

MARKTUPDATE

- US–Verbraucherpreisindex fällt im November auf 7,10% (im Oktober noch bei 7,70%) und in der Eurozone von 10,60% auf 10,00%.
- Daraufhin schaltet die US-Notenbank beim Zinserhöhungstempo einen Gang zurück. Leitzinsanhebung "nur" um 0,50%.
- Neue Zinsspanne in den USA aktuell zwischen 4,25% und 4,50%, dem höchsten Wert seit 2007.
- EZB folgt der US-Notenbank und hebt den Leitzins auch um 0,50% auf aktuell 2,50%.
- Aber die Chefs der Notenbanken Powell und Lagarde nehmen den Anlegern die Vorweihnachtsfreude mit Ihrer Ankündigung, dass auch 2023 nicht an eine Zinssenkung zu denken ist. Die Erholung an den Börsen stoppt.
- In China findet eine Abkehr von der Null-Covid-Politik statt – mit allen nationalen und globalen Konsequenzen, die damit verbunden sind.
- Rezessionsrisiken nehmen zu. Eine deutliche Abkühlung auf dem US-Arbeitsmarkt zeigt sich aber weiterhin nicht. Die Arbeitslosenquote lag im Dezember mit 3,50% auf dem tiefsten Niveau seit der Corona-Pandemie.

SPRUCH DES MONATS

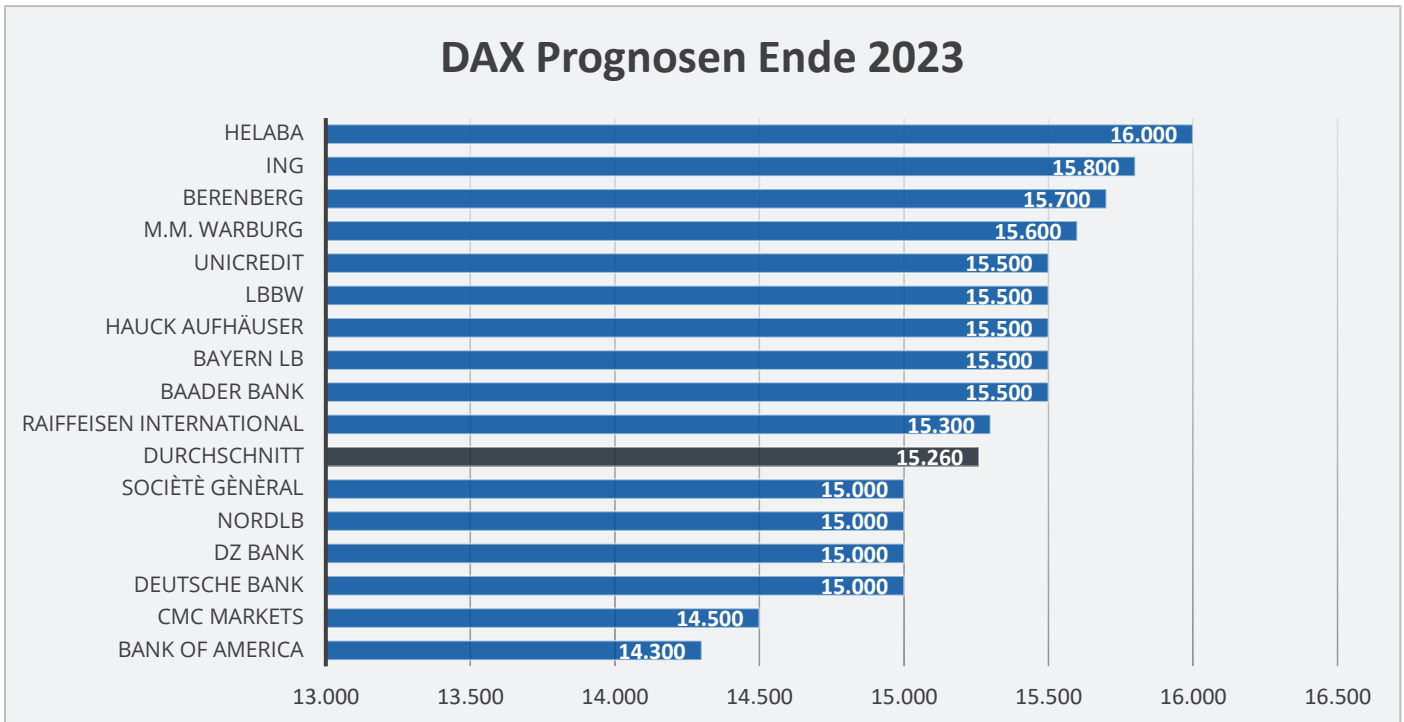
“All unseren Kunden und Interessenten wünschen wir ein glückliches, zufriedenes und gesundes 2023 “

