

Market Letter Mai 2024

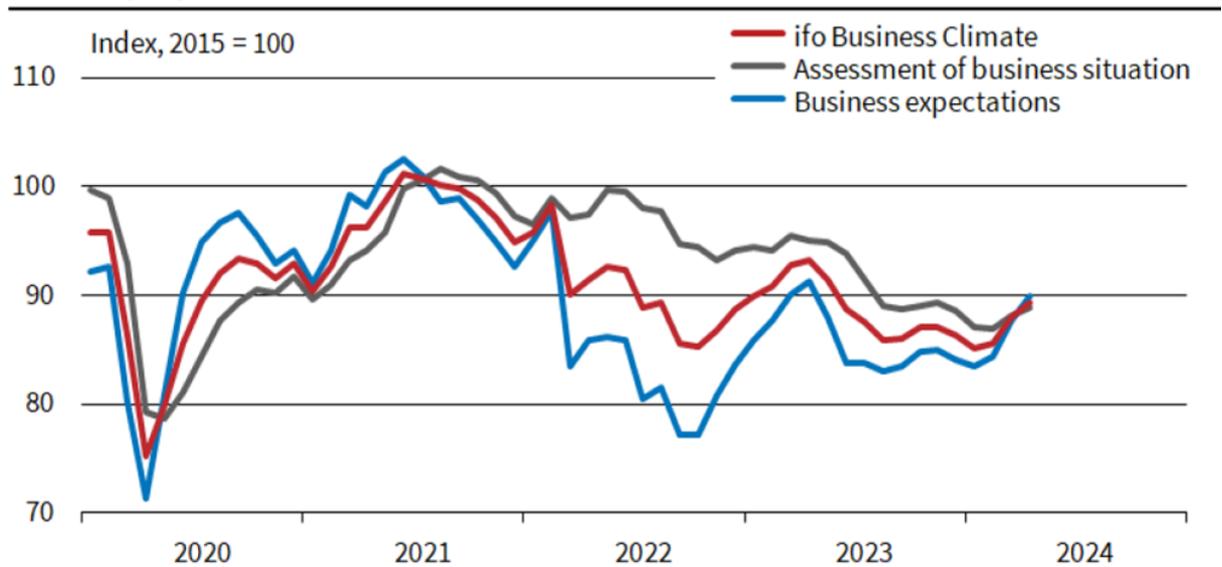
Monthly Key Data

	Ftse Mib	Dax 30	Eurostoxx 50	S&P 500	Nasdaq 100	Nikkei 225	DJ Bric 50	Gold	Brent	Eur / Usd	Spread Btp/Bund
Latest	34.657,35	18.772,85	5.085,08	4.739,21	18.161,18	38.229,11	555,61	2.367,30	83,02	1,0781	132,90
% YTD	14,37%	11,81%	12,22%	9,49%	7,94%	14,09%	8,17%	14,35%	7,76%	-2,31%	-20,44%
Trend	➔	➔	➔	➔	➔	⬇	➔	➔	⬆	➔	➔

Vorzeichen einer Erholung

ifo Business Climate Germany^a

Seasonally adjusted



^a Manufacturing, service sector, trade, and construction.

Source: ifo Business Survey, April 2024.

