

LETZTE NACHRICHTEN

- USD** **Fed senkt Leitzinsen um 25 Basispunkte** **Positiv**
 Die US-Notenbank hat die Leitzinsen um 25 Basispunkte auf die neue Spanne von 2,0 bis 2,25 % gesenkt. Zugleich fing Fed-Chef Jerome Powell aber die Erwartungshaltung vieler Marktteilnehmer auf weitere Zinssenkungen ein.
- GBP** **Großbritannien erhöht Ausgaben für Brexit** **Neutral**
 Der neue britische Finanzminister Sajid Javid stellt 2,1 Milliarden Pfund zur Vorbereitung auf einen möglichen Brexit bereit. Javid stellt damit 1,1 Mrd. Pfund sofort und 1 Mrd. als weiteren Puffer bereit.
- CNY** **Caixin Einkaufsmanagerindex schlägt Erwartungen** **Positiv**
 Der Caixin-Einkaufsmanagerindex zeigt für die chinesische Industrie mit 49,9 Punkten nach 49,4 Punkten im Juni wieder bessere Bedingungen an. Analysten hatten mit einer Verbesserung auf nur 49,5 Punkte gerechnet.
- BRL** **Brasilianische Zentralbank senkt Leitzins um 50 Basispunkte** **Neutral**
 Die Banco Central do Brasil hat den Leitzins um 50 Basispunkte auf 6,0 % gesenkt. Damit überraschte sie die Mehrheit der Marktteilnehmer, die nur mit einer Senkung von 25 Basispunkten gerechnet hatten.

TECHNIK UND BIAS

	NEW YORK	FAR EAST	UNTERSTÜTZUNG			WIDERSTAND			BIAS
EUR-USD	1,1060 - 1,1139	1,1034 - 1,1082	1.1000	1.0950	1.0850	1.1100	1.1150	1.1200	Negativ
EUR-JPY	120,35 - 120,95	120,39 - 120,71	120.30	120.00	1.1180	121.80	122.00	122.40	Neutral
USD-JPY	108,52 - 109,00	108,71 - 109,32	107.20	107.00	106.70	109.60	110.00	110.30	Neutral
EUR-CHF	1,1003 - 1,1030	1,1003 - 1,1020	1.0950	1.0900	1.0875	1.1080	1.1100	1.1140	Negativ
EUR-GBP	0,9089 - 0,9122	0,9104 - 0,9124	0.9020	0.9050	0.9070	0.9200	0.9300	0.9500	Neutral

DAX-BÖRSENAMEL

-  **Aktuell**
-  Ab 12.480 Punkten
-  Ab 12.660 Punkten

MÄRKTE

DAX	12.189,04	+41,80
EURO STOXX50	3.466,85	+4,00
Dow Jones	26.864,27	-333,75
Nikkei	21.503,67	-17,86
Brent	65,17	+0,45
Gold	1.413,78	-17,10
Silber	16,26	-0,31

TV-TERMINE



Fed hält Teile des Pulvers trocken (CB)

Der Euro eröffnet heute gegenüber dem USD bei 1,1051 (07:30 Uhr), nachdem der Tiefstkurs der letzten 24 Handelsstunden bei 1,1033 im US-Geschäft markiert wurde. Der USD stellt sich gegenüber dem JPY auf 109,17. In der Folge notiert EUR-JPY bei 120,65. EUR-CHF oszilliert bei 1,1009.

Die Leitzinsentscheidung der Fed erfüllte die Erwartungen der Marktteilnehmer hinsichtlich einer Zinssenkung um 25 BP. Zudem beendet sie die Reduzierung der Bilanzsumme zwei Monate früher zum 01. August. Weitere Zinsschritt hält sie für möglich, aber nicht für nicht ausgemacht. Powell bezeichnete den Zinsschritt somit als „mid-cycle adjustment“, wie es schon in den 90er Jahren praktiziert wurde. Den Kapitalmärkten wäre naturgemäß eine Vollkaskoversicherung lieber gewesen, sie reagierten mit Abschlagen auf die Pressekonferenz. So fielen Dow Jones und Nasdaq im Gleichklang um 1,2 %.

Powell nutzte in der Begründung für den Zinsschritt die gleichen Argumente wie Mario Draghi für die Ankündigung von Maßnahmen im September:

- Der Handelskrieg hat spürbare Auswirkungen auf das Verarbeitende Gewerbe.
- Eine Verlangsamung des Welthandels.
- Die Inflationsrate liegt unter 2 %.

Zugleich verwies er aber darauf, dass die Lage der Wirtschaft gut sei. Umzugehen mit dem vorhandenen (durch die Politik verursachten) Vertrauensverlust müsse die Fed neu lernen. Dass es vorher eine solche Art der Verunsicherung nicht gegeben habe, darf man getrost als berechtigte Spitze gegen US-Präsident Trump sehen.

KONTAKT



FOLKER HELLMeyer
TELEFON 0421 54 87 40-12
E-MAIL
folker.hellmeyer@solvecon-invest.de



CHRISTIAN BUNTROCK
TELEFON 0421 54 87 40-13
E-MAIL
christian.buntrock@solvecon-invest.de

Für die verbliebene Unsicherheit über die zukünftige Politik wurde Powell bereits des „Durchwurstelns“ kritisiert. Es ist aber gerade nicht Aufgabe der Fed, die Kapitalmarktrenditen zu maximieren. Vorhandene Unsicherheit über die Geldpolitik hilft, Assetpreisblasen zu vermeiden. Die Unsicherheit für die Realwirtschaft ist die, die abgebaut werden muss. Der US-Präsident schafft genau das Gegenteil. Er verursacht Unsicherheit in der Realwirtschaft und fordert von der Fed die Sicherheit, dass die Märkte auf die verschlechterten Gegebenheiten nicht reagieren. Das nennt man Chuzpe!

