

Einladung zum Vortragsabend

Weltwirtschaft und Finanzmärkte:

Anlagestrategische Herausforderungen in überbewerteten Bond- und Aktienmärkten

Referent: Karl Weber

Makroökonom / Portfolio Manager

29. November 2017, 17:15 h

Türöffnung 16:45 h

Haus zum Rüden, Limmatquai 42, 8001 Zürich

2 x 45 Min. mit Kaffeepause und anschliessendem Apéro

Szenarien für die Weltwirtschaft

“Contained Depression”, “Stagflation” oder “Goldilocks”?

Standortbestimmung für Europa, USA, Asien – Go East Young Man?

Übersicht Weltkonjunktur; Inflation vs. Deflation – welche Argumente sind stärker?

Globale Verschuldung als säkulare Wachstumsbremse

Leitzinsen und Zentralbanken: Ist das unheimliche Experiment der ultra-lockeren Geldpolitik überhaupt reversibel?

Der zweifelhafte Erfolg der Nullzins- bzw. Negativzinspolitik und die Problematik um die Normalisierung der Zentralbanken-Bilanzen

Festverzinsliche: Wie lange werden die Bondmärkte 0%-Realzinsen tolerieren?

Historische Betrachtung von Inflation, nominaler und realer Rendite von Staatsanleihen; Anleihen-Spreads und die Verzerrung des Preises für Geld; was würden höhere langfristige Zinsen aus empirischer Sicht für die Kurse der Immobilienfonds bedeuten?

Währungen: Kurzanalyse der wichtigsten FX-Paare

Setzt sich der säkulare Abwärtstrend des USD fort? EUR/USD: Kräftemessen zwischen Zinsdifferenzen und dem Konzept der Kaufkraftparität. EUR/CHF: Besteht ein neues Schatten-Zielband zwischen 1.14 und 1.18? Die erstaunliche Resilienz der japanischen Währung.

Gold: vor einer neuen Hausse?

Überblick über die Nachfrage/Angebots-Situation und Gründe für höhere Goldkurse

Kryptowährungen: die Bitcoin-Crux aus Anlegersicht

Kurzübersicht über die Kapitalisierung des Krypto-Universums und die Bitcoin-Dominanz. Bitcoin als Konkurrenz zu konventionellen Safe-haven-Anlagen?

Aktienmärkte: Ist ein Kurs/Gewinn-Verhältnis von 20 die neue Norm?

Globale Übersicht über Bewertungs-Kennziffern wie Price/Earnings, Price/Cash flow, Price/Book, Dividendenrendite, "W.Buffett-Indikator", u.a. Was sagen uns Sentiment-Barometer und technische Indikatoren wie Rate-of-Change, Trendlinien und Volatilitäts-Indizes?

Schlussfolgerungen für die Anlagestrategie

Regionale Ausrichtung, Beachtung der relativen Stärke in "Lose-lose-Markets", Value vs. Growth, Dividendenaktien, Zinskurven-Präferenzen u.a.

Zum Referenten: Karl Weber ist seit 30 Jahren in den Bereichen Economic und Equity Research, Beratung und Portfolio-Management tätig. Stationen: Abschluss in Wirtschaftswissenschaften Uni Basel, Redaktor der Zeitung "Finanz und Wirtschaft", Makro-Analyst in einer Privatbank (5 Jahre in London), ab 1996 bei renommierter Investmentbank, davon 7 Jahre als Chief Economist. Ende 2007: Karl Weber gründet die KW-invest AG für unabhängiges Research, Anlageberatung und Vermögensverwaltung.

Wir freuen uns, Sie an unserem Anlass begrüßen zu dürfen. Die Teilnahmegebühr beträgt **CHF 200.- inkl. Apéro, Unterlagen zum Vortrag (Handout) und das Chart Book "Economy and Markets" (Pdf)**. Die Platzzahl ist beschränkt. Die Anmeldungen (per Telefon oder e-Mail) werden nach zeitlichem Eingang berücksichtigt. Kontoangaben: ZKB 8010 Zürich zugunsten KW-invest AG, 8004 Zürich, IBAN CH69 0070 0111 5002 8963 9.

MSCI Welt-Aktienindex in CHF und Rendite G7-Staatsanleihen

