



# PRIME INFORMATION

Ausgabe Dezember 2018

## OECD: Globales Wirtschaftswachstum hat Zenit überschritten!

Der jüngste OECD-Konjunkturausblick trifft folgende Aussagen:

Das globale Wirtschaftswachstum ist stark, hat aber seinen Höhepunkt erreicht. In vielen Ländern liegt die Arbeitslosigkeit deutlich unter dem Vorkrisenniveau, Arbeitskräfteengpässe machen sich bemerkbar und die Inflation ist weiterhin verhalten.

Der Handel und die Investitionstätigkeit haben sich unter dem Eindruck höherer bilateraler Zölle jedoch verlangsamt und viele Emerging Markets sehen sich mit Kapitalabflüssen und Abwertungen ihrer Währungen konfrontiert.

Die Weltwirtschaft scheint auf eine weiche Landung zuzusteuern: Den Projektionen zufolge wird sich das globale Wirtschaftswachstum von 3,7% im Jahr 2018 auf 3,5% in den Jahren 2019-2020 abschwächen.

Gleichzeitig warnt die OECD vor Gefahren. Insbesondere wenn mehrere Risiken zusammen treffen könnte die Landung härter werden als erwartet. So könnten weiter Handelsspannungen den Warenverkehr und das Wachstum belasten. Die Kapitalabflüsse aus den Emerging Markets könnten zunehmen, während ein Abschwung in China auch auf die Industriestaaten durchschlagen dürfte.

Für die USA erwartet die OECD 2018 2,9%, 2019 2,7%, 2020 2,1% und für die Euro-Zone 2018 1,9%, 2019 1,8%, 2020 1,6%. Für Italien erwartet die OECD nur 0,9% für die beiden nächsten Jahren, für das UK 2018 1,3%, 2019 1,4% und 2020 1,1%.

## Prime Assets Strategie 2018

Die sehr unterschiedliche Liquiditätssituation in Europa, wo die EZB bis Ende 2018 weitere Ankäufe von Anleihen tätigt, den USA, wo durch die Steuersenkung Unternehmen höhere Löhne und Dividenden zahlen können und den Emerging Markets, aus welchen durch das gestiegene Zinsniveau in den USA Kapital abgezogen wird, trägt zur unterschiedlichen Entwicklung der Kapitalmärkte bei.

**Euro Anleihen** werden 2018 keine nennenswerte Rendite aufweisen, daher bietet sich weiter eine **breite Beimischung** von internationalen Anleihen guter Bonität an, wobei das Fremdwährungsrisiko beachtet werden muss. Emerging Markets Anleihen sollten erst nach einer Stabilisierung der Liquiditätssituation in diesen Ländern in Betracht gezogen werden.

An den **Aktienmärkten** finden sich weiterhin Unternehmen und Branchen mit Ertragspotential, die Nervosität der Anleger ist aber schon als hoch einzustufen. Die Märkte zeigen Reaktionen auf das politische Geschehen, fundamentale Parameter werden wenig beachtet und zwischenzeitliche deutliche Kursrückgänge sind jederzeit möglich.

**2018 bleiben wir positiv für eine risikobereite Portfolioausrichtung.** Dabei sollte der persönliche Anlagehorizont ebenso wie die eigene Risikobereitschaft geprüft werden, da höhere Kurschwankungen die Notwendigkeit einer längeren Behaltdauer mit sich bringen können. Wir empfehlen weiterhin eine **breit gestreute und langfristig orientierte Portfoliogestaltung** in Abstimmung mit dem persönlichen Anlagehorizont und der persönlichen Risikobereitschaft.

*Dr. Ferdinand Wirth, Mag. Andreas Hahn, Mag. Ernst Krehan*

## Ihr Weg in eine wertvolle Zukunft.

Prime Assets Consulting GmbH  
Mahlerstraße 14/Dachgeschoß  
1010 Wien Österreich  
Tel. +43-1-512 03 47-0  
Mail. [office@primeassets.eu](mailto:office@primeassets.eu)

Die regelmäßig publizierte „Prime Information“ berichtet allgemein über interessante Neuigkeiten und aktuelle Entwicklungen im Bereich Wirtschaft und Finanzen.

Die individuellen Auswirkungen auf Ihr Portfolio und Ihre Anlagestrategie können nur in einem persönlichen Gespräch dargestellt werden.