

**mercurion**

Asset Management GmbH

Liebe Leserinnen und Leser!

Rückblick

Aktienbesitzer dürften ein insgesamt positives Fazit der ersten Hälfte des Jahres 2024 ziehen. DAX und Euro Stoxx 50 bewegen sich mit einem Plus von rund 9% klar oberhalb ihrer Jahresausgangsniveaus. Für den S&P 500 und den japanischen Nikkei ging es mit plus 15% bzw. plus 18% sogar noch deutlicher bergauf. Den Löwenanteil trug hierbei das erste Quartal bei. In den letzten drei Monaten konnte zwar der US-Index moderat zulegen, jedoch verunsichert durch die vom französischen Präsidenten Macron ausgerufene Neuwahl des Parlaments, gaben die europäischen Indizes leicht nach.

Als treibende Kraft hinter der insgesamt erfreulichen Kursentwicklung seit Jahresbeginn erwiesen sich insbesondere in den USA Unternehmen aus den Bereichen Informationstechnologie und Kommunikationsdienstleistungen. Unter anderem das Thema Künstliche Intelligenz hat hier für nachhaltigen Rückenwind gesorgt. Weder enttäuschte Leitzinssenkungsspekulationen gegenüber der US-Notenbank noch die Unsicherheit, die mit dem engen Rennen im US-Präsidentenwahlkampf tendenziell einhergeht, konnten die Stimmung nachhaltig trüben.

Nach Abschluss des zweiten Urnengangs in Frankreich und mit voranschreitender Berichtssaison für das zweite Quartal bestehen unseres Erachtens gute Chancen, dass sich die Stimmung unter den Investoren auch in Europa wieder aufhellt. So rechnen wir damit, dass sich das Muster der vergangenen Quartale fortsetzen wird und die Gewinnentwicklung in den großen Indizes die Analystenschätzungen tendenziell übertrifft. Ein solides konjunkturelles Umfeld und eine sukzessive

Lockerung der globalen Geldpolitik – auch die Fed könnte bis Ende des Jahres den Leitzins gesenkt haben – dürften die Grundlage für einen weiteren Kursanstieg bilden.

Vor dem Hintergrund dieser insgesamt freundlichen Vorgaben sehen wir für die weltweiten Aktienmärkte weiteres Aufwärtspotenzial.

Bis Jahresende rechnen wir beim DAX mit einem Kursanstieg bis in die Region um 19.000 - 19.500 Punkte. Der Euro Stoxx 50 sollte in der Lage sein, in den nächsten rund sechs Monaten knapp 10% zuzulegen und 5.400 Punkte erreichen. Beim S&P 500 dürfte die Luft etwas dünner geworden sein. Wir gestehen US-Aktien bis Jahresende lediglich noch ein Plus im unteren einstelligen Prozentbereich bis 5.600 Punkte zu. Trösten kann sich der US-Index aber mit der Aussicht auf einen weiteren moderaten Kursanstieg in der ersten Jahreshälfte 2025.

Dem DAX sollte auf Jahressicht sogar der Sprung über die Marke von 20.000 Punkten gelingen.

Mehr dazu erfahren Sie von Ihrem Berater, der Ihnen gerne zur Verfügung steht.

Ihr



Dirk Schrölkamp

**mercurion**

Asset Management GmbH

Die Entwicklung der einzelnen Märkte im Überblick:

	Wertentwicklung vor allen Kosten in den letzten		
	5 Jahren	3 Jahren	01.01.– 22.07.2024
Index	%	%	%
Aktien Welt (MSCI World in Euro)	+ 66,0	+ 27,4	+ 14,8
Aktien Europa (Euro Stoxx)	+ 32,3	+ 11,6	+ 6,9
DAX	+ 47,3	+ 18,7	+ 9,8
Rentenpapiere (Rex Performance)	- 11,0	- 10,8	- 0,55
Entwicklung Euro zum USD	- 2,4	- 7,5	- 1,41

Stichtag 22.07.2024

Haftungsausschluss

Der Inhalt der im Marktbericht angebotenen Artikel und Publikationen der mercurion ist nach bestem Wissen erarbeitet. Alle Meinungen sind subjektiv. Die Artikel enthalten keinerlei Finanzanalysen, Kauf- oder Verkaufsempfehlungen. Eine Haftung für Hinweise, Ratschläge und andere Berichte gilt als ausgeschlossen.

Der Autor übernimmt keinerlei Gewähr für die Aktualität, Korrektheit, Vollständigkeit oder Qualität der bereitgestellten Informationen. Haftungsansprüche gegen den Autor, welche sich auf Schäden materieller oder ideeller Art beziehen, die durch die Nutzung oder Nichtnutzung der dargebotenen Informationen bzw. durch die Nutzung fehlerhafter und unvollständiger Informationen verursacht wurden, sind grundsätzlich ausgeschlossen, sofern seitens des Autors kein nachweislich vorsätzliches oder grob fahrlässiges Verschulden vorliegt. Alle Angebote sind freibleibend und unverbindlich. Der Autor behält es sich ausdrücklich vor, Teile der Seiten oder das gesamte Angebot ohne gesonderte Ankündigung zu verändern, zu ergänzen, zu löschen oder die Veröffentlichung zeitweise oder endgültig einzustellen.