

QI Sondermeldung wegen Börsenreaktion auf Corona-Virus

Dr. Marcel Malmendier u. Jürgen Döppeler
Erstellt 28.02.2020

Liebe Anleger, liebe Investmentfreunde,

der Corona-Virus tangiert die Kapitalmärkte und die aktuelle Lage der Wirtschaft. Covid 19 verbreitet sich aktuell in vielen Ländern dieser Erde und wird in den nächsten Monaten die Wirtschaftsleistung negativ beeinflussen. Das ist nach den letzten Wochen erwartbar gewesen und nichts Neues.

Bis zur letzten Woche was das Thema dennoch noch nicht zentral im Fokus der Kapitalmärkte. Vermutlich aufgrund von Meldungen, dass die Lageeinschätzung Ende der letzten Woche in den USA in eine negative Stimmung übergang, wird derzeit das große Bild an den Kapitalmärkten neu bewertet.

Was ist nun in den Aktienmärkten aufgrund von Covid 19 erwartbar?

1. Klar ist, dass stimmungsgetriebene Anleger auf aktuelle Verlust-Bewegungen im Kapitalmarkt reagieren und schnelle Entscheidungen treffen. Dies produziert den aktuellen Kursrutsch. Und dieser wird aus der heutigen Sicht vermutlich noch ein Stück weiterlaufen.
2. Wir haben es aktuell nicht mit einer Krise zu tun, die immanent aus dem Wirtschaftssystem oder aus dem Kapitalmarkt resultiert. Das Basis-Szenario für solche Vorfälle sind V-Formationen: Kursrutsch und Wiederaufholung – ausgebliebene Umsätze werden nachgeholt. Covid 19 allein sollte eine solche Formation produzieren.
3. Wir wissen nicht, wie lange eine Wiederaufholung dauern wird und wann diese einsetzt. Wenn nicht andere Faktoren hinzutreten erwarten wir eine V-Formation. Der epidemische Verlauf ist nun entscheidend. Führende Institutionen wie WHO, RKI, LNS etc. arbeiten in Ruhe und mit Konzentration. Hinweise von dort auf viele bekannte und wirksame Maßnahmen werden in Kürze auch von den Kapitalmärkten registriert werden.

Was ist in den Kapitalmärkten insgesamt zu erwarten?

1. Die Kapitalmärkte sind größer als die Aktienmärkte. Natürlich werden einige ihre Liquidität zurückziehen und sich mit Cash an die Seitenlinie stellen. Andere verlagern ihre Aktienengagements in den Rentenbereich und in weitere sogenannte sicherere Häfen. Und wieder andere liegen schon auf der Lauer und sehen in Kürze Aktien-Einstiegs Kurse, sobald sich der stimmungsgetriebene Verkauf abschwächt.
2. Vermögensverwaltende Ansätze können jetzt in solchen Situationen ein Stück ihrer Stärke ausspielen und die Verluste durch bestehende Asset Allocation wie auch durch partielle Verschiebungen in konservativere Anlagen abmildern, um dann beherzt wieder zu reinvestieren.
3. Ebenso sollte die Fähigkeit der Notenbanken für Beruhigung zu sorgen, wenn es schlimmer kommen sollte, nicht unterschätzt werden. Eine kurzfristige Unterstützung besonders hart getroffener Unternehmen mit Liquidität fordert Politik und Bankensystem, die ihren Beitrag werden leisten müssen.
4. Nur wenn neben Covid 19 weitere negative Faktoren hinzutreten oder wir es mit einer langanhaltenden Pandemie zu tun haben, dann ist eine längere Phase der Abkühlung zu erwarten. Ein typischer Bärenmarkt kann sich einstellen, der historisch durchschnittlich ca. 2 Jahre dauerte. Auch dort lässt sich Geld verdienen, aber weniger und selektiver. Nach über 10 Jahren Aktienhausse wäre auch das kein Beinbruch.

Fazit

Insofern bleiben Sie ruhig und aus unserer Sicht investiert, gerade dann, wenn Sie vermögensverwaltende Ansätze haben. Ein Verkauf zieht immer sogleich die Frage nach sich, wann man wieder einsteigen soll. Wer neu anlegen will, der sollte die nächsten Wochen im Blick haben und kontrolliert und in mehreren Schritten nutzen.

Kontakt:

Qualitates GmbH / Qualitates Institutional
Donnersbergring 42
64295 Darmstadt

Qualitates GmbH / Qualitates Institutional
Lothringer Str. 36
44805 Bochum

Jürgen Döppeler
Mobil: 0170-4585331
Email: jd@fairefonds.de)

Dr. Marcel Malmendier
Mobil: 0177-6502554
Email: marcel.malmendier@ikrr.de

Disclaimer:**Kein Angebot**

Die in dieser Publikation veröffentlichten Informationen und Meinungen sind weder als Aufforderung, Empfehlung oder Angebot zum Kauf oder Verkauf von Anlageinstrumenten zu verstehen, noch fordern sie zur Inanspruchnahme anderer Dienstleistungen auf, noch sind sie eine Aufforderung oder Empfehlung, sonstige Transaktionen in irgendeiner Form zu veranlassen. Sie richten sich nicht an Personen in Gerichtsbarkeiten, in denen ihre Bereitstellung örtlichem Recht und vor Ort geltenden Vorschriften widerspricht.

Keine Gewährleistung

Diese Publikation stützt sich auf Quellen, die als richtig und zuverlässig angesehen werden. Ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit wird jedoch nicht garantiert. Die hier veröffentlichten Angaben und Informationen werden unbesehen, ohne explizit oder implizit übernommene Gewährleistung, verfügbar gemacht. Qualitates Institutional lehnt ausdrücklich jegliche implizit oder explizit vorhandene Gewährleistung ab, darunter u. a. auch allfällige Gewährleistungen in Bezug auf die Marktfähigkeit oder Eignung zu einem bestimmten Zweck. Die in dieser Publikation vertretenen Meinungen und Ansichten reflektieren die aktuelle Einschätzung der Autoren und können jederzeit unangekündigt verändert werden. Es obliegt der Verantwortung des Lesers, die jeweilige Richtigkeit, Vollständigkeit und Nützlichkeit der dargestellten Meinungen, Leistungen und sonstigen Informationen zu bewerten.

Haftungsbeschränkung

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen verstehen sich nicht als rechtliche, buchhalterische oder sonstige professionelle Empfehlung oder Beratung der Autoren, Verleger oder Vertreiber zu bestimmten Fakten oder Themen. Besagte Autoren, Verleger oder Vertreiber übernehmen daher auch keinerlei Haftung in Bezug auf ihre Anwendung. Qualitates Institutional haftet keinesfalls für allfällige direkt, indirekt, speziell, zufällig oder als Folge aus der Nutzung der explizit oder implizit in dieser Publikation verbreiteten Informationen und Meinungen erwachsenden Schäden.

Copyright / Urheberrecht

Sofern nicht anders angegeben, sind Text, Bild und Layout dieser Publikation ausschliessliches Eigentum von Qualitates Institutional. Kopien der Publikation oder von Teilen derselben bedürften der ausdrücklichen schriftlichen Genehmigung durch Qualitates Institutional.