



Die Woche IM FOKUS 36/19



Rentenmarkt

YTD w/w

Staatsanleihen	Laufzeit: 10 Jahre		
	YTD	w/w	
Deutschland	-0,67%	-0,92	0,04
Portugal	0,16%	-1,56	0,07
Italien	0,81%	-1,93	-0,24
Griechenland	1,58%	-2,80	-0,16
Spanien	0,15%	-1,27	-0,16

Indizes (Bonds)

	YTD	w/w
REX-P	505,2	3,59
EB REXX (Staatsanl.)	206,4	3,39
IBOXX € Corp Non-Fin	249,5	7,74
IBOXX € Corp (alle)	240,1	7,41
BB EFFAS Gov (alle)	258,7	10,51

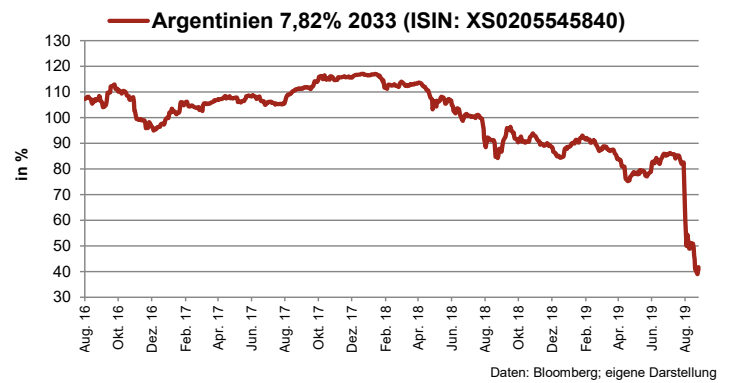
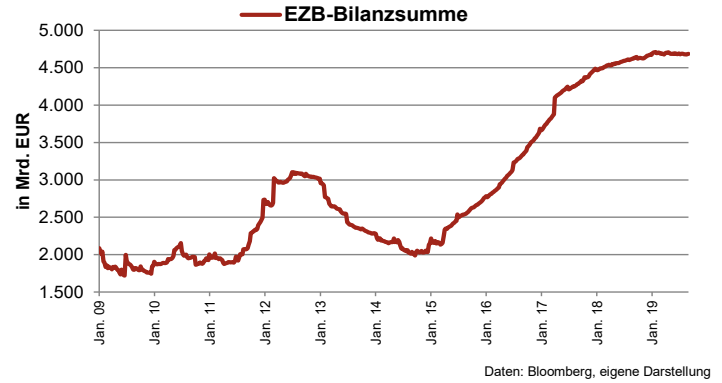
Stand der Daten: 04.09.2019

Futures

BUND Futures	178,520
Bobl Futures	136,010
Schatz-Futures	112,515
US T-Note Futures	131,609
UK Long Gilt-Futures	134,940

Auf dem Wirtschafts- und Währungsausschuss des EU-Parlaments in Brüssel hat die designierte EZB-Chefin **Christine Lagarde** sich klar zur Fortsetzung der bestehenden lockeren Geldpolitik ausgesprochen. Sie sehe die Wirtschaft in der Eurozone auf kurzer Sicht mit einigen Risiken konfrontiert. Die Inflation liege deutlich unter dem Zielwert und das schon seit längerer Zeit. Aus diesem Grund vertritt sie die Ansicht, dass eine hochgradige konjunkturstützende Geldpolitik für eine längere Zeit gerechtfertigt ist.

Die Krise in **Argentinien** weitet sich aus. Nachdem Argentinien einseitig beschlossen hat ihre fälligen Schulden erst später zurückzubezahlen, stufte die Ratingagentur Fitch das südamerikanische Land auf „RD“ (zuvor: „CCC“). „RD“ steht dabei für „Restricted Default“ und bedeutet eingeschränkter Kreditausfall. Das hoch verschuldete Land hatte es nicht geschafft, Anleihen als auch einen Kredite des Internationalen Währungsfonds (IWF) im Gegenwert von 100 Mrd. USD zu refinanzieren. Moody's senkte ebenfalls den Daumen, hier ging es auf „Caa2“ (zuvor: „B2“). – Um eine Kapitalflucht zu Stoppen, beschloss die Regierung Kapitalkontrollen.



