

Marktkommentar 4. Quartal 2024

Wolfgang Schiketanz

15. Januar 2025

Das vierte Quartal 2024 war geprägt von einer anhaltend positiven Stimmung an den internationalen Aktienmärkten. Die US-Börsen setzten ihre beeindruckende Entwicklung fort, unterstützt durch die US-Präsidentschaftswahl und robuste Unternehmensgewinne. Die wichtigsten Weltindizes entwickelten sich wie folgt: S&P 500 +2,08%, NASDAQ 100 +4,74%, DAX +3,02%, Eurostoxx50 -2,09%, FTSE100 -0,78%, der Nikkei 225 +5,21% und der MSCI World (EUR) +7,34%. Unser globaler Aktienfonds Brand Global Select erzielte eine Quartalsperformance von +9,80% und lag damit erneut über dem Durchschnitt der großen Weltbörsen.

Was hat die Börsen im 4. Quartal bewegt?

Die US-Präsidentschaftswahl im November dominierte die Schlagzeilen und hatte einen direkten Einfluss auf die Aktienmärkte. Die erneute Wahl von Donald Trump wurde von den Investoren als Signal für eine geschäftsfreundliche Politik interpretiert, was eine Rallye am Markt auslöste. Der S&P 500 kletterte auf ein Allzeithoch von über 6.000 Punkten, was die Zuversicht der Anleger unterstrich. Mit dem erneuten Wahlsieg von Donald Trump und einer klaren Mehrheit der Republikaner im Kongress reagierten die Märkte positiv.

Zusätzlich unterstützten besser als erwartete Unternehmensgewinne die Börsenentwicklung. Analystenprognosen für ein Gewinnwachstum von 11,7 % wurden vielfach übertroffen. Die starke Performance der Mega-Cap-Tech-Unternehmen wie Apple, Microsoft und NVIDIA blieb ein zentraler Treiber. Apple verzeichnete ein Quartalswachstum von 8,2 %, Microsoft legte um 7,5 % zu, und NVIDIA erreichte beeindruckende 10,8 % Wachstum, angetrieben durch die starke Nachfrage nach KI-Lösungen und Cloud-Diensten.

Wird die positive Entwicklung anhalten?

Die USA blieben auch im vierten Quartal 2024 der Hauptmotor für die Weltwirtschaft. Die Inflation stabilisierte sich bei rund 2,5 %, und die Federal Reserve pausierte ihren Zinssenkungszyklus, um die langfristige Stabilität zu sichern. Der private Konsum, getragen von einem robusten Arbeitsmarkt, bleibt die tragende Säule der US-Wirtschaft.

Allerdings bestehen weiterhin Risiken. Geopolitische Spannungen, insbesondere im Nahen Osten und in der Ukraine, könnten die Märkte beeinflussen. Dennoch bleibt die Grundstimmung an den Märkten freundlich, gestützt durch starke Fundamentaldaten.

Politische Entwicklungen und ihre Auswirkungen

Die politische Stabilität nach der Wahl hat für Optimismus gesorgt. Steuererleichterungen und geplante Infrastrukturinvestitionen könnten das Wachstum in den kommenden Quartalen weiter ankurbeln. Gleichzeitig bleibt Europa wirtschaftlich hinter den USA zurück, was die Abhängigkeit der europäischen Märkte von der Entwicklung in den USA unterstreicht.

Executive Summary

- Das vierte Quartal 2024 brachte weltweit steigende Aktienkurse, angeführt von den US-Börsen.
- Die US-Präsidentschaftswahl und besser als erwartete Unternehmensgewinne stützten die Märkte.
- Die Inflation blieb stabil, und die Federal Reserve zeigte Zurückhaltung bei weiteren Zinssenkungen.
- Geopolitische Risiken bleiben ein potenzieller Belastungsfaktor, die Grundstimmung bleibt jedoch freundlich.

