

Ratingherabstufung: What a difference an „A“ makes

„Earth Overshoot Day“: Am zurückliegenden Mittwoch, den 02. August hat die Menschheit alles Fleisch, Fisch, Getreide und sämtliche Wälder aufgebraucht, die der Planet in einem Jahr produzieren und erneuern kann. In den nun folgenden Monaten wird die Weltbevölkerung nicht nachhaltige Ressourcen auf Pump verbrauchen und dabei insbesondere CO₂-Emissionen produzieren, die nicht angemessen bewältigt werden können, so die Berechnungen des Global Footprint Networks zum Erdüberlastungstag. Lag der globale „Earth Overshoot Day“ 1971 noch am 25. Dezember ist er seither immer weiter vorgerückt. Deutschland hat seine Ressourcen übrigens bereits am 04. Mai dieses Jahres ausgeschöpft. Weltweit werden Maßnahmen zur Transformation von Wirtschaft und Gesellschaft unternommen, um dieser Entwicklung entgegen zu wirken, die auch bei Anlageentscheidungen der Investoren berücksichtigt werden sollten. So könnten beispielsweise Unternehmen, die nicht im Einklang mit einer nachhaltigen Wirtschaft stehen, ihre Geschäftsgrundlage verlieren.

Aktien

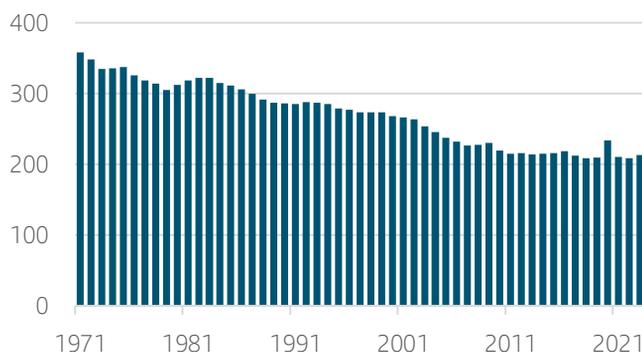
Mehr als 50 Prozent der im S&P 500 gelisteten Unternehmen haben ihre Quartalsberichte vorgelegt: 81 Prozent der Unternehmen konnten die Gewinnerwartungen übertreffen, insbesondere die Sektoren zyklischer Konsum als auch Technologie konnten überzeugen. Allerdings haben „nur“ 64 Prozent der Unternehmen die Umsatzerwartungen übertroffen. Dies ist nicht nur ein geringerer Wert als im Vorquartal sondern zeigt zudem deutlich, dass die Gewinne eher aufgrund gedrosselter Kosten besser als erwartet ausfielen. Gepaart mit der Ratingherabstufung der USA (s. Renten) übten sich Investoren in Gewinnmitnahmen. Aktienmärkte gaben mehrheitlich nach.

Renten

Der ISM-Index für das Verarbeitende Gewerbe liegt in den USA mit 46,4 Punkten nun den neunten Monat in Folge im kontraktiven Bereich unter 50 Punkten, der auf eine schwächelnde Industrie hindeutet. Zudem drückte die überraschende Abstufung der langfristigen Kreditwürdigkeit der Vereinigten Staaten von Amerika auf das Sentiment. Die Ratingagentur Fitch hat das Rating von AAA auf AA+ zurückgestuft. Wiederholte politische Pattsituationen bei der Schuldenobergrenze und deren Last-Minute-Beschlüsse seien mit dafür verantwortlich. Die Renditen 10-jähriger US-Staatspapiere stiegen auf über 4,1, die der deutschen Pendanten auf etwa 2,6 Prozent an.

„Earth Overshoot Day“*

Anzahl der jeweiligen Jahrestage bis zum Erdüberlastungstag



Quelle: Global Footprint Network; Stand: 02.08.2023

Aktuelle Prognosen**

	Schlusskurs 03.08.2023	Prognosen 30.06.2024	Potenzial
DAX	15.893	17.000	6,96%
Euro Stoxx 50	4.305	4.600	6,86%
Dow Jones industrial	35.216	36.000	2,23%
S&P 500	4.502	4.700	4,40%
Fed Funds (Mittelwert in %)	5,375	4,875	-0,50
Hauptrefinanzierungssatz der EZB (in %)	4,25	4,50	0,25
10 Jahre Bundrendite (in %)	2,55	2,80	0,25
Dollar je Euro	1,093	1,18	7,94%
Gold (Dollar je Feinunze)	1.936	2.050	5,87%

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

** Angegebene Prognosen müssen nicht der tatsächlichen Wertentwicklung entsprechen



Ausblick auf die kommende Woche

Montag, 07. August 2023

08:00 Deutschland, Industrieproduktion
10:30 Eurozone, Sentix Investorenvertrauen

Dienstag, 08. August 2023

08:00 Deutschland, Harm. Verbraucherpreise

Mittwoch, 09. August 2023

03:30 China, Verbraucherpreisindex
03:30 China, Erzeugerpreisindex

Donnerstag, 10. August 2023

10:00 Eurozone, Wirtschaftsbulletin
14:30 USA, Erstanträge Arbeitslosenunterstützung

Freitag, 11. August 2023

16:00 USA, Reuters/Uni Michigan Verbrauchervertr.

Wussten Sie,

... dass die Deutschen immer weniger Bier trinken?

Tranken die Deutschen vor 30 Jahren noch rund 130 Liter Bier im Jahr, ist der Bierkonsum aktuell auf unter 100 Liter zurückgegangen. Ein gestiegenes Gesundheitsbewusstsein vor allem bei der deutschen Bevölkerung dürfte, Experten zu Folge, hier zugrunde liegen.

Wichtige Hinweise:

Santander Asset Management Luxembourg S.A. (SAM) übernimmt keine Verantwortung für die Nutzung von Informationen aus diesem Dokument. Diese Werbemitteilung entspricht nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Mitteilung stellt weder eine Empfehlung, noch eine persönliche Beratung oder eine Kauf-Aufforderung dar. Diese Veröffentlichung kann ein persönliches Beratungsgespräch mit Ihrem Vermögens- oder Anlageberater nicht ersetzen und dient insbesondere nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung. Die Investition in Investmentfonds oder anderen in diesem Dokument genannten Finanzprodukten unterliegt Markt-, Kredit-, Emittenten-, Kontrahenten-, Liquiditäts- und Währungsrisiken. Der Wert der Anteile unterliegt Kursschwankungen und es besteht die Möglichkeit, dass der Verkaufserlös unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegt. Jede Erwähnung von Steuern müssen als abhängig von persönlichen Umständen verstanden werden und können in Zukunft variieren. Alle in diesem Dokument enthaltenen Renditen werden nach Abzug von Provisionen berechnet. Zusätzlich können Depotgebühren anfallen, welche das Vermögen des Anlegers mindern. Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Ländern vertrieben werden, in denen ein solches Angebot zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Diese Informationen sind nicht abschließend. Grundlage für jede Transaktion in diesem Fonds sind der ausführliche Verkaufsprospekt und der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht auf Englisch sowie die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch in der jeweils gültigen Fassung. Diese erhalten Sie bei Santander Asset Management, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main sowie bei Ihrem persönlichen Berater in Ihrer Santander Filiale.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Alle Rechte vorbehalten.

Redaktionsschluss: 04.08.2023, 10:00 Uhr
Quelle: Santander Asset Management German Branch