Aktienmarkt

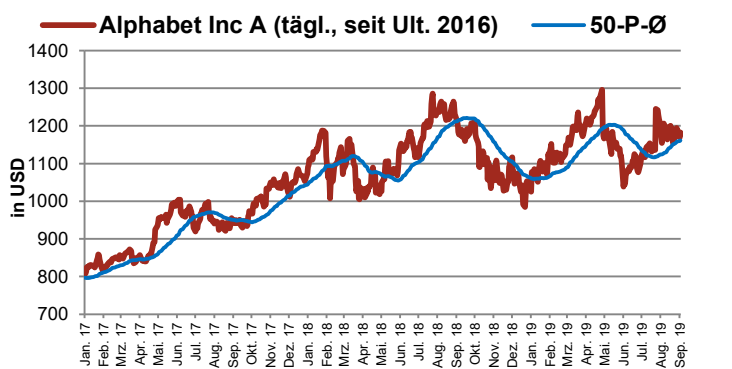
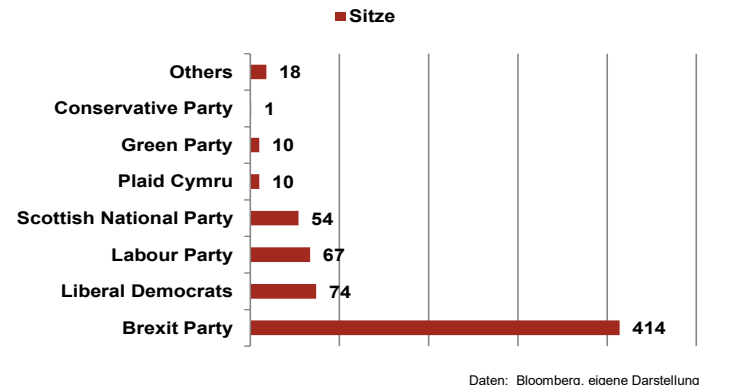
Deutschland	YTD	w/w
DAX-30	12.025,0	13,9%
MDAX	25.746,1	19,3%
TECDAX	2.794,3	14,2%
V-DAX	16,9	-27,8%

EU / USA	YTD	w/w
EuroSTOXX-50 (EZ)	3.450,8	15,5%
STOXX-600 (EU)	383,2	14,0%
S&P-500 (USA)	2.937,8	18,2%
NASDAQ (USA)	7.976,9	21,1%

Länderindizes	YTD	w/w
FTSE-100 (GB)	7.311,3	8,6%
SMI-20 (CH)	9.894,6	17,4%
Nikkei-225 (JP)	20.649,1	3,2%
KOSPI (KOR)	1.988,5	#WERT!

Boris Johnson schmeißt 22 Abgeordnete aus seiner Fraktion und baut die Tories nun endgültig um, zu einer Brexit Partei. Seit gestern ist klar, es wird bald zu Neuwahlen in Großbritannien kommen, aber definitiv erst nach dem 31. Oktober. Johnson hofft dann die absolute Mehrheit im Parlament gewinnen zu können. Verrückt? Nein! Rechts in der Grafik noch einmal das mögliche Ergebnis anhand der Daten der Europawahl. (Vgl. DWIF #30/19). Wenn Johnson die Brexit Stimmen hinter sich vereinigen kann, könnte er aufgrund des Wahlsystems auch nach der Neuwahl der Premier bleiben. Allerdings mit klarer Mehrheit im Parlament. Manche Beobachter vermuten, dass dies seit Wochen sein Plan ist.

Google einigt sich mit der Federal Trade Kommission auf eine Strafzahlung in Höhe von 170 Mio. USD für das unerlaubte Speichern von Daten von unter 13 jährigen YouTube Nutzern. Die Daten wurden genutzt um gezielte Werbung zu schalten. **YouTube** will nun dafür sorgen, dass bei Inhalten mit der Zielgruppe unter 13 Jahren, keine Zielgerichtete Werbung mehr geschaltet werden darf. Die Strafe scheint gering, spannend wird, wie viel weniger Werbung für Kinder zukünftig verkauft werden kann, denn Kinder generieren Milliarden von Klicks.





