

# KAPITAL MARKT PERSPEKTIVEN 2020 III

[www.bv-vermoegen.de](http://www.bv-vermoegen.de)



Bayerische Vermögen

# KOPPELN SICH DIE FINANZMÄRKTE VOM WIRTSCHAFTSGESCHEHEN AB?



## VORWORT

Das erste Halbjahr 2020 wird wohl angesichts der volkswirtschaftlichen Entwicklungen sowie der außergewöhnlichen Kursbewegungen in der Geschichte der Kapitalmärkte einen besonderen Platz einnehmen.

War die Welt – trotz der bereits bestehenden Corona-Probleme in China – im Januar und Februar noch in Ordnung, so veränderte die Ausbreitung des Virus ab Ende Februar auch in Europa die Situation vollkommen und sehr schnell.

Die ergriffenen Maßnahmen zur Eindämmung des Virus ab Ende Februar brachten die wirtschaftlichen Aktivitäten in weiten Bereichen völlig zum Erliegen. Quarantäneanordnungen, Versammlungsverbote, Reiseeinschränkungen und Grenzschließungen sowie die Schließung von allen Geschäften, die nicht dem täglichen Bedarf dienen, bedeuteten einen plötzlichen Einbruch des Konsums in bisher nicht gekannter Größenordnung. Hamsterkäufe und erhöhte Vorratshaltung dagegen führten zu temporären Versorgungsengpässen bei Hygieneartikeln und einigen Grundnahrungsmitteln.

Home-Office, Social Distancing, Maskenschutz, tägliche Fallzahlen, R-Faktor, und die Aussagen der Virologen bestimmten das Tagesgeschehen und die öffentliche Diskussion. Bilder von Lastwagen-Konvois mit Covid-19 Opfern aus Italien und von Intensivstationen mit beatmeten Patienten beeindruckten die Bevölkerung und deren Stimmung.

### **Stefan Mayerhofer**

Vorstand der Bayerische Vermögen AG

04

## **VOLKSWIRTSCHAFTLICHE SZENERIE**

Produktionsketten brechen auseinander – Arbeitslosenzahlen auf Rekordniveau – Ölpreis erreicht nie dagewesene Tiefen

06

## **DER AKTIENMARKT**

Aktienmärkte im Tiefen- und Höhenrausch

07

## **DER RENTENMARKT**

Von der Trockenlegung der Anleihemärkte bis zu nie dagewesenen Unterstützungskäufen der Zentralbanken

08

## **DER GOLDPREIS**

Einmal wieder ein sicherer Hafen

09

## **BEURTEILUNG DES AKTUELLEN GESCHEHENS**

Maßnahmen der Regierungen und Zentralbanken zeigen Wirkung – Die Gefahr ist (noch) nicht gebannt – Langfristige Effekte, die Generationen beschäftigen werden

HABEN WIR IHR INTERESSE  
GEWECKT? GERNE SENDEN WIR  
IHNEN DIE VOLLVERSION ZU.  
SETZEN SIE SICH DAFÜR MIT  
DEM BERATER AN IHREM  
STANDORT IN VERBINDUNG.

Bayerische Vermögen AG  
Vermögensbetreuung für  
private Kunden Aktiengesellschaft  
Briener Straße 53a  
80333 München

Tel.: 089 / 179 24 65 100  
Fax: 089 / 179 24 65 111  
E-Mail: [willkommen@bv-vermoegen.de](mailto:willkommen@bv-vermoegen.de)  
Web: [www.bv-vermoegen.de](http://www.bv-vermoegen.de)

Vertretungsberechtigter Vorstand:  
Alexander Gröbner, Stefan Mayerhofer  
Aufsichtsratsvorsitzender: Meinolf Pousset

Registergericht: Amtsgericht München  
Registernummer: HRB 232274