

DenizBank AG 



Finanzmarktreport

Ausgabe 4/2016

Mag. Ahmet Hüsrev BILGIN
Senior Economist



Inhaltsverzeichnis

Währungen	2
Hauptwährungen	2
EUR/USD	2
Staatsanleihen	3
Aktien Indizes	4
ATX	4
Börse Istanbul (BIST)	4
Rohstoffe	5
Edelmetalle	5
Gold	5
Energie	5
Rohöl	5
Konjunktur	6
Einkaufsmanager-, Produktions- und Auftragseingangsindex	6
Märkte – Monatliche Entwicklung	6
Wechselkurse, Rohstoffe und Energie	6
Aktienindizes und Geldmarktzinsen	7

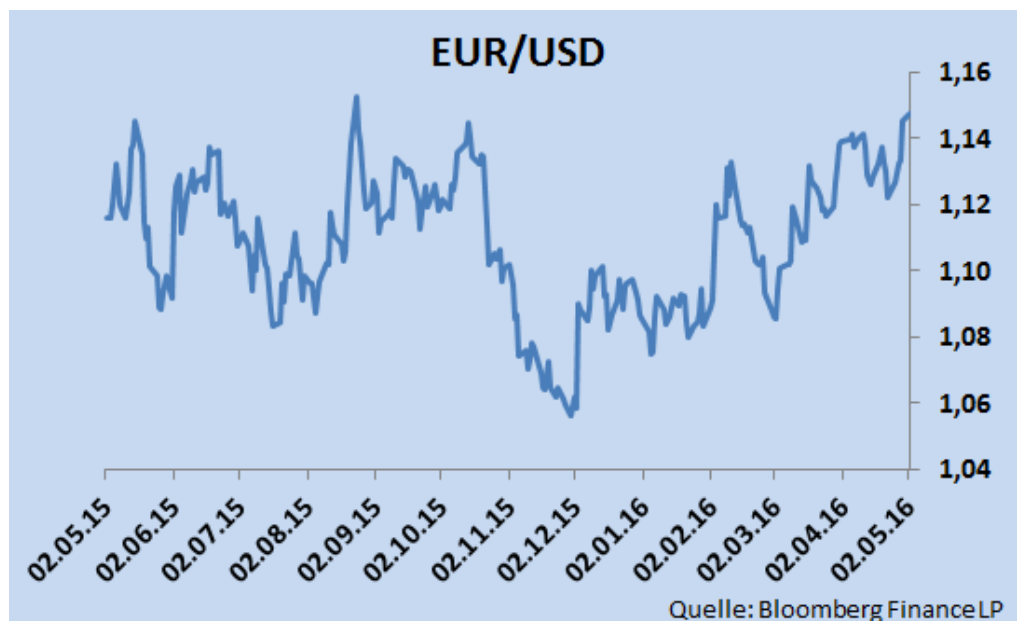
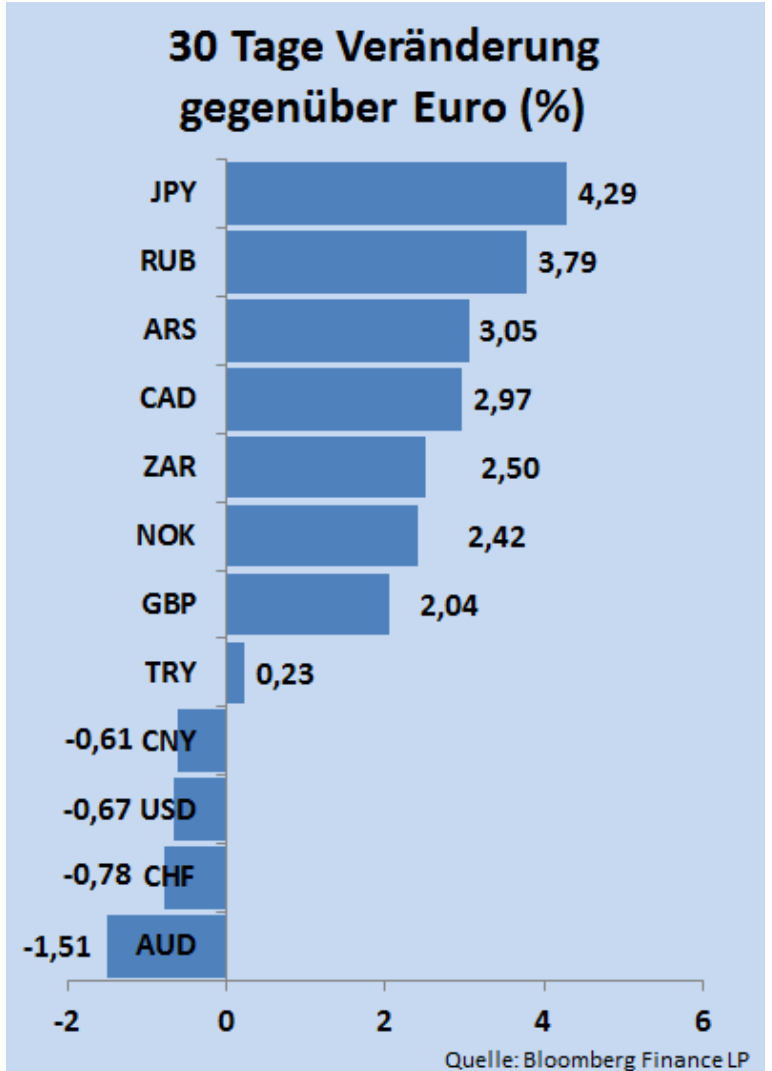
Währungen