Mit der aktuellen Haltung beugt sich die Fed den Gegebenheiten, aber nicht dem Weißen Haus. Zu den Äußerung Trumps zu Powell: „I guess I’m stuck with you,“ bleibt nur zu sagen : „ We hope so!“

Die Brexit-Vorbereitungen der britischen Regierung werden vorangetrieben. Der neue britische Finanzminister Sajid Javid stellt 2,1 Milliarden Pfund zur Vorbereitung auf einen möglichen Hard-Brexit bereit. Davon werden 1,1 Mrd. Pfund sofort benötigt und 1 Mrd. dienen als Puffer. Die Investitionen in die Vorbereitung kommen spät, aber zeigen, dass Johnson gewillt ist, auch ohne Deal die EU zu verlassen. Eine aufkommende klare Linie kann an dieser Stelle nur begrüßt werden. Die EU hat sich zu Recht nicht auf Änderungen des Vertrages eingelassen. Auch von der EU Seite werden sich dieses Mal mehr Stimmen, und nicht nur Frankreich, gegen eine Verlängerung aussprechen. Die heutige Sitzung der Bank of England (BoE) wird den Entwicklungen Rechnung tragen und noch keine Maßnahmen ergreifen. Konnte die Fed etwas Pulver verschießen, muss die BoE ihr gesamtes Pulver trocken halten. Gut möglich, dass sie es ab 1. November dringend benötigt.

Zusammenfassend ergibt sich ein Szenario, das den USD gegenüber dem EUR favorisiert. Ein Überschreiten der Widerstandszone 1,1210 – 30 negiert den positiven Bias des USD.

Viel Erfolg!

FOREX-REPORT

1. AUGUST 2019

LAND	TITEL	DATUM	ZULETZT	KONSENSUS	ZEIT	BEWERTUNG	BEDEUTUNG
EUR	Frankreich - Markt Verarbeitendes Gewerbe PMI	Jul F	50	50	09:50	Wachstum ebbt ab.	Mittel
EUR	Deutschland - Markt Verarbeitendes Gewerbe PMI	Jul F	43,1	43,08	09:55	Weiter kontraktiv.	Mittel
EUR	Eurozone - Markt Verarbeitendes Gewerbe PMI	Jul F	46,4	46,4	10:00	Weiter kontraktiv.	Mittel
GBP	Leitzinsentscheidung Bank of England	Aug 1	0,75	0,75	13:00	Zinssenkung ist Frage der Zeit	Hoch
BRL	Brasilien Industrieproduktion (YoY)	Jun	7,1	-6,05	14:00	Zuletzt Ausreißer nach oben.	Mittel
USD	Erstanträge auf Arbeitslosenunter- stützung	Jul 27	206	214	14:30	Keine Überraschung erwartet.	Mittel
RUB	Russland Gold und Devisenreserven	Jul 26	520,3	-	15:00	Pos. Leistungsbilanz zahlt sich aus.	Gering
USD	USA - Markt verarbeitendes Gewerbe PMI	Jul F	50	50	15:45	Im Einklang mit ISM?	Mittel
USD	ISM Manufacturing PMI	Jul	51,7	52	16:00	Im Einklang mit Markt?	Mittel

DISCLAIMER

Wichtige Hinweise

Der Forex-Report ist eine unverbindliche Marketingmitteilung der SOLVECON INVEST GMBH, die sich ausschließlich an in Deutschland ansässige Empfänger richtet. Er stellt weder eine konkrete Anlageempfehlung dar noch kommt durch seine Ausgabe oder Entgegennahme ein Auskunfts- oder Beratungsvertrag gleich welcher Art zwischen der SOLVECON INVEST GMBH und dem jeweiligen Empfänger zustande.

Die im Forex-Report wiedergegebenen Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wir jedoch keine Gewähr oder Haftung übernehmen können. Soweit auf Basis solcher Informationen im Forex-Report Einschätzungen, Statements, Meinungen oder Prognosen abgegeben werden, handelt es sich jeweils lediglich um die persönliche und unverbindliche Auffassung der Verfasser des Forex-Reports, die in dem Forex-Report als Ansprechpartner benannt werden.

Die im Forex-Report genannten Kennzahlen und Entwicklungen der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Entwicklungen, sodass sich insbesondere darauf gestützte Prognosen im Nachhinein als unzutreffend erweisen können. Der Forex-Report kann zudem naturgemäß die individuellen Anlagemöglichkeiten, -strategien und -ziele seiner Empfänger nicht berücksichtigen und enthält dementsprechend keine Aussagen darüber, wie sein Inhalt in Bezug auf die persönliche Situation des jeweiligen Empfängers zu würdigen ist. Soweit im Forex-Report Angaben zu oder in Fremdwährungen gemacht werden, ist bei der Würdigung solcher Angaben durch den Empfänger zudem stets auch das Wechselkursrisiko zu beachten.

IMPRESSUM

SOLVECON INVEST GMBH
Otto-Lilienthal-Straße 20 · 28199 Bremen
TELEFON 0421 5487 40-10
TELEFAX 0421 54 87 40-69
E-MAIL info@solvecon-invest.de

GESCHÄFTSFÜHRUNG Thorsten Müller
SITZ Bremen
HANDELSREGISTER
Amtsgericht Bremen · HRB32768

www.solvecon-invest.de