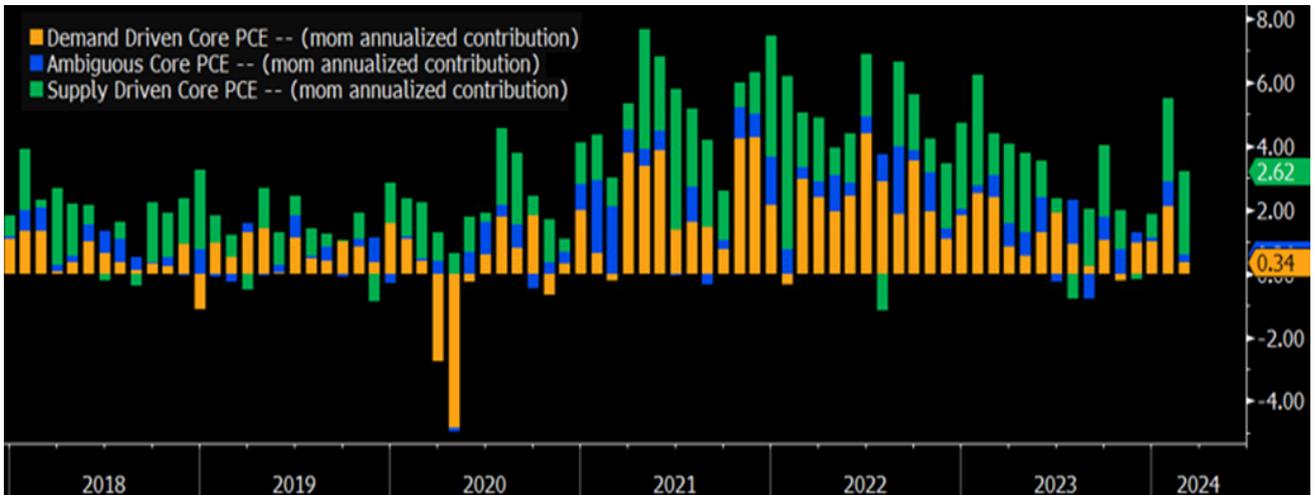
© ifo Institute

Grafik 1 und 2: ifo Business Climate Germany, ifo Business Survey, April 2024

Wie der ZEW, ist **auch der ifo Business Climate Index im April zum dritten Mal in Folge angestiegen**. Die Zufriedenheit mit der derzeitigen wirtschaftlichen Situation, vor allem aber die Aussichten auf eine weitere Erholung haben sich verstärkt. Wie aus Grafik 1 ersichtlich, kreuzen sich die drei Erwartungslinien. Dies war in der Vergangenheit das Vorzeichen eines Wirtschaftsaufschwungs.

Zur positiven Entwicklung der Aussichten hat vor allem der Dienstleistungssektor beigetragen, während im verarbeitenden Gewerbe und im Handel noch ein leichter Pessimismus vorherrscht. Die deutsche Wirtschaft hat immer noch zu kämpfen, aber es gibt Anzeichen für Optimismus bei den Unternehmen.

Keine Anzeichen für einen Zinsrückgang



Grafik 2: Core PCE

Eine Analyse der Federal Reserve von San Francisco deutet darauf hin, dass die jüngste Inflation angebotsbedingt war. Gleichzeitig haben sich die Preise in zinssensiblen, nachfrageorientierten Sektoren verlangsamt. Die Inflation wird also durch angebotsseitige Beschränkungen (z. B. Opec+) angetrieben, nicht aber durch eine erhöhte Nachfrage nach Rohstoffen oder Konsum. Die hohen Zinssätze führen zu einem Rückgang der Kreditkartenkäufe in den USA.

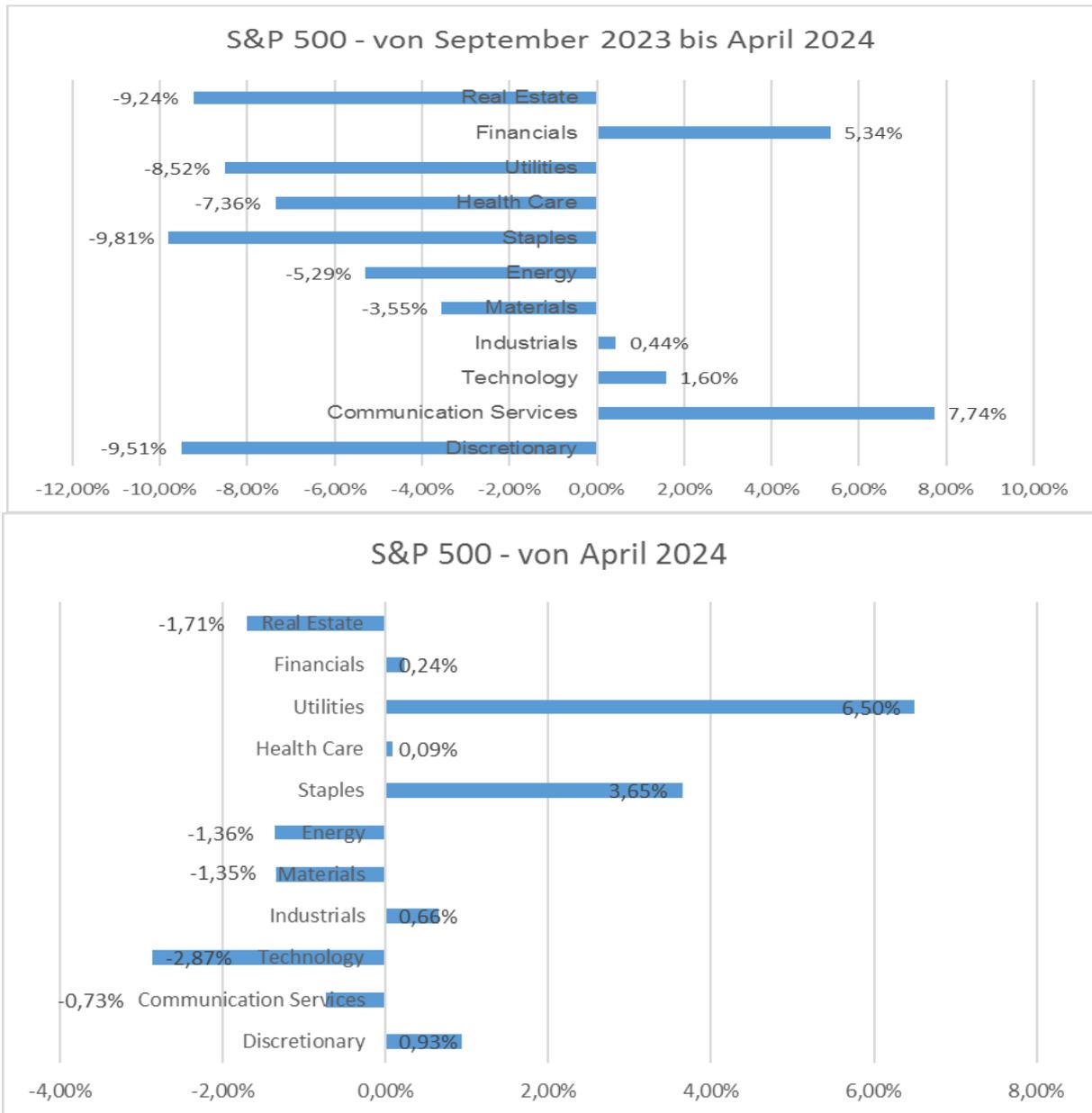
Die US-Wirtschaft scheint widerstandsfähig zu sein, wenn auch nicht ganz zweifelsfrei. Denn in der derzeitigen Situation wäre eine Beibehaltung der hohen Zinssätze als Mittel gegen die steigenden Preise nicht wirklich effektiv, da nicht der Konsum eingedämmt werden muss.