Konjunktur & wichtige Themen

Rohstoffe [in USD]	YTD	w/w
Öl-Brent (pro Fass bbl)	60,7	11,5%
Mais (in Bushel)	358,5	-9,8%
Weizen (in Bushel)	460,8	-16,2%

Rohstoffe [in USD]	YTD	w/w
Gold (oz.)	1.552,4	21,2%
Platin (oz.)	984,2	22,0%
Kupfer (t)	5.748,0	-4,2%

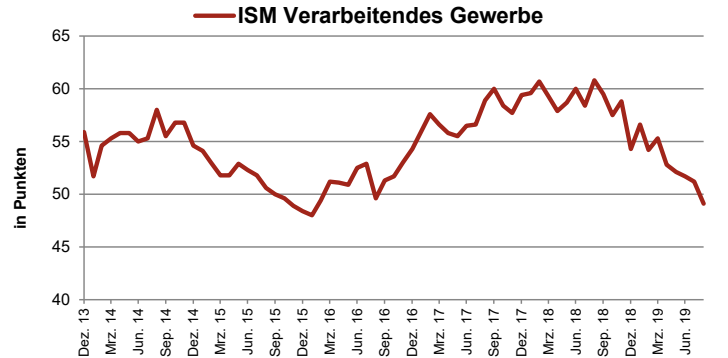
Stand der Daten: 04.09.2019

Währungen [in EUR]	YTD	w/w
1 Euro = USD	1,104	-3,6%
1 Euro = GBP	0,901	-0,1%
1 Euro = CHF	1,082	-3,9%

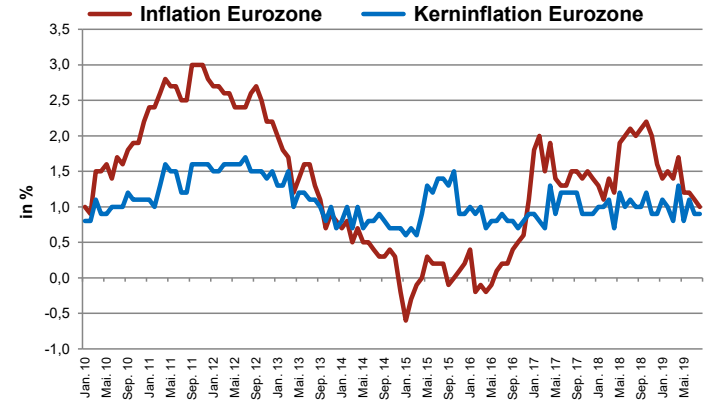
Die neusten Daten zur **US-Industrie** dürften für weitere Sorgenfalten bei den Anlegern gesorgt haben. Der zugrundeliegende ISM-Index rutschte unter die Wachstumsschwelle von 50 Punkten und lag für August bei 49,1 Punkten (Vm: 51,2 Punkte; [e]: 51,3 Punkte). Dies ist zugleich der tiefste Stand seit Januar 2016. – Die Bauausgaben konnten in den USA hingegen mit +0,1% (Vm: -1,3%; [e]: +0,3%) zulegen, blieben allerdings hinter den Erwartungen zurück.

In der **Eurozone** hat sich die **Inflation** im August kaum verändert und verharrt damit auf ihrem niedrigen Niveau. Wie das Statistikamt Eurostat mitteilte lag die Inflation bei +1,0% (Vm: +1,1%; [e]: +1,0%) im Jahresvergleich und ging damit gegenüber dem Vormonat leicht zurück. Bei der Kernrate gab es hingegen gar keine Bewegung, hier wurde wie im Vormonat ein Anstieg von +0,9% (Vm: +0,9%; [e]: +0,9%) gegenüber dem Vorjahreswert gemeldet.

Im Juli ist der weltweite **Elektroauto-Absatz** zum ersten Mal in der Geschichte rückläufig gewesen. Weltweit sank der Absatz um 14% auf rund 128.000 Plug-in-Pkw. Ausschlaggebend für den Rückgang dürfte die Entscheidung Chinas gewesen sein, Elektroautos nicht mehr so stark zu subventionieren. Die Regierung möchte, dass sich die Hersteller stärker auf Produktinnovationen konzentrieren.



