03.2024

KAPITALMARKTPOSITION

LAIQON BV Bayerische Vermögen

MARKTUPDATE

- US-Arbeitslosenquote steigt überraschend auf 3,9% (3,7% Januar).
- Preisauftrieb in den USA hat sich unerwartet leicht beschleunigt und ist von 3,1% auf 3,2% angezogen.
- Preisauftrieb in Deutschland gibt weiter nach. Die Inflation fällt im Februar auf 2,5% von noch 2,9% im Januar.
- Inflationsdruck im Euro-Raum lässt weiter nach. Im Februar fällt die Inflationsrate leicht auf 2,6% gegenüber dem Vorjahresmonat.

SPRUCH DES MONATS

"Schüler und Studenten brauchen nicht mehr das Programmieren lernen. Das ist jetzt Aufgabe der KI"

Jensen Huang
(CEO von Nvidia)

"

- Die Stimmung der US-Verbraucher hat sich nach einem dreimonatigen Anstieg erstmals wieder abgeschwächt. Verbraucher sind eine Schlüsselrolle für die US-Wirtschaft, da 70% vom Privatkonsum abhängen.
- Stillstand der US-Regierungstätigkeit (Shutdown) ist vorerst abgewendet, aber nur für kurze Zeit. Der Kongress billigte eine Haushaltsfinanzierung bis zum 22. März. Die vierte Übergangsregelung seit September 2023 in Folge.
- Die Stimmung unter den Selbständigen in Deutschland hat sich verbessert, von Optimismus aber noch weit entfernt.
- In China senkt die Zentralbank den für Immobilienkredite relevanten Leitzins überraschend deutlich um 25 Basispunkte auf 3,95% mit dem Ziel, die Wirtschaft und den kriselnden Immobilienmarkt zu stützen.

