



Weitblick mit Winkler

Widerstandsfähige Märkte überwinden die Nervosität

Gerade 14 Tage ist es her, dass die Kapitalmärkte ganz im Zeichen hoher Nervosität standen, ausgelöst durch das Coronavirus. Davon ist jetzt nichts mehr zu spüren. Ein Blick auf den Volatilitätsindex VIX, der sich auf den S&P 500 bezieht, zeigt: Die Nervosität ist so schnell wieder gegangen, wie sie gekommen ist.

Stattdessen steuern die Aktienmärkte auf neue Rekordstände zu oder haben diese bereits erreicht. Allerdings lohnt sich ein genaueres Hinschauen gerade beim DAX. Der deutsche Leitindex hat endlich die 13.600-Linie nach oben durchbrochen, die zwei Jahre lang Bestand hatte. Der DAX bezieht jedoch als einziger relevanter internationaler Index auch die Dividenden ein, er ist ein Performance-Index. Bei einer reinen Betrachtung der Kurse, also ohne Dividenden, hat der DAX hingegen vergangene Woche keinen neuen Rekordstand erreicht.

Und damit hinkt er wie die europäischen Indizes insgesamt den US-Indizes, allen voran dem NASDAQ-100, hinterher. Allerdings sind gerade beim NASDAQ-100 erste Überhitzungserscheinungen erkennbar: Der Index liegt mittlerweile satte 19 Prozent über der 200-Tages-Linie. Normal in guten Zeiten sind zehn bis 15 Prozent.

Grundsätzlich zeigen sich die Märkte aber sehr widerstandsfähig. Und das, obwohl bedingt durch das Coronavirus viele Gewinnschätzungen zurückgenommen werden und die Bewertungen sehr hoch sind. „Schnäppchen“ gibt es an den Aktienmärkten derzeit kaum noch. Mit einer grundsätzlichen Änderung der Lage ist erst einmal nicht zu rechnen.

Bemerkenswert im Übrigen: Gold zeigt sich weiterhin – trotz der positiven Kursentwicklungen an den Aktienmärkten – ebenfalls sehr stabil.

Michael Winkler
Leiter Anlagestrategie
St.Galler Kantonalbank Deutschland AG



Pressekontakt:
St.Galler Kantonalbank Deutschland AG
Simone Reintjes
+49 (0) 69 907 20 10 40
simone.reintjes@sgkb.de

GFD Finanzkommunikation
Dirk-Arne Walckhoff
+49 69 971 247 42
walckhoff@gfd-finanzkommunikation.de



Disclaimer:

Bei diesem Dokument der St.Galler Kantonalbank Deutschland AG handelt es sich um Werbung. Die St.Galler Kantonalbank Deutschland AG behält sich vor, die in diesem Dokument zum Ausdruck gebrachten aktuellen Einschätzungen jederzeit zu ändern und unterliegt dabei keiner Verpflichtung dieses Dokument zu aktualisieren, falls sich eine dieser Aussagen verändert hat.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dürfen nur in solchen Staaten verbreitet oder veröffentlicht werden, in denen dies nach den jeweils anwendbaren Rechtsvorschriften zulässig ist. Der direkte oder indirekte Vertrieb dieses Dokuments in den Vereinigten Staaten, Großbritannien, Kanada oder Japan, sowie seine Übermittlung an US-Residents und US-Staatsbürgern, ist untersagt.