



MarketWatch

Santander Bank

01. KW – 02.01.2018

Grafik der Woche*

Outperformance der Aktienmärkte



Aktienmärkte 2017 mit deutlichem Plus

Im Jahr 2017 verzeichneten die **Aktienmärkte** weltweit deutliche Zuwächse. Dabei legten die amerikanischen Leitindizes wie der S&P 500 mit rund 20 % stärker zu als die europäischen, gemessen am EuroStoxx 50, mit circa 7 %. Der deutsche Leitindex DAX 30 erreichte mit rund 13 % den höchsten Zuwachs seit vier Jahren. Wird die deutsche Aufwertung des **Euro**, der 2017 um mehr als 13 % zum US-Dollar zulegte, mit berücksichtigt, dann schneiden europäische Aktien sogar besser ab als ihre amerikanischen Pendanten. An den **Rentenmärkten** nahmen die Renditen von langlaufenden Bundesanleihen per Saldo nur leicht zu, bei vergleichbaren amerikanischen Staatsanleihen blieben sie sogar nahezu unverändert.

Stimulierend auf die Aktienmärkte wirkte, dass die **Weltkonjunktur** im Jahresverlauf stärker als erwartet an Schwung zulegte. Hierzu hat der kräftige Aufschwung im Euroraum und in Deutschland wesentlich beigetragen. Dies stimuliert auch die Unternehmensgewinne. Positiv auf die Rentenmärkte wirkte sich aus, dass die **Inflationsraten** trotz der robusten Konjunktur nur leicht zunahm. Daher konnten die Notenbanken an ihrer expansiven Geldpolitik weitgehend festhalten.

In der **ersten Woche des neuen Jahres** werden sich die Einkaufsmanager im **Euroraum** auf sehr hohem Niveau behaupten können und damit einen anhaltenden Aufschwung signalisieren. In den **USA** sollten sie von der kurz vor Weihnachten verabschiedeten Steuerreform profitieren. Die Arbeitslosigkeit in **Deutschland** hat Ende letzten Jahres saisonbereinigt weiter abgenommen; dies spricht für anhaltende Impulse vom privaten Verbrauch. Highlight der Woche sollte jedoch der Arbeitsmarktbericht in den **USA** mit einem erneut soliden Beschäftigungszuwachs sein.

Stand: 29.12.2017

Quelle: Santander Asset Management German Branch

*Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft

** Angegebene Prognosen müssen nicht der tatsächlichen Wertentwicklung entsprechen

Aktuelle Prognosen**

	28.12.2017 (Schlussk.)	Prognosen 31.12.2018	Potenzial
DAX 30	12.980	14.500	11,71%
Euro Stoxx 50	3.524	3.900	10,66%
Dow Jones Industrial	24.838	25.000	0,65%
S&P 500	2.688	2.750	2,32%
Fed Funds (Mittelwert der Zielrate) (in %)	1,375	1,875	0,50
Mindestbietungssatz der EZB (in %)	0,00	0,00	0,00
2 Jahre (in %)	-0,62	-0,30	0,32
5 Jahre (in %)	-0,20	0,00	0,20
10 Jahre (in %)	0,42	0,80	0,38
Dollar je Euro	1,19	1,20	0,49%
Gold (Dollar je Feinunze)	1.295	1.300	0,40%

Was bewegt die Märkte?

Dienstag, 02.01.2018

02:45 China, Caixin Einkaufsmanager verarb. Gew. 12/2017
10:00 Euroraum, Einkaufsmanager verarb. Gewerbe 12/2017

Mittwoch, 03.01.2018

09:55 Deutschland, Arbeitslosenzahl 12/2017
16:00 USA, ISM-Einkaufsmanager verarb. Gewerbe 12/2017

Donnerstag, 04.01.2018

02:45 China, Caixin Einkaufsmanager Dienstleist. 12/2017
10:00 Euroraum, Einkaufsmanager Dienstleistungen 12/2017

Freitag, 05.01.2018

11:00 Euroraum, Inflationsrate 12/2017 (vorläufig)
14:30 USA, Arbeitsmarktbericht 12/2017
14:30 USA, Handelsbilanz 11/2017
16:00 USA, ISM-Einkaufsmanager Dienstleistungen 12/2017
16:00 USA, Auftragseingang Industrie 11/2017

Wussten Sie, ...

... dass es sich bei Aktienfonds um Investmentfonds handelt, die vollständig oder zum überwiegenden Teil in Aktien investiert sind? Sie können global ausgerichtet sein oder sich auf eine spezielle Region wie Europa oder ein Land wie die USA konzentrieren. Wenn ein Aktienfonds nur in einen oder mehrere Wirtschaftsbereiche investiert, spricht man von einem Sektorfonds.

