



## PMP Report November 2017



### Aktien: Jahresendspurt

Lange hat der Markt gebraucht um nachhaltig über die 13.000 Punkte zu steigen. Letzten Monat haben wir geschrieben, dass wir den Markt über 13.000 Punkten neu einschätzen müssen. Nun heben wir unseren Zielkorridor auf die Marke von ca. 13.600 Punkten an. Aber auch ein Überhandeln dieser Marke ist nicht ausgeschlossen, da wir von der Unternehmensseite überwiegend positive Berichte bekommen und der Deutsche Markt gegenüber Amerika noch erhebliches Nachholpotenzial bietet. Wir werden die Gewinne noch ein Stück laufen lassen, aber sind weiterhin sehr wachsam und nehmen die Aktienquote zurück, sobald ein Stimmungsumbruch erkennbar ist.

### Renten: Fed sucht Nachfolger

Die spannendste Frage in Amerika ist nicht mehr ob die Fed die Zinsen ein weiteres Mal erhöht, sondern wer die Nachfolge von Frau Yellen antritt. Kommt ein Hardliner, der die Zinspolitik von Frau Yellen weiterführt, oder jemand der die Zinsen wieder lockert um die Wirtschaft weiter anzukurbeln.

Die EZB wird Anfang des nächsten Jahres ihr Kaufprogramm auf 30 Mrd. Euro pro Monat reduzieren und das bis mindestens September beibehalten. Also noch kein Ausstieg aus den niedrigen Zinsen und der Kapitalflut.

### Sonstiges: Euro und Öl

Der Euro tendiert weiter Richtung 1,15€ und bleibt in der Range zwischen 1,13 – 1,20€.

Der Ölpreis klettert still und heimlich nach oben und steht aktuell über 60 US-Dollar. Der Grund dafür ist, dass die Amerikaner mit der Förderung des Schieferöls an ihre Grenzen gestoßen sind.



<http://www.finanzen.net/nachricht/anleihen/vermoegensverwalter-kolumne-wandelanleihen-die-grosse-unbekannte-mit-charme-5760018>

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 Haftungsobliegen. 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.