Mit Blick auf 2025 bleibt der US-Aktienmarkt voraussichtlich der Trendsetter für die globalen Finanzmärkte, wobei die politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen weiterhin eine zentrale Rolle spielen. Das vierte Quartal 2024 legte mit der beeindruckenden Performance der Mega-Cap-Tech-Unternehmen, einer stabilen Inflation bei 2,5 % und einem robusten Arbeitsmarkt die Grundlage für diese positive Entwicklung.

Zusammenfassung des US-Aktienmarktes im 4. Quartal 2024

Im vierten Quartal 2024 verzeichnete der US-Aktienmarkt eine beeindruckende Entwicklung, angetrieben von politischer Stabilität nach den Präsidentschaftswahlen und starken Unternehmensgewinnen. Der S&P 500 kletterte auf ein neues Allzeithoch von über 6.000 Punkten (+7,2 %), was das gestiegene Vertrauen der Anleger deutlich zeigte. Technologieriesen wie Apple, Microsoft und NVIDIA führten die Kursgewinne an, mit Wachstumsraten von 8,2 %, 7,5 % und 10,8 %. Diese Dynamik wurde durch die ungebrochen hohe Nachfrage nach KI- und Cloud-Diensten unterstützt. Gleichzeitig blieb die Inflation mit 2,5 % stabil, während der robuste Arbeitsmarkt den privaten Konsum, eine zentrale Säule der US-Wirtschaft, weiter förderte.

Die Federal Reserve setzte ihren Zinssenkungszyklus vorübergehend aus, um Stabilität zu gewährleisten, was den Märkten zusätzlichen Auftrieb gab. Trotz dieser positiven Entwicklungen blieben geopolitische Spannungen ein potenzielles Risiko. Insgesamt zeigte der US-Aktienmarkt eine außergewöhnliche Dynamik und setzte neue Maßstäbe für die globalen Finanzmärkte.

Zusammenfassung des Europäischen Aktienmarktes im 4. Quartal 2024

Der europäische Aktienmarkt entwickelte sich im vierten Quartal 2024 positiv, blieb jedoch hinter den starken Zuwächsen der US-Märkte zurück. Der Eurostoxx 50 verzeichnete ein Plus von 3,8 %, während der DAX um 4,5 % zulegte. Die Entwicklung wurde von einer allmählichen wirtschaftlichen Erholung in der Eurozone begleitet, obwohl die Wachstumsdynamik weiterhin begrenzt blieb.

Das Wirtschaftswachstum der Eurozone zeigte sich moderat, gestützt durch eine Inflationsrate von 1,6 %, die deutlich unter der Zielmarke der Europäischen Zentralbank (EZB) lag. Trotz einer leichten Verbesserung des Konsumentenvertrauens und einer Stabilisierung der Arbeitslosenquote bleibt die wirtschaftliche Dynamik hinter den Erwartungen zurück.

Die Abhängigkeit der europäischen Märkte von der Entwicklung in den USA zeigte sich erneut deutlich, da Impulse vor allem von der Zinspolitik und der Marktstärke in den Vereinigten Staaten ausgingen. Geopolitische Risiken und eine schwache Industrieproduktion stellten weiterhin Herausforderungen dar. Insgesamt bleibt der Ausblick für den europäischen Aktienmarkt verhalten positiv, jedoch stark von externen Einflüssen geprägt.

Zusammenfassung des Asiatischen Aktienmarktes im 4. Quartal 2024

Die asiatischen Aktienmärkte zeigten im vierten Quartal 2024 eine gemischte Performance. Während China eine Führungsrolle einnahm, blieb die Dynamik in anderen Ländern der Region moderat.

Chinas Markt profitierte von starken wirtschaftspolitischen Impulsen. Die Regierung setzte umfassende Maßnahmen wie Zinssenkungen, finanzielle Anreize und Förderprogramme zur Stärkung des privaten Konsums um. Diese Politik führte zu einem Anstieg der Aktienkurse um etwa 12 % im vierten Quartal. Besonders die Technologiewerte und der Konsumsektor trugen zu dieser Erholung bei.

