

Werbemitteilung

Kapitalmarktperspektiven 2019 I

Besser entscheiden.

www.bv-vermoegen.de



Bayerische Vermögen



VORWORT

2018 war ein schwieriges Jahr an den Finanzmärkten. Aktien verloren rund um den Globus und an den meisten Rentenmärkten war ebenfalls kein Geld zu verdienen. Der US-Präsident hat die Jahrzehnte lange globale Kooperationspolitik für beendet erklärt und die „America-First“-Strategie in den Mittelpunkt seiner Politik gestellt. Dies zerstört alteingefahrene Wirtschaftskontakte und Handelsströme und verunsichert Investoren. Aus heutiger Sicht ist nicht absehbar, ob der Handelskrieg zwischen China und USA weiter eskaliert oder ob der Waffenstillstand zum Jahresende eine erste Entspannungsphase anzeigt. Und in Europa kommen zu dem immer noch nicht klaren Ausgang des Brexit, die verfahrenere Situation im Haushaltsstreit der EU mit Italien und die politischen Widerstände der Straßen in Frankreich hinzu.

Der weltweite Konjunkturabschwung dürfte 2019 auch die USA erreichen und somit die Unsicherheit an den Märkten vorerst weiter verstärken. Trotzdem sollten wir den Mut nicht verlieren. Die meisten Aktienmärkte haben in den letzten 12 Monaten spürbar nachgegeben und somit eine schwächere Konjunktorentwicklung bereits eingepreist. Wir kommen also 2019 einem neuen Kaufsignal für die Märkte näher!

Stefan Mayerhofer

Vorstand der Bayerische Vermögen AG

WIRTSCHAFT:
DER EUROPÄISCHE WIRTSCHAFTSAUFSCHWUNG ENDETE IM SOMMER 2018. IM NEUEN JAHR WIRD DARAUS EIN GLOBALER ABSCHWUNG WERDEN, DA AUCH DIE US-WIRTSCHAFT DANN DEN ZENIT IHRES WACHSTUMS ÜBERSCHRITTEN HAT.

04

DEUTSCHLAND

Der langjährige Exportweltmeister hat in einem Handelskrieg viel zu verlieren. Wenn dann noch die Brexit-Unsicherheiten und eine Autoindustrie, die den Anschluss zu verlieren droht, hinzukommen, ...

07

USA

Der Schlüssel, wie kräftig der globale Wirtschaftsabschwung 2019 ausfällt, liegt beim US-Präsidenten. Wird er die Konfrontation zwischen China und den USA weiter befeuern oder lenkt er irgendwann ein?

08

SCHWELLENLÄNDER

Schwer getroffen wurden 2018 einige Schwellenländer. Argentinien und Pakistan mussten gar den Internationalen Währungsfonds um Hilfe bitten. Aber auch die Türkei hatte mit einer hausgemachten Währungs-krise und einer entsprechend hohen Inflation zu kämpfen.

10

FINANZMÄRKTE

Jahre, in denen bei Aktien und Renten ein Minuszeichen steht, waren in der Vergangenheit glücklicherweise extrem selten. Und so deutet neben den oben beschriebenen Hoffnungen auch die Wahrscheinlichkeit darauf hin, dass 2019 wieder mehr Zuversicht angebracht ist.

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
Brienner 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