

Kommentar Börsebius weekly
Ausgabe: 05.06.20

Die Börse hat sich entschieden: Die Pandemie ist abgehakt und die wirtschaftliche Erholung wird eine V-förmige Form annehmen. Also innerhalb weniger Monate erfolgen und uns stärker als zuvor dastehen lassen. Den Notenbanken und üppigen Hilfsprogrammen sei Dank. Die Daten der zuletzt veröffentlichten Einkaufsmanagerindices für den Monat Mai, einem vielbeachteten Frühindikator für die zukünftige Tendenz in der Wirtschaft, liefern den Anlegern durchaus Argumente für ihre optimistische Sichtweise. So hat sich z.B. der Einkaufsmanagerindex für das Dienstleistungsgewerbe in China wieder in den expansiven Bereich katapultiert. Auch die europäischen Indices erholen sich deutlich von ihren Tiefständen im April. Jetzt muss sich nur noch die Realwirtschaft diesem Szenario anschließen, sonst gibt es an den Börsen ein böses Erwachen.

Vorläufig treibt uns also das positive Momentum weiter nach oben. Haben wir am Ende die psychologische Komponente an den Börsen unterschätzt? Es gibt halt Phasen an den Märkten, da spielen fundamentale Argumente eben nur eine untergeordnete Rolle. Eine solche Phase durchlaufen wir halt aktuell. Die Hoffnung der Anleger überstrahlt alles. Beschwerden können wir uns ja auch nicht. Die Entwicklung ist insgesamt gut für unsere Fonds! Der Topselect und der Bosses Follower Fonds klopfen schon wieder an die Tür zu einer positiven Jahresentwicklung an. War Corona am Ende nur ein böser kurzer Alptraum? Und wir wachen einfach mal Schweiß gebadet auf und kehren im zweiten Halbjahr zur Tagesordnung zurück? Das ist allerdings nicht unser Szenario! Wir bleiben wachsam.