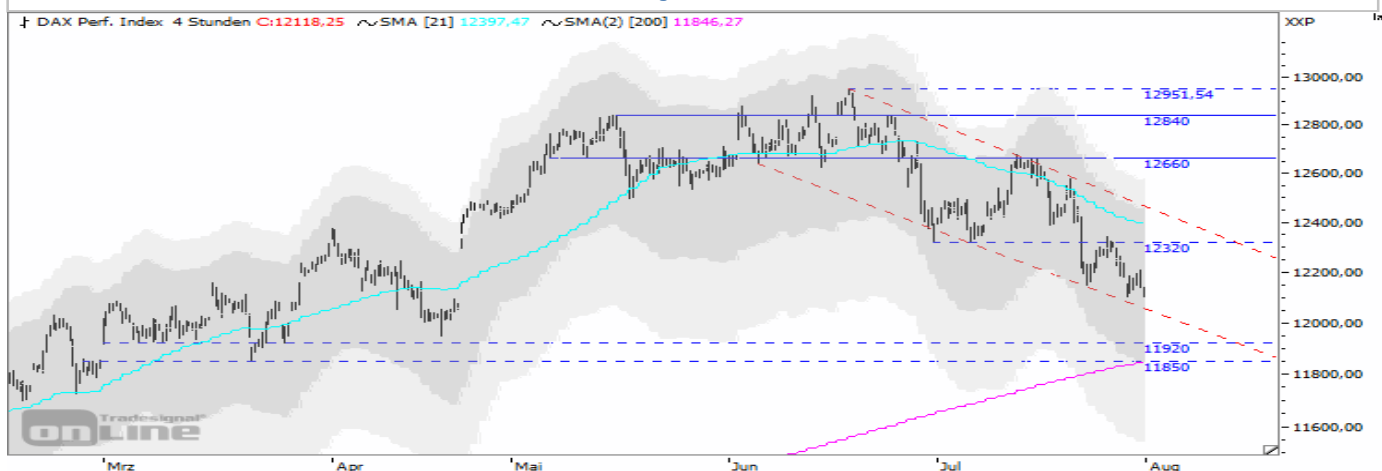




PMP Report August 2017



Aktien: Sommerkonsolidierung

Die schwierige Börsenphase hat begonnen. Ein starker Euro, schwache Umsätze und die Kartellvorwürfe gegen die Automobilbranche lassen die Gewinne des ersten Halbjahres schwinden. Die bisherige Berichtssaison hat sehr ordentliche Zahlen gebracht und auch die Weltwirtschaft befindet sich in der besten Verfassung seit Jahren. Das sollte nach der sommerlichen Schwäche wieder zu steigenden Kursen führen. Wir halten an den Grenzen des Dax zwischen 11.800 und 12.900 fest und sehen aktuell gute Chancen für Zukäufe in ausgesuchten Einzeltiteln.

Renten: Das Ende der lockeren Geldpolitik

Die weltwirtschaftliche Lage könnte die Zentralbanken veranlassen dem Beispiel der Fed zu folgen und allmählich aus der ultralockeren Geldpolitik auszusteigen. Was angesichts des schieren Umfangs der Lockerung eine historische Herausforderung darstellt. Allerdings verharrt die Inflation weiterhin unter den Zielwerten, sodass eine wichtige Komponente noch fehlt. Die EZB bleibt demzufolge noch bei ihrer bisherigen Geldpolitik und wird frühestens im September eine Neueinschätzung ihrer Politik vornehmen.

Sonstiges: Euro und Öl

Der Euro zeigt sich überaus fest, was sicher eine Folge des politischen Chaos in den USA ist. Herr Trump konnte bisher keine Erfolge erzielen und gerät immer mehr in die Kritik, da er sich mehr mit eigenen Problemen beschäftigt als die Probleme des Landes zu lösen.

Dass der Ölpreis trotz der teilweisen Aufweichung der Lieferbegrenzung so stabil ist, bestätigt uns in unserer Meinung, dass sich der Preis bis zum Jahresende weiter festigen sollte und ca. die 60-Dollar-Marke erreichen kann.

▶ <https://www.welt.de/finanzen/article166973265/Die-uebersehenen-Opfer-des-Auto-Kartells.html>

<http://www.finanzen.net/nachricht/etf/vermoegensverwalter-kolumne-renten-etfs-wird-die-preiswerte-alternative-zu-liquiditaetsfalle-5548437>

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.