In Japan blieb die Entwicklung verhalten, mit einem Zuwachs des Nikkei 225 von 1,3 %. Trotz einer stabilen wirtschaftlichen Basis hemmten eine schwache Exportnachfrage und strukturelle Herausforderungen die Marktperformance. Indien zeigte eine ähnliche Tendenz, wobei die Märkte auf hohem Niveau konsolidierten.

Die asiatischen Märkte bleiben stark von der wirtschaftlichen Entwicklung in China beeinflusst. Die expansive Politik Peking's könnte mittelfristig Impulse für die gesamte Region setzen. Gleichzeitig bleiben geopolitische Risiken und schwankende Rohstoffpreise wesentliche Unsicherheitsfaktoren. Insgesamt ist die Stimmung am asiatischen Markt verhalten positiv, mit Hoffnung auf eine breitere wirtschaftliche Stabilisierung.

	Brand Global Select	S&P 500 (USD)	EuroStoxx 50	MSCI World (EUR)
2019	22.41%	28.88%	24.78%	27.49%
2020	-0.97%	16.26%	-5.14%	4.64%
2021	24.02%	26.89%	20.99%	29.26%
2022	-16.60%	-19.44%	-11.74%	-14.19%
2023	10.70%	24.23%	19.19%	17.64%
2024	23.12%	25.18%	8.35%	25.59%
Seit 01/19	70.88%	138.18%	63.22%	118.64%

Zusammenfassung der US-Dollar-Entwicklung im 4. Quartal 2024

Der US-Dollar zeigte sich im vierten Quartal 2024 weitgehend stabil und bewegte sich innerhalb einer engen Handelsrange. Der Wechselkurs gegenüber dem Euro pendelte um die Marke von 1,09 und blieb somit ohne größere Impulse. Ein nachhaltiger Ausbruch unter 1,05 oder über 1,12 blieb aus, was die Märkte in einem Zustand von Unsicherheit hielt.

Die Stabilität des US-Dollars wurde durch mehrere Faktoren unterstützt. Die Federal Reserve pausierte ihren Zinssenkungszyklus, was die Attraktivität des Dollars als Reservewährung stärkte. Gleichzeitig sorgten robuste Konjunkturdaten aus den USA, darunter ein stabiler Arbeitsmarkt und moderates Wirtschaftswachstum, für eine solide Grundlage.

Trotz der Stabilität bleiben potenzielle Unsicherheitsfaktoren bestehen. Geopolitische Spannungen und mögliche Veränderungen in der Handelspolitik könnten den Dollar beeinflussen. Kurzfristig wird jedoch erwartet, dass der Dollar innerhalb seiner bisherigen Trading-Range bleibt, da die globalen wirtschaftlichen und politischen Bedingungen derzeit keine signifikanten Änderungen nahelegen.

Zusammenfassender Rückblick auf das 4. Quartal 2024

Das vierte Quartal 2024 war von einer allgemein positiven Marktstimmung geprägt. Die US-Börsen führten mit beeindruckenden Zuwächsen den globalen Aufschwung an, unterstützt durch die Präsidentschaftswahl und starke Unternehmensgewinne. Europäische Märkte entwickelten sich moderat positiv, getragen von einer stabilen Inflation und einer leichten wirtschaftlichen Erholung. In Asien setzte China durch expansive Wirtschaftspolitik deutliche Impulse, während Japan und Indien eine stabile, aber weniger dynamische Entwicklung zeigten. Der US-Dollar blieb stabil innerhalb einer engen Handelsrange und profitierte von robusten US-Konjunkturdaten und der Pause im Zinssenkungszyklus der Federal Reserve. Geopolitische Spannungen blieben ein potenzieller Unsicherheitsfaktor, dennoch dominierte eine freundliche Grundstimmung die Märkte.

Alle hier dargestellten Aktienindizes sind Preisindizes.

