

KAPITALMARKTPPOSITION

MARKTUPDATE

- US-Preisauftrieb hat sich im Mai überraschend verlangsamt. Die Inflationsrate sinkt von 3,4% auf 3,3%, die Kernrate von 3,6% auf 3,4%.
- Die US-Notenbank betont, dass weitere Fortschritte bei der Inflationbekämpfung notwendig sind, bevor die Zinsen gesenkt werden.
- Die Inflation in der Eurozone ist auf 2,6% gestiegen von 2,4% im April. Volkswirte hatten mit einem Anstieg auf 2,5% gerechnet.
- Der Anstieg der Verbraucherpreise in Deutschland hat sich im Mai wieder beschleunigt und steigt von 2,2% auf 2,4% zum Vorjahresmonat.
- Trotzdem leitet die Europäische Zentralbank (EZB) die Zinswende ein und senkt den Leitzins um 0,25% auf 4,25%. Zuvor hatte sie im Kampf gegen die Inflation die Leitzinsen seit Juli 2022 in zehn Schritten erhöht.
- Der Internationale Währungsfonds (IWF) hebt die Wachstumsprognosen für die chinesische Wirtschaft an. In 2024 dürfte die zweitgrößte Volkswirtschaft der Welt um 5% wachsen.
- Die Ratingagentur S&P stuft die Kreditwürdigkeit Frankreichs von bisher AA auf AA- herab. Begründung sind Versäumnisse bei der Eindämmung des Haushaltsdefizits und die Energiekrise.
- Positive Stimmung am US-Arbeitsmarkt setzt sich fort. Im Mai wurden mehr Stellen geschaffen als erwartet.

SPRUCH DES MONATS

“Wahlen allein machen
noch keine Demokratie”

Quelle: Barack Obama
(US-Präsident 2009 - 2017)

