



**ELLWANGER.GEIGER**

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

## Presseinformation

*Stuttgart, 14.10.2020*

von Michael Beck

Die Marktmeinung aus Stuttgart

### **Die Wiederkehr der „Tera Caps“**

In dem fantastischen Roman „Die Reise zum Mittelpunkt der Erde“ spielen sie eine Hauptrolle. Die eigentlich ausgestorbenen Riesensaurier. Die Giganten der Neuzeit dominieren keine unterirdischen Welten, sondern die Mitte unserer aller Leben. Social Media, Onlinehandel, E-Finance, Homeoffice und der generelle Trend zu „Industrie 4.0“ sind nur wenige Beispiele, die die gesteigerte Bedeutung der digitalisierten Welt verdeutlichen. Interessanterweise hat aber wieder einmal insbesondere ein Konsumgut die Tech-Aktienmärkte in die Höhe gehievt – die Vorstellung des neuen iPhone 12 von Apple sorgte für entsprechende Kurseuphorie. Somit konnte der Nasdaq-100-Index in den letzten Tagen über 1.000 Punkte zulegen und somit den Großteil seiner Korrektur wettmachen.

In Europa indes bereiten die steigenden Fallzahlen der Covid-19-Ansteckungen Sorgen, die sich in einem stark gefallenem ZEW-Indikator manifestieren. Nun handelt es sich dabei um die Befragung von Finanzanalysten und -Experten, die naturgemäß etwas sprunghafter in ihren Einschätzungen sind, aber auch der aussagekräftigere ifo-Geschäftsklimaindex, der die Befragung von über 9.000 Unternehmen widerspiegelt, konnte seinen Aufwärtstrend zuletzt nicht fortsetzen. Der internationale Währungsfonds IWF hat seine Konjunkturprognose für das Wachstum der Weltwirtschaft von –5,2 % auf –4,4 % angehoben, was einerseits positiv, aber andererseits natürlich ein Fanal ist. Solche Wirtschaftseinbrüche konnte sich vor einem halben Jahr noch niemand vorstellen. Nun ist die Erholung im Gange, aber sie wird durch die erneute Verschärfung der Covid-19-Pandemie gebremst.



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Auch wenn es keinen generellen Lockdown mehr geben dürfte, eine Vielzahl an regionalen Einschränkungen wirkt sich in der Summe auch negativ auf die Wirtschaftsleistung aus. Und in einigen Ländern wie Großbritannien oder Tschechien könnte das außer Kontrolle geratene Pandemiegeschehen vielleicht doch zu einem Lockdown führen.

Immerhin erwarten führende Bankinstitute wie Morgan Stanley, dass die anstehende Berichtssaison der Unternehmen positive Überraschungen bringen könnte. In Verbindung mit der Tatsache, dass nach wie vor viele institutionelle Investoren eine sehr große Cash-Bugwelle vor sich herschieben, dürfte sich zum einen der Verkaufsdruck in Grenzen halten, zum andern bei kleineren Korrekturen immer wieder Kaufinteresse von Investoren auflodern, die ihrem Anlagedruck nachgeben müssen.

Die US-Präsidentschaftswahl beschäftigt indes die Finanzmärkte enorm, auch wenn der Vorsprung des Herausforderers Joe Biden immer weiter wächst. Da die Umfragen vor vier Jahren aber auch schon völlig in die Irre geführt haben, bleibt die Unsicherheit bis zum Wahlabend Anfang November bestehen. Immerhin haben sich die Investoren an den Gedanken eines demokratischen Präsidenten gewöhnt, der eventuell Steuern erhöhen könnte. Im Gegenzug locken jedoch weitere gigantische Hilfspakete und konjunkturstützende Maßnahmen. Es wäre wünschenswert, wenn es am Wahlabend schon eine klare Entscheidung geben würde, damit der amtierende 45. US-Präsident nicht auf die Idee kommen kann, seine Drohung wahrzumachen und die Wahl nicht anzuerkennen. Dies würde die Finanzmärkte und wahrscheinlich auch die US-Bevölkerung massiv in Unruhe versetzen.

*Die aktuelle Marktmeinung mit weitergehenden Informationen und Zusatzmaterial ist unter <https://www.privatbank.de/news/> frei abrufbar.*



# ELLWANGER.GEIGER

PRIVATBANKHAUS SEIT 1912

Kontakt für den Leser:

Bankhaus ELLWANGER & GEIGER AG

Michael Beck

Leiter Asset Management

Börsenplatz 1

70174 Stuttgart

Telefon +49 711-21 48-242

Telefax +49 711-21 48-250

[Michael.Beck@privatbank.de](mailto:Michael.Beck@privatbank.de)

<http://www.privatbank.de>

Die vorliegenden Informationen sind keine Finanzanalyse im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes und genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen und unterliegen nicht einem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Finanzanalysen.

Die Darstellungen geben die aktuellen Meinungen und Einschätzungen zum Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments wieder. Sie können ohne Vorankündigung angepasst oder geändert werden. Die enthaltenen Informationen wurden sorgfältig geprüft und zusammengestellt. Eine Gewähr für Richtigkeit und Vollständigkeit kann nicht übernommen werden.

Die Informationen sind keine Anlageberatung oder Empfehlung. Für individuelle Anlageempfehlungen und umfassende Beratungen stehen Ihnen die Berater unseres Hauses gerne zur Verfügung.

Die Urheberrechte für die gesamte inhaltliche und graphische Gestaltung liegen bei der Bankhaus Ellwanger & Geiger AG und dürfen gerne, jedoch nur mit schriftlicher Genehmigung, verwendet werden.

Angaben zur steuerlichen Situation sind nur allgemeiner Art. Für eine individuelle Beurteilung der für Sie steuerlich relevanten Aspekte und ggf. abweichende Bewertungen sollten Sie Ihren Steuerberater hinzuziehen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Entwicklungen. Finanzinstrumente oder Indizes können in Fremdwährungen notiert sein. Deren Renditen können daher auch aufgrund von Währungsschwankungen steigen oder fallen.