MARKTPOSITIONIERUNG - BV PREMIUM VERMÖGENSVERWALTUNG PER 01.03.2024

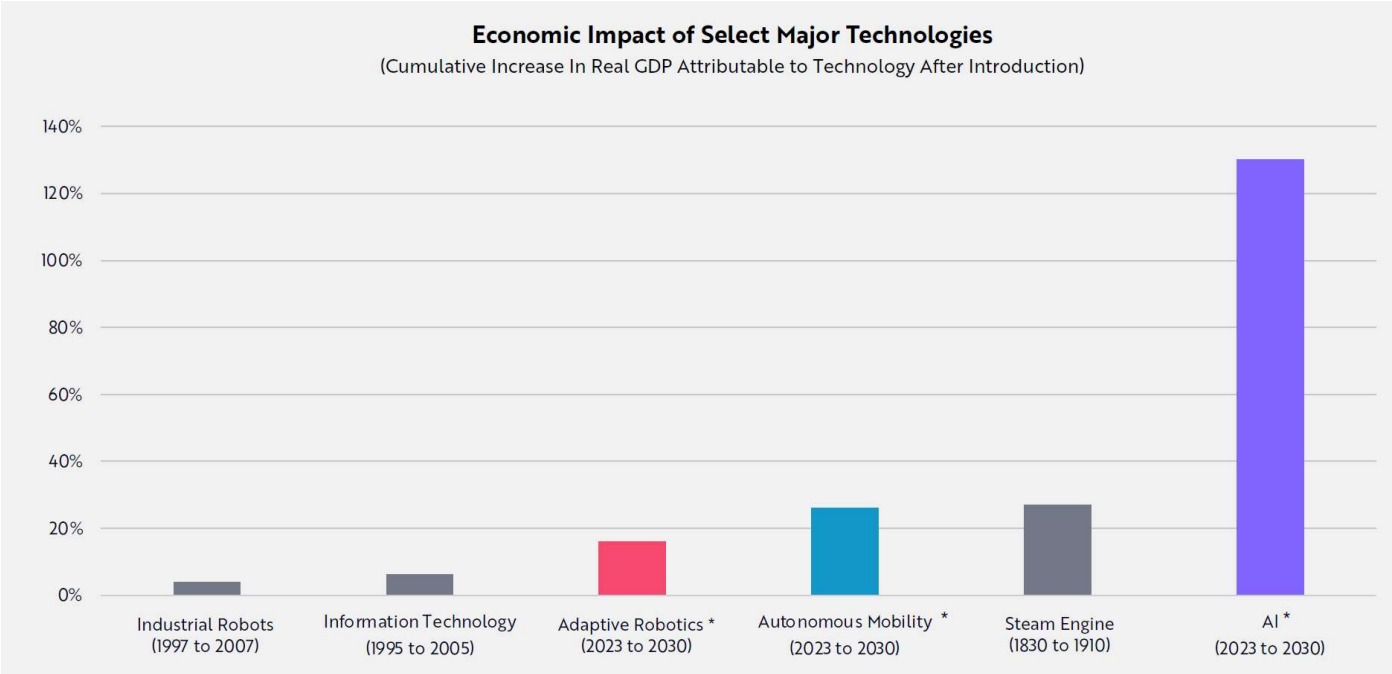
ANLAGEKLASSE	POSITIONIERUNG	KOMMENTAR
AKTIEN	Neutral	Wir halten einen charttechnischen Ausbruch nach oben der kleinen und mittleren US-Unternehmen in den nächsten Wochen für möglich.
		Professionelle Anleger kaufen vermehrt Indexabsicherungen (Puts) in den USA.
		Der mittelfristige Trend ist weiterhin positiv.
		Die euphorische Anlegerstimmung und eine technisch „überkaufte" Situation machen die Märkte korrekturanfällig.
ANLEIHEN	Übergewichten	Anleihen mit B-Rating haben sehr niedrige Zinsaufschläge (Spreads) zu bester Bonität, C-Ratinganleihen mit unverändert hohen Spreads.
		Wir sehen die ersten Zinssenkungen im Juni, sowohl für die USA als auch für die Eurozone.
		Wir erwarten keine neuen Zinshochs, eher einen leichten Rückschritt in den Renditen.
		Die Rendite der 10-jährigen Bundesanleihe sollte sich in den nächsten Monaten in einer Bandbreite zwischen 1,8% - 2,6% bewegen.
EDELMETALLE/ GOLD	Übergewichten	Renditerückgang sorgt für Ausbruch aus der Konsolidierungszone.
		Wir halten an unserer positiven Einschätzung fest. Erst ein Unterschreiten der Unterstützung bei 1.980 USD wäre problematisch.
WÄHRUNG/ USD	Neutral	Übergelagertes Bild unverändert. Weiterhin enge Handelsspanne zwischen 1,05 – 1,11 EUR/USD zu erwarten.
		Die Marke von 1,12 EUR/USD ist die signifikante Trendwechselmarke für größere Verschiebungen. Möglichkeit eines schwächeren USD nimmt zu.

03.2024

KAPITALMARKTPOSITION

LAIQON BV Bayerische Vermögen

WISSENSWERT: Einfluss der KI auf die Wirtschaftsentwicklung



Quellen: ARK Investment Man. LLC, basierend auf Daten von Crafts 2004, O'Mahoney 2009 und McKinsey Global Institute 2017

Die Grafik zeigt Schätzungen des kumulativen Anstiegs des realen BIP in Bezug auf diverse technologische Entwicklungen in den Industriestaaten vergangener und kommender Jahre.
Verglichen werden Industrieroboter, Informationstechnologie, adaptive Robotiksysteme, Autonomes Fahren, Dampfmaschine, sowie Künstliche Intelligenz (KI).

Künstliche Intelligenz wird in der Zukunft jedes Unternehmen und jede Branche betreffen. Das Leben der Menschen wird signifikant verändert werden. Die Art und Weise der menschlichen Arbeit, des Konsums und der Freizeitgestaltung.
Es gibt Prognosen, die die Einführung der Künstlichen Intelligenz auf längere Sicht als bedeutsamer sehen, als die Einführung des Internets.

Die Diskussion über KI als Start eines neuen langen Konjunkturzyklus (Kondratieff-Zyklus) ist in vollem Gange.

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.