Hauptwährungen

Aus der Berichtsperiode April ging der japanische Yen als Gesamtsieger hervor. Gegenüber dem Euro wertete der Yen auf den höchsten Wert seit April 2013 auf (über die letzten 3 Monate +7,3%, 6 Monate +8,9% und über 12 Monate sogar 10,1%). An zweiter Stelle liegt der Rubel. Dank des steigenden Rohölpreises erholte sich auch der Rubel. Das britische Pfund wurde in der ersten Aprilwoche noch gemieden, ist danach aber wieder akkumuliert worden. Als Indiz für abnehmende Brexit-Ängste ist dies nicht zu werten. Vielmehr flüchteten Investoren vom USD in andere „harte“ Währungen. Der kanadische Dollar wertete nach guten Arbeitsmarktdaten und höheren Rohstoffpreisen wieder auf. Dank der Rohstoff-Hausse werteten auch fast alle Rohstoff-Währungen auf.

EUR/USD

Seit Jahresanfang wertete der EUR um 6,68% zum USD auf. Der EUR/USD-Kurs ist über den 3 wichtigsten gleitenden Kursdurchschnitten (50-, 100-, 200-Tage), was als Haussemarkt zu interpretieren ist. Auch die 1,15'er Marke hielt nicht mehr und sogar das August 2015-Hoch von 1,1539 wurde überwunden. Geldpolitisch blieb alles für die beiden Währungsräume unverändert. Doch volkswirtschaftliche Daten beider Regionen blieben unter den Erwartungen zurück.





Staatsanleihen

US-Treasury Kurve wird steiler

Renditen auf U.S. Staatsanleihen gingen über Laufzeiten bis zu einem Jahr zurück, darüber hinaus aber in die Gegenrichtung.

Laufzeit	Rendite	1 M ø	3 M ø	52 W ø
2J	0,774	0,763	0,785	0,754
3J	0,918	0,914	0,945	1,036
5J	1,275	1,254	1,280	1,496
7J	1,601	1,569	1,591	1,857
10J	1,816	1,798	1,816	2,107
30J	2,668	2,625	2,640	2,885

Türkische Staatsanleihen notieren wesentlich fester

Renditen auf türkische Staatsanleihen haben sich im April über alle Laufzeiten deutlich verringert. Über 5 Jahre war die Verschiebung am Stärksten (-78 Basispunkte).

Laufzeit	Rendite	1 M ø	3 M ø	52 W ø
2J	9,010	9,127	9,960	10,109
3J	8,930	9,133	9,882	9,998
5J	8,900	9,175	9,870	9,976
10J	9,040	9,251	9,851	9,824

Österreichische Renditekurve wird steiler

Kleine Abschläge über 1-2 Jahre, und am langen Ende mehr Bewegung. Über 30 Jahre +26,7 Bps.

