



Quelle: BERNECKER Aktionärsbrief 27/2020 02.07.2020

Die Frage, seitdem COVID19 die Welt verändert, ist: Was ist am Aktienmarkt bereits eingepreist und was (noch) nicht. Charttechniker (Die, die Charts (Graphische Datstellung der Kurse) versuchen zu deuten und daraus die Zukunft ableiten wollen) streiten darüber, ob das Dreieck oben den Trend seit den Iden des März bestätigt oder halt nicht. Meiner Meinung nach ist die Welt – wie so fort - zu skeptisch, zu vorsichtig, zu negativ:

Die vielzitierte Angst vor der sogenannten zweiten Welle lässt Zurückhaltung unser Handeln und Denken bestimmen! In solchen Marktphasen wird gern folgendes Bild gemalt: Die Börse steigt an einer Wand von Angst. Andersherum: Ohne diese begleitende Angst wäre allerdings diese Angst in der Tat begründet. Sorglosigkeit würde bedeuten, sämtliche ggf. auch belastenden Fakten zu ignorieren bzw. zu verharmlosen. **Dann wäre in der Tat Vorsicht oberstes Gebot!**

Wie geht es weiter?

Scheint COVID19 im Griff – das ist akut (immer noch) das allbestimmende Thema –, so sorgt die von den Zentralbanken weltweit freigesetzte Liquidität für weiter steigende Kursniveaus. Wird im DAX® die 13.000 - Punktemarke erfolgreich genommen werden, so endete die seit Anfang Juni währende Konsolidierung (Ein Verarbeiten des vorangegangenen 50%igen Anstiegs seit den Tiefständen aus den Iden des März (Mitte März) – ein allein historisch bedingter Wendepunkt!). Also: Sollte am Deutschen Aktienmarkt diese Schwelle deutlich genommen werden, so ist der Weg zu neuen historischen Höchstständen frei. Wer mit mir gesprochen hat, der kennt das Ziel 15.000 – 20.000! Immer unter der Voraussetzung, dass die zweite Welle in dieser Pandemie im Griff zu sein scheint.

Fazit:

Die oben angedeutete Geldflut der Zentralbanken und die damit einhergehende immense Neuverschuldung weltweit zementiert uns das seit Jahren umgebende Niedrigzinsumfeld auf nicht absehbare Zeit. Ein Umfeld, in dem Aktien, Immobilien, Infrastrukturinvestments – für mich eine mittlerweile eigene Vermögensklasse!!! – weiter Lösungen sein werden!

Die Schlusstände	31.12.2019	30.06.2020	Saldo	52 Wochenhoch	52 Wochentief
DAX® (Performance)	13.249,01	12.310,93	-7,08%	13.795,20	8.255,65
DAX® (Kurs)	5.909,66	5.357,17	-9,35%	6.136,98	3.669,81
VDAX-NEW	14,17	34,301	+142,07%	93,3026	11,5689
TecDax	3.014,94	2.897,93	-3,88%	3.302,94	2.128,29
Dow Jones Eurostoxx 50	3.745,15	3.249,9844	-13,22%	3.865,26	2.278,26
Dow Jones Industrial	28.454,01	25.824,406	-9,24%	29.562,90	18.228,40
Nasdaq 100	8.711,308	10.160,523	+16,64%	10.308,50	6.773,96
Nikkei 225	23.482,037	22.377,76	-4,70%	24.203,10	16.181,90
REXP®	493,2244	497,5681	+0,88%	521,70	492,555
Ölpreis (Brent) in US\$	66,03	41,640	-36,94%	63,27	-37,60
€ / US\$	1,1187	1,1234	+0,42%	1,149	1,0638