Das gesamte Team der
BV Bayerische Vermögen

“

MARKTPOSITIONIERUNG - BV PREMIUM VERMÖGENSVERWALTUNG PER 01.01.2023

ANLAGEKLASSE	POSITIONIERUNG	KOMMENTAR
AKTIEN	Neutral	Anhebung der Aktienquote von „moderat untergewichtet“ auf „neutral“
		Branchenrotation positiv. Frühzyklische Branchen mit relativer Stärke
		Die Korrektur im US-Markt erfolgte ohne wesentlichen Verkaufsdruck im Vergleich zur Sept./ Okt.-Korrektur.
ANLEIHEN	Neutral	Bodenbildungsszenario wird weiterhin bestätigt
		Die Markterwartungen an die Notenbanken FED und EZB deuten spätestens im April ein Ende der Zinserhöhungen an
		Die Renditedifferenzen von schlechter zu guter Bonität sinken
EDELMETALLE/ GOLD	Neutral	Hochzins-Anleihen bleiben als Alternative zu Aktien gefragt
		Aufgrund konjunktureller Unsicherheit liegt der Fokus auf einer hohen Qualität der Emittenten
		Technisches Bild hat sich deutlich verbessert. Gold profitiert von abnehmender USD–Dominanz
WÄHRUNG/ USD	Neutral	Wichtige Unterstützungszone bei 1.650 USD hat gehalten
		Die Kaufkraft eines USD gegenüber dem Euro wird mit 1,30-1,40 angegeben, somit liegt eine Überbewertung vor
		In den nächsten Monaten ist ein Anstieg bis 1,12 EUR/USD möglich

WISSENSWERT - BANKENPROGNOSE DER DAX ENTWICKLUNG 2023


Die obige Abfrage zeigt die Einschätzung der Aktienexperten verschiedener Banken. Traditionell wurden Banken befragt wie sie den DAX zum Ende des Jahres einschätzen. Ein DAX Rekord wird von den Befragten nicht erwartet. Die Optimisten gehen von 16.000 Punkten aus. Damit würde der Rekordstand von 16.290 Punkten in 2023 nicht erreicht werden.

Die Risiken sind jedoch weiter zahlreich. Zu ihnen gehören u.a. die Inflation und die entsprechende Gangart der Notenbanken, eine evtl. Wiederaufnahme der Null-Covid-Politik in China, eine weitere Eskalationsstufe im Krieg zwischen Russland und der Ukraine, ein möglicher Konflikt zwischen China und Taiwan.

Für das Jahr 2022 lagen die Prognosen zwischen etwa 16.500 und 18.000 Punkten für den DAX. Tatsächlich notierte der Index bei 13.923,59 zum Jahresende 2022. Einer der Gründe für wenig treffenden Prognosen, war u.a. die ausgelöste Zinswende der Notenbanken aufgrund des rasanten Anstieges der Inflation.

Quelle: Handelsblatt und eigene Recherche

RISIKOHINWEIS & HAFTUNGSAUSSCHLUSS

Die Marktpositionierung – BV Premium Vermögensverwaltung stellt die Positionierung in den indikatorenbasierten Anlagestrategien der BV Bayerische Vermögen GmbH dar. Bei individuellen Vermögensverwaltungsmandaten kann es dabei zu deutlichen Abweichungen von dieser zentralen Marktpositionierung kommen.

Diese Informationen werden Ihnen von der BV Bayerische Vermögen GmbH zur Verfügung gestellt. Alle Informationen beruhen dabei auf Quellen, die für glaubwürdig gehalten werden. Die in dieser Veröffentlichung enthaltenen Informationen und zum Ausdruck gebrachten Meinungen geben die Einschätzungen der BV Bayerische Vermögen GmbH zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wieder und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern. Angaben zu in die Zukunft gerichteten Aussagen spiegeln die Zukunftserwartung der BV Bayerische Vermögen GmbH wider. Diese können jedoch erheblich von den tatsächlichen Entwicklungen und Ergebnissen abweichen. Eine Gewähr für die Richtigkeit und inhaltliche Vollständigkeit der Angaben kann jedoch nicht übernommen werden.

Diese Veröffentlichung dient unter anderem als Werbemitteilung. Die darin enthaltenen Angaben, Analysen, Prognosen und Konzepte dienen lediglich Ihrer unverbindlichen Information. Die Informationen sind nicht als steuerliche, juristische oder sonstige Beratung zu verstehen. Die Veröffentlichung ersetzt nicht eine persönliche Beratung und ist nicht als Angebot oder Aufforderung zur Abgabe eines Angebots, zum Abschluss eines Vertrages oder zum Erwerb oder Veräußerung von Wertpapieren zu verstehen. Investieren birgt Risiken. Der Wert einer Wertpapieranlage und die Erträge daraus können sowohl steigen als auch fallen und können nicht garantiert werden. Investoren erhalten den investierten Betrag möglicherweise nicht oder nicht in voller Höhe zurück. Gemachte Renditeangaben sowie Angaben zu vergangenheitsbezogenen Daten sind keine Gewähr und kein verlässlicher Indikator für künftige Entwicklungen.