



Die Woche IM FOKUS 09/20



Rentenmarkt

Staatsanleihen	Laufzeit: 10 Jahre	YTD	w/w
Deutschland		-0,51%	-0,32
Portugal		0,28%	-0,17
Italien		0,99%	-0,42
Griechenland		1,17%	-0,29
Spanien		0,25%	-0,22

Indizes (Bonds)

	YTD	w/w
REX-P	499,0	1,16
EB REXX (Staatsanl.)	203,9	1,12
IBOXX € Corp Non-Fin	249,6	1,29
IBOXX € Corp (alle)	240,4	1,15
BB EFFAS Gov (alle)	257,0	2,79

Stand der Daten: 26.02.2020

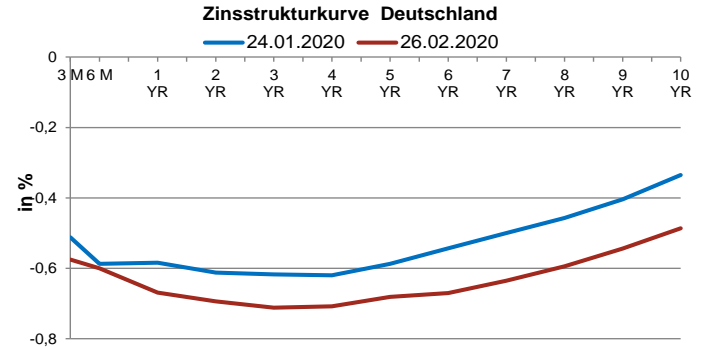
Futures

BUND Futures	175,830
Bobl Futures	135,150
Schatz-Futures	112,145
US T-Note Futures	133,328
UK Long Gilt-Futures	135,330

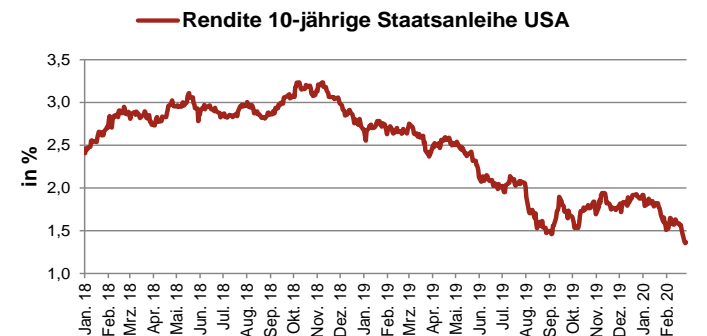
Auch nach über einem Monat ist das marktbeherrschende Thema die Ausbreitung des Coronavirus und die damit einhergehenden Folgen für die Gesamtwirtschaft. Mit einer immer stärkeren Ausbreitung, steigt auch die Wahrscheinlichkeit, dass Lieferketten gestört und Konsumenten in ihrem Konsumverhalten eingeschränkt werden. In Italien stieg die Anzahl der Erkrankten besonders stark in der wirtschaftlich wichtigen Region Lombardei an. Es ist daher nicht verwunderlich, dass eine ganze Reihe von Volkswirten ihre Prognosen für das Wirtschaftswachstum nach unten angepasst haben. Die Verunsicherung bei den Investoren liefert das perfekte Umfeld für die „sicheren Häfen“. Hier sind neben Gold besonders **Bundesanleihen** gefragt, wodurch es zu einer Abflachung der Renditekurve gekommen ist und die gesamte Kurve sich im negativen Bereich befindet.

10-jährige **US-Staatsanleihen** profitierten ebenfalls von der Unsicherheit, hier kam es im Tief zu einem Renditerückgang auf 1,2934%. Dies stellt ein neues Rekordtief dar.

In Hong Kong wird **Helikoptergeld** Wirklichkeit, jeder ständige Bewohner erhält 10.000 HK-Dollar (1.300 Dollar).



Daten: Bloomberg; eigene Darstellung



Daten: Bloomberg; eigene Darstellung

Aktienmarkt

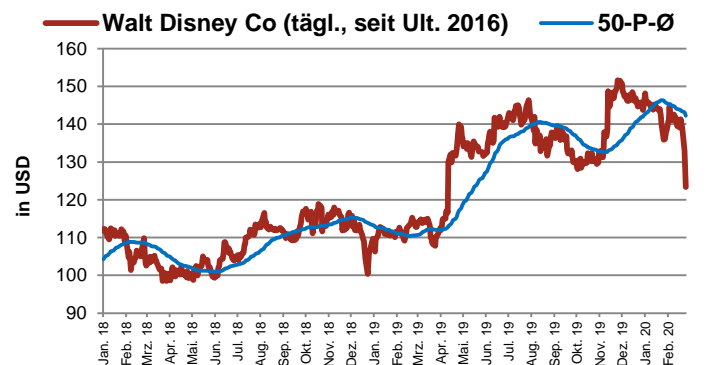
Deutschland	YTD	w/w
DAX-30	12.774,9	-3,6%
MDAX	27.126,9	-4,2%
TECDAX	2.995,0	-0,8%
V-DAX	24,2	70,7%

