

KAPITAL MARKT PERSPEKTIVEN 2019 III

www.bv-vermoegen.de



Bayerische Vermögen

WIRTSCHAFT:
DER HANDELSKONFLIKT
SCHEINT NICHT MEHR
AUFZUHALTEN ZU SEIN.
UND WAS IMMER DABEI
HERAUSKOMMT, ES WIRD
FÜR DIE GLOBALE WIRT-
SCHAFT NEGATIV SEIN.



VORWORT

Die Gemengelage mit dem Handelskonflikt zwischen USA und China, dem Debakel in Sachen Brexit und der geopolitischen Krise um den Iran macht die Welt ein Stück weit unberechenbarer. Der handelspolitische Konflikt zwischen den USA und China kann die globale Wirtschaft ebenso beschädigen wie ein offener Ausbruch des Irankonfliktes, der über einen starken Anstieg des Ölpreises Wachstum kosten würde. Und ein immer wahrscheinlicher werdender No-Deal-Brexit würde den bis vor kurzem noch für wahrscheinlich gehaltenen europäischen Konjunkturaufschwung schnell wieder abwürgen.

Die Risiken für die Finanzmärkte sind in diesem Umfeld spürbar gestiegen. Allerdings wurden die im Mai einsetzenden Korrekturen von großzügigen Lockerungsversprechen der Zentralbanken schon im Juni wieder im Keim erstickt. Wenn man bedenkt, dass der S&P 500-Index, der die 500 größten Unternehmen der USA abbildet, auf einem Allzeithoch steht, könnte in den nächsten Monaten eine vorsichtigeren Anlagestrategie durchaus angebracht erscheinen.

Stefan Mayerhofer

Vorstand der Bayerische Vermögen AG

04

DEUTSCHLAND

Wachstumsträger waren im 1. Quartal der private Konsum und die Bauinvestitionen.

06

EUROZONE

Die Industrie litt unter der Brexit-Diskussion und den Unsicherheiten bzgl. des Handelskrieges.

07

USA

Angesichts schwächerer Frühindikatoren und sinkender Industrieproduktion muss man davon ausgehen, dass auch in den USA der Abschwung in vollem Gange ist.

08

CHINA

Gegen die negativen Auswirkungen des Handelskrieges kämpft die chinesische Regierung schon länger mit steigenden Staatsausgaben und einer lockeren Geldpolitik.

09

SCHWELLENLÄNDER

Der zunehmende Protektionismus und ein festerer US-Dollar mahnen historisch gesehen zur Zurückhaltung.

10

FINANZMÄRKTE

In diesem schwierigen Umfeld sollte man etwas Pulver trocken halten, um bei Übertreibungen reagieren zu können.

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
Web: www.bv-vermoegen.de

Vertretungsberechtigter Vorstand:
Gottfried Urban (Vorsitzender)
Alexander Gröbner, Stefan Mayerhofer
Aufsichtsratsvorsitzender: Meinolf Pousset

Registergericht: Amtsgericht München
Registernummer: HRB 232274