

WYSS & PARTNER

US-Wahlen – Zäsur für den Aktienmarkt?

Eine Wiederwahl Donald Trumps schien lange Zeit fast schon sicher bis die COVID Pandemie einen völligen Einbruch der Wirtschaft zur Folge hatte. Mit der allmählichen Erholung ist das Rennen um Kongress und Präsidentschaft wieder offen geworden. Für die Anleger sind zwei Szenarien von Relevanz. Ein Sieg von Biden verbunden mit einer Kontrolle beider Häuser durch die Demokraten hätte einige Konsequenzen, vorab in der Steuer-, Umwelt- und Gesundheitspolitik, aber auch in der Aussen- und insbesondere Aussenhandelspolitik. Andere wahrscheinliche Varianten sind mit einer parlamentarischen Einschränkung des Präsidenten verbunden und laufen eher auf einen status quo hinaus.

Der Wahlkampf 2020 könnte aufgrund verschiedener Umstände speziell werden. Eine verstärkte Briefwahl könnte den Wahlprozess sprengen, knappe Wahlergebnisse vor Gericht entschieden werden oder eine Eskalation des «Bürgerkrieges» zu einem Aussetzen der Wahlen führen. In jedem Fall muss in diesem Herbst mit einer verstärkten politischen Verunsicherung gerechnet werden.

Der Aktienmarkt hat, getragen von «Tech-Aktien», eine unglaubliche Erholung hingelegt und dabei neue Rekordmarken erreicht. Die gegenwärtige Korrektur ist aus technischer Sicht angebracht und dürfte deshalb bald ein Ende finden. Die Gewinnausweise der Firmen überzeugten für das 2. Quartal, allerdings nur weil die Erwartungen zuvor deutlich nach unten gesteuert wurden. Es kann sein, dass die Erwartungshaltung für das dritte Quartal inzwischen etwas zu hoch angelegt ist.

Aufgrund dieser Umstände scheint es uns angebracht, den Risikoteil des Anlagevermögens etwas zu reduzieren, bis mehr Transparenz herrscht. Wir sind aber auch klar der Meinung, dass die Tendenz an den Aktienmärkten längerfristig nach oben gerichtet ist, da die Weltwirtschaft in einem historisch unvergleichbaren Masse reflationiert wird.

Wangs, 10. September 2020



Wyss & Partner
Vermögensverwaltung und
Anlageberatung AG

Bahnhofstrasse 17
7323 Wangs, Schweiz
P +41 81 720 06 88
F +41 81 720 06 89
info@wysspartner.ch
www.wysspartner.ch