Trendwende

Der Aufwärtstrend am Aktienmarkt, der im Herbst letzten Jahres begann und vor allem durch die „Mag 7“ angetrieben wurde, kam Ende April zum Stillstand. Bei den Indizes ist aber vorerst keine klare Trendwende zu erkennen. Vielmehr kam es zu einer eindeutigen sektoralen Rotation. Betrachtet man die Sektoren des S&P500, so waren von September 2023 bis April 2024 (erste Tabelle) Kommunikationsdienste, Finanzwerte und Technologie die besten. Im April 2024 (zweite Tabelle) führte die Rotation dazu, dass sich Versorgungs- und Basiskonsumgüter durchsetzten.

Im Wesentlichen gleicht der Markt die Bewertungen jener Aktien aus, die aufgrund einer überzogenen Euphorie gekauft wurden, und geht nun in Richtung zuvor vernachlässigter Titel, die jetzt deutlich günstiger sind.





Grafik 3: S&P500, PRADER BANK AG

Ein Erfolgsfall

Italien gehört zu den fünf Ländern, die für ihr Engagement für den Aufbau einer gerechteren Gesellschaft ausgezeichnet wurden. Die Gemeinde Corbetta im Mailänder Umland erhielt die Goldmedaille unter den Einrichtungen mit weniger als 50.000 Einwohnern für ihren „systematischen Ansatz für Vielfalt und Inklusion“ und die Teilnahme an einem nationalen Netzwerk gegen LGBTIQ-Diskriminierung“.

PRADER BANK AG
Musterplatz 2
39100 Bozen
Tel. +39 0471 06 77 88

info@praderbank.com
www.praderbank.com

Die PRADER BANK hat dieses Dokument im Rahmen einer Anlageberatung erstellt. Das Dokument ist als Informationsquelle gedacht und darf unter keinen Umständen als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzprodukten angesehen werden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sind das Ergebnis von Nachrichten und Meinungen, die jederzeit ohne Vorankündigung geändert werden können. Jede Anlageentscheidung, die im Zusammenhang mit der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Analysen getroffen wird, liegt in der alleinigen Verantwortung des Anlegers, der die darin enthaltenen Informationen als Informations-, Analyse- und Entscheidungshilfe betrachten sollte. Es ist zu bedenken, dass die in der Vergangenheit erzielte Performance keine Garantie für gleichwertige Ergebnisse in der Zukunft ist. Dieses Dokument ist privat und vertraulich. Es darf ohne schriftliche Zustimmung der PRADER BANK in keiner Form, auch nicht auszugsweise, vervielfältigt oder weitergegeben werden. Die Informationen sind nicht als Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten zu verstehen, da der Inhalt nicht die Anlageziele, die finanzielle Situation, die Erfahrung und die Kenntnisse des Anlegers widerspiegelt. Dieses Dokument dient nur zu Informationszwecken.

