

# Tiefe Kurse, hohe Chancen



Marco Zettel, Teamleiter Individualkunden, Clientis Sparkasse Horgen

Die Rückschläge an den Finanzmärkten sind stärker als sich dies selbst Pessimisten vorgestellt haben. Aus der amerikanischen Immobilienkrise ist eine weltweite Finanz- und Kreditkrise geworden. Diese überträgt sich nun auf die reale Wirtschaft. Vor Mitte 2009 ist mit einer Trendwende wohl nicht zu rechnen.

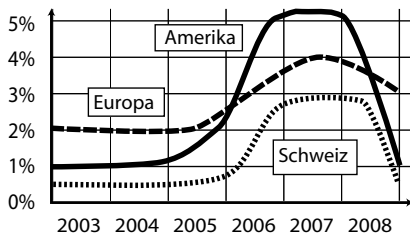
Wo viel Schatten ist, muss es auch viel Licht geben. Die Chance auf markante Börsengewinne in ein bis drei Jahren war schon lange nicht mehr so gross. Meine Empfehlung lautet daher, grundsätzlich gute Anlagen auszusitzen und Liquidität für den zwangsläufig früher oder später kommenden Wiederaufschwung der Börse bereit zu stellen.

Mein Optimismus gründet auf folgenden Tatsachen:

- Zur Zeit steht der SMI im 10-Jahresvergleich deutlich im Minus. Verluste über 10 Jahre hat es seit 36 Jahren nicht mehr gegeben. Die Wahrscheinlichkeit spricht daher für eine Aufholjagd in der Zukunft.
- Europa, die USA und China haben die Zinsen massiv gesenkt und Massnahmen zur Belebung der Wirtschaft ergriffen. Solche Zinsreduktionen dürften wirken.
- In den vergangenen Monaten sind die Rohstoffpreise dramatisch gesunken. Das Rohöl hat sich von 145 USD pro Barrel auf 45 USD abgeschwächt, und es sinkt weiter.

Die Aktienkurse werden wieder steigen, bevor die Wirtschaft sich ganz erholt hat. Ich freue mich auf ein besseres 2009.

## Massive Zinssenkungen weltweit



**Clientis Sparkasse Horgen**  
[www.skh.clientis.ch](http://www.skh.clientis.ch)