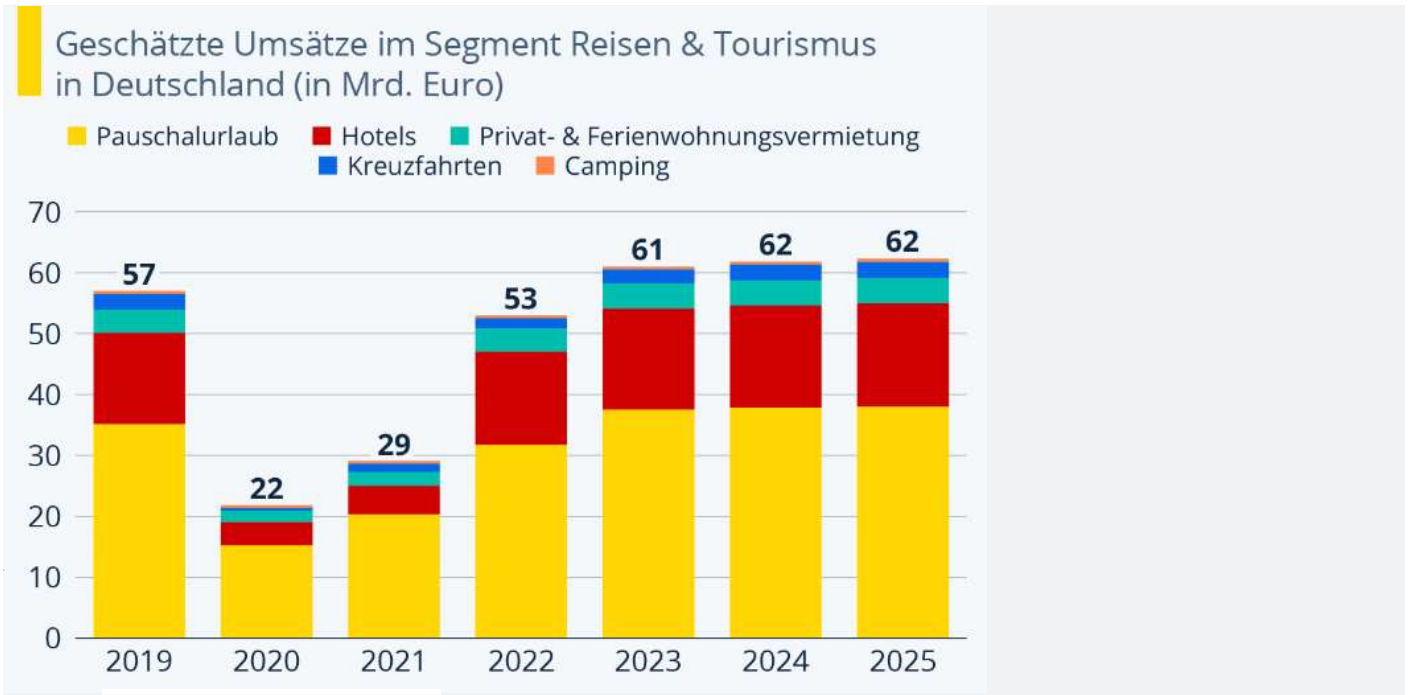


MARKTPPOSITIONIERUNG - BV PREMIUM VERMÖGENSVERWALTUNG PER 01.06.2024

ANLAGEKLASSE	POSITIONIERUNG	KOMMENTAR
AKTIEN	Neutral	Die Marktbreite der US-Aktien befindet sich auf dem Rückzug, d.h. wenige Aktien tragen den Kursanstieg.
		Die Terminmarktposition „Kaufen“ – Long – in US-Aktien ist auf Rekordhoch, d.h. hohe Anfälligkeit für schnelle Positionsschließungen.
		Der mittelfristige Trend ist positiv, d.h. Hochpunkte werden bestätigt.
ANLEIHEN	Neutral	Die Absicherungen am Terminmarkt haben zugenommen.
		Die nächste Zinssenkung der EZB in Höhe von 0,25% wird für den September erwartet.
		Die Erwartungen für 2024 sehen eine Zinssenkung zwischen 0,25% und 0,5% in Europa und den USA vor, wobei die Zinssenkungsfantasie in beiden Regionen weiter abnimmt.
EDELMETALLE/ GOLD	Übergewichten	Die Renditeaufschläge schlechter Bonität sind weiterhin auf sehr tiefem Niveau.
		Die Ausfallraten haben zuletzt stagniert.
		Ein Bruch der Marke von 2.100 USD/Unze nach unten würde unser positives Bild negieren. Chinas Notenbank kaufte kein Gold mehr im Mai.
WÄHRUNG/ USD	Moderat Übergewichten	Gold konsolidiert leicht im Bereich 2.300 – 2.400 USD/Unze.
		Die aktuelle Bandbreite sehen wir im Bereich 1,05 – 1,11 EUR/USD.
		Auf mittelfristige Sicht sehen wir den USD stärker gegenüber dem Euro.

KAPITALMARKTPPOSITION

WISSENSWERT: Tourismusbranche wieder über Vorkrisenniveau



Quellen: Statista Market Insights / BDAE

Im Fußball würde man sagen, "Spiel gedreht". Die Tourismusbranche hat nach Schätzungen von Statista Market Insights das Niveau vor der Corona-Krise übertroffen und wird vermutlich erst in 2025 auf dem Niveau stagnieren. Der Markt für "Pauschalurlaub" wird mit einem erwarteten Volumen von 38 Mrd € das größte Segment sein. Wo geht die Reise der Befragten* hauptsächlich hin? Diese Platzierung wünschen sich wohl auch die deutschen Fußballfans für die EM 2024. Nr. 1 Deutschland, Nr. 2 Italien und Nr. 3 Österreich (Reisen mit mindestens einer Übernachtung, inkl. Reisen aus privaten und beruflichen Zwecken). Befragungen* im Jahr 2023 für 2024 ergaben, dass 2/3 der Deutschen eine Reise planen. Stellt sich noch die Frage wie man in den Urlaub reist. An die 48% fahren mit dem Auto, ca. 1/3 mit dem Zug und etwa 14% mit dem Flugzeug. 5% mit dem Fernbus bzw. ohne Angabe. Mit Ausnahme der rasant gestiegenen Preise, ist die „Normalität“ in dieser Branche zurück.

Der weltweite Umsatz im Reisen & Tourismus-Markt, wird bis 2024 voraussichtlich rund 859 Mrd. € betragen. Bis 2028 könnte das Volumen auf etwa 994 Mrd € steigen. Der Markt für Hotels hat ein globales Volumen von ca. 414 Mrd €. Im weltweiten Vergleich wird mit 184 Mrd € der höchste Umsatz in den USA erwartet. In 2028 sollen 76% des Gesamtumsatzes online generiert werden.

*Befragungen durch Statista Market Insights und BDAE

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.