Dr. Wolfgang Schiketanz



Wichtige Hinweise

Dieses Dokument wurde von Schiketanz Capital Advisors GmbH erstellt, um interessierten Personen unverbindliche, wirtschaftliche Informationen über die analysierten Marktsektoren und ggf. Unternehmensaktien bereit zu stellen. Es basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen der Schiketanz Capital Advisors GmbH zum Redaktionsschluss und kann jederzeit ohne Bekanntgabe geändert werden.

Die in diesem Dokument enthaltenen Darstellungen, Einschätzungen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und enthalten gegebenenfalls vorausschauende Aussagen, die nicht Tatsachen der Vergangenheit beschreiben. Jeder Inhalt dieses Dokuments, der Absichten, Annahmen, Erwartungen oder Vorhersagen (sowie die zugrunde liegenden Annahmen) wiedergibt, beruht auf Schätzungen und Prognosen, die Schiketanz Capital Advisors GmbH zum Zeitpunkt der Erstellung zur Verfügung standen.

Schiketanz Capital Advisors GmbH behält sich das Recht vor, die hierin geäußerten Meinungen und Stellungnahmen jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Schiketanz Capital Advisors GmbH behält sich des Weiteren das Recht vor, Aktualisierungen dieser Informationen nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Das Dokument dient ausschließlich der unverbindlichen Information und stellt weder eine Anlageberatung noch eine Anlageempfehlung, ein Angebot bzw. eine Empfehlung oder Einladung zur Angebotsstellung zum Kauf bzw. Verkauf der darin ggf. genannten Wertpapiere oder Finanzinstrumente oder irgendeines mit dem Unternehmen zusammenhängenden Wertpapiers oder Anlageproduktes bzw. dessen Einbeziehung in eine Anlage-Strategie dar.

Dieses Dokument gewährt weder einen vollständigen Überblick über Wertpapiergeschäfte oder Wertpapier-Dienstleistungen und deren potentielle Risiken und Folgen, noch berücksichtigt es die individuellen Bedürfnisse des Anlegers/der Anlegerin hinsichtlich Ertrages, steuerlicher Situation, Risikobereitschaft bzw. Geeignetheit eines Wertpapiers bzw. Finanzinstrumentes oder einer Wertpapier-Dienstleistung (wie z.B. Portfolioverwaltung). Dieses Dokument ersetzt daher weder eine anleger- und objektgerechte Beratung noch eine umfassende Risikoaufklärung.

Die dargestellten und beschriebenen Wertentwicklungen lassen keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Wertpapiers bzw. Finanzinstrumentes oder eines Wertpapier-Portfolios zu. Hinweise auf die frühere Wertentwicklung garantieren nicht notwendigerweise positive Entwicklungen in der Zukunft. Geschäfte mit Wertpapieren bzw. Finanzinstrumenten sowie das Inanspruchnehmen von Wertpapier-Dienstleistungen können riskant bzw. spekulativ sein. **Wert und Rendite einer Anlage in Wertpapiere, sonstiger Finanzinstrumente und Wertpapier-Portfolios können steigen, aber auch fallen, weshalb bei Eintritt bestimmter Umstände Verluste bis hin zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals entstehen können.**

Nicht jedes Geschäft ist für jede Anlegerin/jeden Anleger geeignet. Daher sollten Anleger vor Abschluss eines Wertpapiergeschäftes oder der Inanspruchnahme einer Wertpapier-Dienstleistung ihre eigenen Berater (insbesondere Rechts- und Steuerberater) konsultieren, um sicherzustellen, dass – unabhängig von den hierin enthaltenen Informationen – das geplante Wertpapier bzw. Finanzinstrument oder die Wertpapier-Dienstleistung ihren Bedürfnissen und Wünschen genügt, dass sie die Risiken vollständig verstanden haben und nach reiflicher Überlegung zur Überzeugung gelangt sind, dass sie das beabsichtigte Geschäft abschließen können und möchten sowie in der Lage sind, die wirtschaftlichen Folgen (Risiken) zu tragen. Anleger werden ausdrücklich darauf hingewiesen, die jeweiligen auf gesetzlich vorgeschriebenen Kunden- bzw. Produktinformationen zu beachten.

