



Weitblick mit Winkler

Sommerloch – Welches Sommerloch?

Die Kapitalmärkte sind immer für Überraschungen gut. Das zeigt sich derzeit mal wieder in besonderer Weise. Obwohl weltweit die Corona-Infektionszahlen auf immer neue Höchststände klettern, geraten die Märkte bislang nicht unter Druck, sondern zeigen sich ausgesprochen stabil. Das konstruktive Gesamtbild ist umso bemerkenswerter, als der August traditionell gerade an den Aktienmärkten eigentlich nicht zu den starken Monaten gehört.

Aber in diesem Jahr ist eben Vieles anders. Von einem Sommerloch sind die Märkte weltweit jedenfalls weit entfernt, auch wenn es starke regionale Unterschiede gibt. So ist die Entwicklung der US-amerikanischen Leitindizes in den vergangenen Wochen und Monaten deutlich positiver verlaufen als die ihrer europäischen Pendanten. Die Nasdaq ragt hier mit einer bisherigen Jahres-Performance von 25,55 Prozent erneut besonders heraus. An zweiter Stelle folgt bereits der chinesische CSI 300 mit 14,71 Prozent. Auch wenn beide Performances in Euro umgerechnet ein paar Prozent niedriger liegen, sind sie bei der Jahres-Performance den anderen Leitindizes doch weit enteilt.

Beide Kursentwicklungen sind Spitzenwerte in einem Gesamtbild über alle Assetklassen hinweg, das große Stabilität signalisiert. So befinden sich die Rentenmärkte in Deutschland und den USA seit Monaten in einer stabilen Seitwärtsbewegung, die Spreads engen sich langsam wieder ein und entwickeln sich freundlich. Vom Vorkrisenniveau sind Indizes wie der iTraxxCrossover allerdings nach wie vor noch weit entfernt. Ähnliches gilt für Volatilitäts-Indizes wie den VStoxx. Gold hingegen krönt seinen stabilen Aufwärtstrend mit einem aktuellen Allzeithoch.

Insgesamt scheint es so, als hätten sich die weltweiten Kapitalmärkte zunächst einmal in einer Art „neuer Normalität“ eingerichtet. In einer insgesamt eher freundlichen Grundstimmung mit einzelnen Ausschlägen nach oben wartet man die weitere Entwicklung ab. Anleger sollten das Gleiche tun, die Märkte beobachten und bei Veränderungen handlungsfähig sein.

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.