EU / USA	YTD	w/w
EuroSTOXX-50 (EZ)	3.577,7	-4,6%
STOXX-600 (EU)	404,6	-2,8%
S&P-500 (USA)	3.116,4	-3,3%
NASDAQ (USA)	8.980,8	0,4%

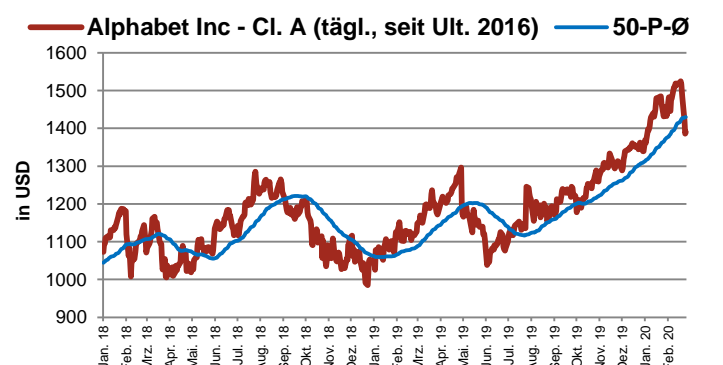
Länderindizes	YTD	w/w
FTSE-100 (GB)	7.042,5	-7,2%
SMI-20 (CH)	10.512,2	-1,0%
Nikkei-225 (JP)	22.426,2	-5,2%
KOSPI (KOR)	2.076,8	-15,8%

Disney [i.B.] CEO Bob Iger ist Dienstagabend überraschend zurückgetreten. Iger hat den Disney Konzern seit 2005 durch Zukäufe wie Pixar, Marvel, 21 Century Fox und Lucasfilms ein völlig neues Gesicht gegeben. Sein Nachfolger Bob Chapek ist seit 1993 beim Konzern und gilt daher als Insider und Kenner der Branche. Bob Iger bleibt jedoch bis Dezember 2021 Vorsitzende des Verwaltungsrates der Gesellschaft, sodass man wohl von einem weichen Übergang zu Chapek ausgehen kann.

Der chinesische Mobilfunkkonzern **Huawei** meldete für 2019 ein Umsatzplus von über +18%. Im vergangenen Jahr wurden von Huawei weltweit mehr als 240 Mio. Smartphones ausgeliefert. Aus den USA kommt nun die Meldung, dass **Google** [i. B.] bei der US Regierung um Erlaubnis gebeten hat, Huawei zukünftig wieder mit ihren Dienstleistungen und Android Software für Smartphones beliefern zu dürfen. Die Hoffnung ist groß, dass Präsident Trump im Zuge der Handelsgespräche mit China sein Veto gegen Huawei weiter abmildert und die Firma von der „schwarzen Liste“ gestrichen wird.



Daten: Bloomberg; eigene Darstellung



Daten: Bloomberg; eigene Darstellung



Konjunktur & wichtige Themen

Rohstoffe [in USD]	YTD	w/w
Öl-Brent (pro Fass bbl)	53,4 -19,9%	-9,6%
Mais (in Bushel)	374,5 -3,5%	-2,8%
Weizen (in Bushel)	535,8 -3,6%	-4,8%

Rohstoffe [in USD]	YTD	w/w
Gold (oz.)	1.641,0 8,3%	1,8%
Platin (oz.)	914,8 -5,2%	-8,9%
Kupfer (t)	5.670,0 -8,8%	-1,7%

Stand der Daten: 29.01.2020

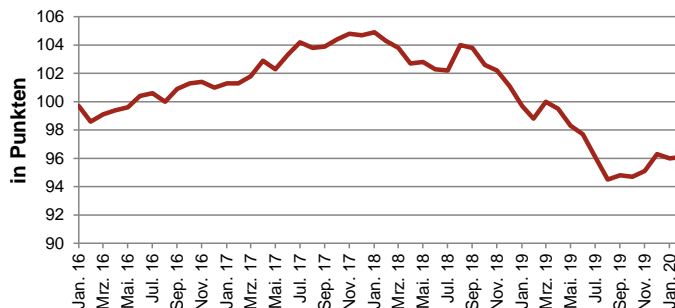
Währungen [in EUR]	YTD	w/w
1 Euro = USD	1,088 -2,8%	0,7%
1 Euro = GBP	0,843 -1,2%	0,9%
1 Euro = CHF	1,063 -2,1%	0,0%