Dieses Dokument stellt keine Finanzanalyse im Sinne der gesetzlichen Bestimmungen des Artikel 36 der Delegierten Verordnung (EU) 2017/565 dar und unterliegt daher nicht den gesetzlichen Bestimmungen für die Erstellung und Verbreitung von Finanzanalysen

Obwohl Schiketanz Capital Advisors GmbH die herangezogenen Quellen als verlässlich einstuft, übernimmt Schiketanz Capital Advisors GmbH (einschließlich ihrer Vertreter und Mitarbeiter) weder ausdrücklich noch stillschweigend eine Garantie oder Haftung für die Aktualität, Vollständigkeit und inhaltliche Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments. Weder Schiketanz Capital Advisors GmbH, noch ein Geschäftsführer, leitender

Angestellter oder sonstige Angestellte und Mitarbeiter von Schiketanz Capital Advisors GmbH haften für etwaige Kosten, Verluste oder Schäden gleich welcher Art (einschließlich Folge- oder indirekter Schäden oder entgangenem Gewinn), die im Vertrauen auf den Inhalt dieses Dokuments entstehen.

Dieses Dokument wurde auf der Grundlage der österreichischen Gesetzgebung sowie und für das Gebiet der Republik Österreich erstellt. Die Weitergabe dieses Dokuments sowie der Vertrieb der hierin genannten Finanzinstrumente und/oder Wertpapier-Dienstleistungen sind in einigen Ländern beschränkt bzw. verboten. Dies gilt insbesondere für Kanada, die Schweiz und die Vereinigten Staaten von Amerika. Die Weitergabe dieses Dokuments sowie ggf. das Anbieten und der Verkauf von Finanzinstrumenten innerhalb der USA oder an U.S. Persons (im Sinne der Definition in Regulation S des U.S. Securities Act of 1933 in der jeweils geltenden Fassung) sind verboten, sofern das Recht der USA oder deren einzelner Bundesstaaten nicht eine Ausnahme festlegt. Personen, die in Besitz dieses Dokuments gelangen, sind verpflichtet, sich über diese Beschränkungen zu informieren und diese einzuhalten.

Durch die Entgegennahme dieses Dokuments versichert der Empfänger, die vorgenannten und sonstigen anwendbaren Regelungen zu berücksichtigen und einzuhalten. Weitere Informationen können von Sie von Schiketanz Capital Advisors GmbH auf Anfrage erhalten.

Dieses Dokument und die darin enthaltenen Angaben, Einschätzungen, Meinungen und Schlussfolgerungen sind urheberrechtlich geschützt. Druckfehler vorbehalten.

Sollte sich eine Bestimmung dieses Disclaimers als rechtswidrig, unwirksam oder nicht durchsetzbar herausstellen, ist die betreffende Bestimmung, soweit sie von den übrigen Bestimmungen trennbar ist, so zu behandeln, als wäre sie nicht Bestandteil dieses Disclaimers; in keinem Fall berührt die rechtswidrige, unwirksame oder nicht durchsetzbare Bestimmung die Rechtmäßigkeit, Wirksamkeit oder Durchsetzbarkeit der übrigen Bestimmungen.

Der veröffentlichte, deutschsprachige Prospekt des Fonds Brand Global Select in seiner aktuellen Fassung inklusive sämtlicher Änderungen seit Erstverlautbarung steht Interessenten bei der iechtensteinische Landesbank (Österreich) AG, 1010 Wien, Heßgasse 1 zur Verfügung und ist auch auf der Internetseite www.schiketanz.at abrufbar. Dieses Dokument unterliegt dem Copyright © des Medieninhabers Schiketanz Capital Advisors GmbH.