

Monatsbericht Juli 2023: Wirtschaftsdynamik stützt den Kapitalmarkt.

- Inflation bewegt sich wieder auf ein normales Niveau zu.
- US-Wirtschaft wächst weiterhin ungebrochen und beflügelt die Kapitalmärkte.
- Indikatoren deuten auf eine Rezession hin.



Im letzten Monat zeigten die globalen Finanzmärkte ein erfreuliches Gesicht. Die unerwartete Dynamik des Wirtschaftswachstums in den USA im zweiten Quartal wirkte sich positiv auf die Börsen aus. Gleichermassen beeinflusst die wirtschaftliche Expansion der USA im zweiten Quartal mit +2,4 % die Aktienmärkte positiv.

Bisher gibt es keine Anzeichen für die Rezession, die zu Beginn des Jahres angekündigt wurde. Ferner sind die US-Arbeitsmarktdaten für Juni ebenfalls positiv und es wurden über 200 000 neue Stellen geschaffen; die Arbeitslosenquote sank auf 3,5 %. Die Auswirkungen der massiven Zinserhöhungen der Fed scheinen noch nicht vollständig spürbar zu sein, da der Konsum und der Dienstleistungssektor in den USA weiterhin robust sind.

Die Fed erhöhte die Leitzinsen auf eine Spanne von 5,25 bis 5,50 %. Dabei rückt sie von der Prognose einer baldigen Rezession ab und geht nur noch von einer Abschwächung des Wachstums

aus. Gleichwohl sank erneut die US-Inflation im Juni auf 3,0 %, wobei die Kerninflation leicht von 5,3 auf 4,8 % zurückging. Sollte dieser Trend weiterhin anhalten, wird davon ausgegangen, dass die Fed keine weiteren Zinserhöhungen durchführt.

Die Europäische Zentralbank (EZB) erhöhte im Juli ebenfalls den Zinssatz um 25 Basispunkte auf nun 4,25 %. Im Gegensatz zu den USA deuten Indikatoren im Euroraum auf eine Rezession in der zweiten Jahreshälfte hin. Dabei fiel der Einkaufsmanagerindex auf 42,7 Punkte, was auf eine schrumpfende Wirtschaft hindeutet.

In den kommenden Wochen steht erneut die US-Gewinnsaison des zweiten Quartals im Fokus, vor allem die Berichte einiger signifikanter Unternehmen im Technologiesektor und Einzelhandel. Bis jetzt verlief die US-Gewinnsaison für das zweite Quartal etwas erfreulicher als prognostiziert. Das Gewinnwachstum der S&P-500-Unternehmen im Vergleich zum Vorjahr lag bei -6 %.

Wertentwicklung:

		Jul 23	Seit 31.12.22
Vorsorgelösung			
SwissClassics Netto-Police		-2,0 % ☹	+6,1 % ☺
Vermögensverwaltung			
Fondspicking 25		+1,4 % ☺	+7,8 % ☺
Fondspicking 50		+2,0 % ☺	+11,7 % ☺
Fondspicking 100		+2,9 % ☺	+18,4 % ☺
Internationale Märkte			
DAX	16.446,83	+1,9 % ☺	+18,1 % ☺
MDAX	28.837,05	+4,4 % ☺	+14,8 % ☺
SDAX	13.745,12	+2,6 % ☺	+15,3 % ☺
EuroStoxx50	4.471,31	+1,6 % ☺	+17,9 % ☺
SMI	11.309,25	+0,3 % ☺	+5,4 % ☺
FTSE 100	7.699,41	+3,0 % ☺	+3,3 % ☺
S&P 500	4.588,96	+3,1 % ☺	+19,5 % ☺
Dow Jones	35.559,53	+3,3 % ☺	+7,3 % ☺
NASDAQ	15.757,00	+3,8 % ☺	+44,0 % ☺
Nikkei 225	33.172,22	+0,8 % ☺	+27,3 % ☺
Hang Seng Index	20.078,94	+6,1 % ☺	+1,5 % ☺
Rohstoffe:			
Gold	1.964,74	+2,4 % ☺	+7,7 % ☺
Silber	24,73	+8,6 % ☺	+3,3 % ☺
Öl	81,74	+15,7 % ☺	+4,2 % ☺
Währungen:			
EUR / USD	1,1001	+0,7 % ☺	+2,8 % ☺
EUR / CHF	0,9584	-1,9 % ☹	-3,1 % ☹
EUR / JPY	156,46	-0,7 % ☹	+11,5 % ☺