Sollte sich das Coronavirus zu einer Pandemie ausbreiten wäre davon besonders Deutschland als Exportnation betroffen. Die Verunsicherung darüber lässt sich jedoch noch nicht aus den neusten Zahlen des Ifo-Instituts lesen. Das Barometer für das **Geschäftsklima** in Deutschland ist im Monat Februar sogar überraschend auf 96,1 Punkte (Vm: 96,0 Punkte; [e]: 95,3 Punkte) leicht angestiegen. Die Unternehmen beurteilen dabei ihre aktuelle Lage pessimistischer als im Vormonat, jedoch die Aussichten in den kommenden Monaten als besser. – Auch wenn es damit scheint, dass die Stimmung bei den Unternehmen nicht in Mitleidenschaft gezogen wurde vom Coronavirus, sollte bedacht werden, dass die Entwicklung in Italien und Südkorea in den Daten noch nicht enthalten ist.

In den USA konnten die Häuserpreise auch im November zulegen. Wie aus den neusten Daten des **S&P/Case-Shiller-Index** hervorgeht, kam es zu einem Anstieg von +2,85% (Vm: +2,55%; [e]: +2,85%) im Vergleich zum Vorjahr. Als Grund für den Anstieg kann weiterhin das niedrige Zinsumfeld für Hypothekenkredite herangezogen werden, das durch die Zinssenkungen der Fed im letzten Jahr noch unterstützt wurden. Der US-Arbeitsmarkt dürfte zudem zu einer soliden Nachfrage beigetragen haben.

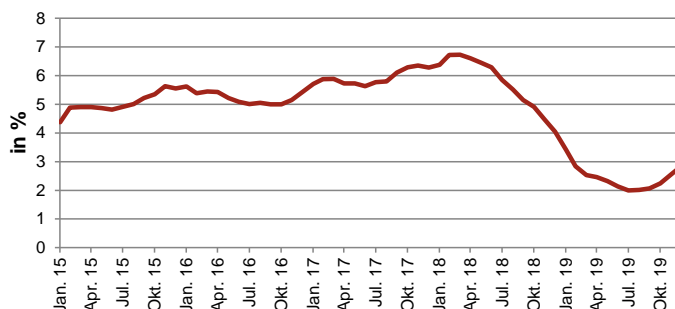
In den USA ist das Verbrauchervertrauen (**Conference Board**) auf 130,7 Punkte (Vm: 130,4 Punkte; [e]: 132,2 Punkte) zurückgegangen und lag damit leicht unter den Erwartungen.

Ifo-Geschäftsklima Index



Daten: Bloomberg, eigene Darstellung

S&P/Case-Shiller Index



Daten: Bloomberg, eigene Darstellung

Makrodaten der kommenden Woche (Auswahl)

Do. (27.02.2020)

ES: VPI
 EZ: Geldmenge M3
 IT: Verbrauchervertrauen
 IT: Produzentenvertrauen

US: Auftragseingang langl. Güter
 US: Arbeitsmarkt-Daten
 US: Schwebende Hausverkäufe

Fr. (28.02.2020)

JP: AI-Quote
 JP: Einzelhandelsumsatz
 JP: Industrieproduktion

ES: BIP Q4
 DE: FR; PT: VPI
 DE: AI-Quote
 IRL: Einzelhandelsumsatz

US: Lagerbestände Großhandel
 US: Anz. Ölbohrtürme [BHGE]
 US: Univerität von Michigan

Mo. (02.03.2020)

CHN: PMI Verarbeit. Gewerbe
 JP: Kfz-Umsatz
 JP: Investitionen

ES: PMI Verarbeitendes Gewerbe
 IT: PMI Manufacturing
 PT: Industrieproduktion

US: Bauinvestitionen
 US: ISM Verab. Gewerbe
 US: ISM Bezahlte Preise

Di. (03.03.2020)

CHN: PMI Dienstleistungen
 CHN: PMI Composite
 AUS: Baugenehmigungen

EZ: IT: AI-Quote
 EZ: VPI

Mi. (04.03.2020)

RUS: PMI Dienstleistungen
 RUS: PMI Composite
 CAN: Zinsentscheid

IT; ES: PMI Composite
 EZ: Einzelhandelsumsatz
 ES: PMI Dienstleistungen

US: PMI Dienstleistungen (final)
 US: Hypoth.-anträge [MBA]
 US: ISM Non-Manufacturing Index

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 (erzeugendes 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
 Untermainkai 66
 60329 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.