Daten: Bloomberg, eigene Darstellung



Daten: Bloomberg, eigene Darstellung

G20-Makrodaten der kommenden Woche (Auswahl)

Do. (05.09.2019)	Fr. (06.09.2019)	Mo. (09.09.2019)	Di. (10.09.2019)	Mi. (11.09.2019)
AUS: Handelsbilanz RUS: VPI	CAN: AI-Quote RUS: Leitzins GB: Hauspreise	JP: Leistungsbilanz JP: BIP Q2 (final) JP: BIP Deflator (final) GB: Industrieproduktion IRL: BIP Q2	CHN: VPI CHN: PPI JP: Geldmenge M2/M3 JP: Maschinenwerkzeugaufträge GR: Industrieproduktion PT: Handelsbilanz ES: AI-Quote IRL: Kfz-Neuzulassungen GR: VPI	AUS: Verbraucherstimmung
NE: VPI DE: Auftragseingang Industrie IRL: Industrieproduktion	DE: Industrieproduktion FR: FI: Handelsbilanz IT: Einzelhandelsumsatz EZ: BIP Q2 (final)	IRL: Leistungsbilanz		FR; IT; ES: Industrieproduktion ES: Handelsbilanz PT: VPI
US: PMI Dienstleistungen (final) US: Arbeitsmarkt-Daten US: PMI Composite (final) US: Auftragseingang (final) US: ISM Non-Manufacturing Index	US: Änderung Beschäftigte US: AI-Quote US: D'schn. Studienverdienst US: Anz. Ölbohrtürme [BHGE]	US: Konsumentenkredite		US: PPI Endnachfrage US: Großhandelsumsatz US: Hypoth.-anträge [MBA] US: Lagerb. beim Großhandel

Abk.: AUS-Australien / BRA-Brasilien / CAN-Kanada / CHN-China / CH-Schweiz / DE-Deutschland / ES-Spanien / EU-Europa / EZ-Eurozone / FR-Frankreich / GB-Großbritannien / GR-Griechenland / IRL-Irland / IT-Italien / JP-Japan / KOR-Südkorea / NZL-Neuseeland / PT-Portugal / RSA-Südafrika / RUS-Russland / SW-Schweden / TR-Türkei / US-U.S.A.
5J- 5-Jahreszeitraum / AE- Auftragseingang / Ändrg.- Änderung / Anz.- Anzahl / BIP- Bruttoinlandsprodukt / BP- Basispunkt(e) / CB- Conference Board / CPI- Konsumenten-Preisindex / div- diverse / [e]- erwartet, Erwartung / EH- Einzelhandel(s) / FDI- ausländische Direktinvestitionen / GH- Großhandel(s) / [i.B.] - im Bestand / Idx- Index / J/J- Jahresvergleich / LB- Lagerbestand / M/M- Monatsvergleich / Mftg- Manufacturing (erzeugende Gewerbe) / NFP- Nonfarm Payrolls / P- Periode(n) / PCE- Persönl. Konsumausgaben / PMI- Einkaufsmanager-Index / PPI- Produzenten-Preisindex / Q/Q- Quartalsvergleich / Svc- Dienstleistung(s) / TTM- letzte 12 Monate / Umfr.- Umfrage(n) / Ums.- Umsätze / Vj- Vorjahr / Vm- Vormonat / VP- Vorperiode / vorlfg- vorläufig(e) Zahlen / w- wöchentlich / w/w- Wochenvergleich / Wi.- Wirtschaft(s)- / ytd- seit Jahresbeginn

V.i.S.d.P.: Allan Valentiner

Herausgeber: AMF Capital AG
Eschersheimer Landstrasse 55
60322 Frankfurt am Main
Tel. +49 (0) 69 509 512 512
research@AMF-Capital.de

Bildnachweis: iStockphoto

Disclaimer:

Den Informationen dieser Publikation liegen Informationen zugrunde, die der Herausgeber für verlässlich hält, ohne für deren Richtigkeit und Vollständigkeit eine Garantie zu übernehmen. Diese Zusammenstellung dient der Information und ist keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Geldanlagen und/oder eines Investment und/oder Fondsanteils. Historische Wertentwicklungen sind keine Garantie für Entwicklungen in der Zukunft. Wir weisen darauf hin, dass Wertpapiere, die in dieser Information erwähnt werden, auch in den von uns beratenen Sondervermögen enthalten sein können und Aktionen Dritter hier Kursveränderungen bewirken können.

- Diese Kapitalmarktinformation ist, auch unter MiFID-II, weiterhin für Kunden und Interessenten **kostenfrei**.
- Nur zur eigenen Verwendung. Nicht zur Weitergabe.

Weitere rechtliche Hinweise unter www.AMF-Capital.de.