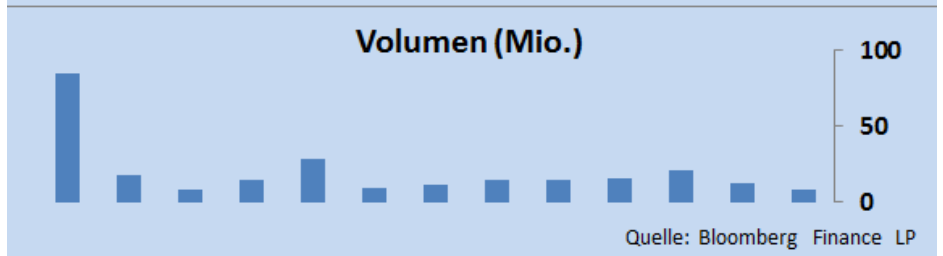
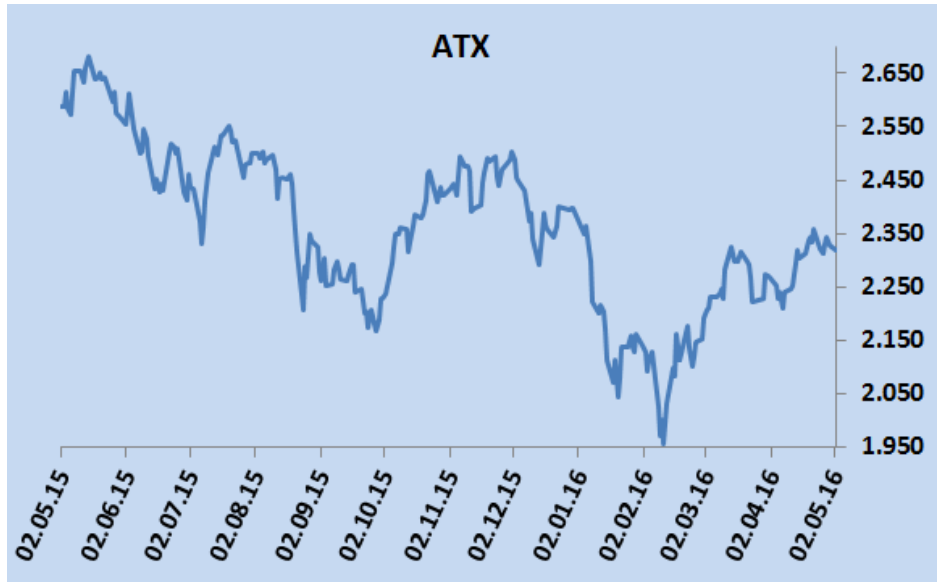
Laufzeit	Rendite	1 M ø	3 M ø	52 W ø
2J	-0,460	-0,466	-0,457	-0,279
3J	-0,373	-0,393	-0,392	-0,211
5J	-0,292	-0,318	-0,289	-0,020
7J	-0,007	-0,053	-0,004	0,330
10J	0,465	0,379	0,440	0,775
15J	0,571	0,491	0,568	0,904



Aktien Indizes

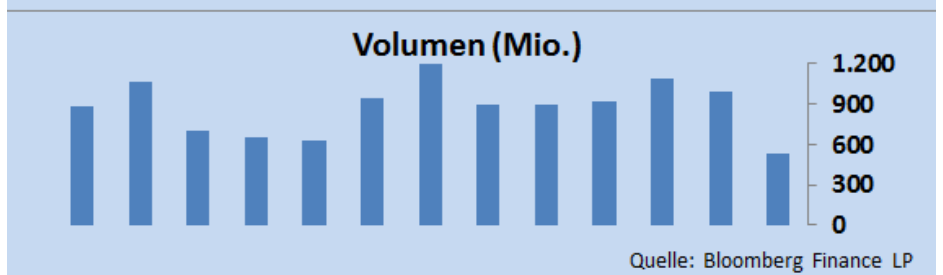
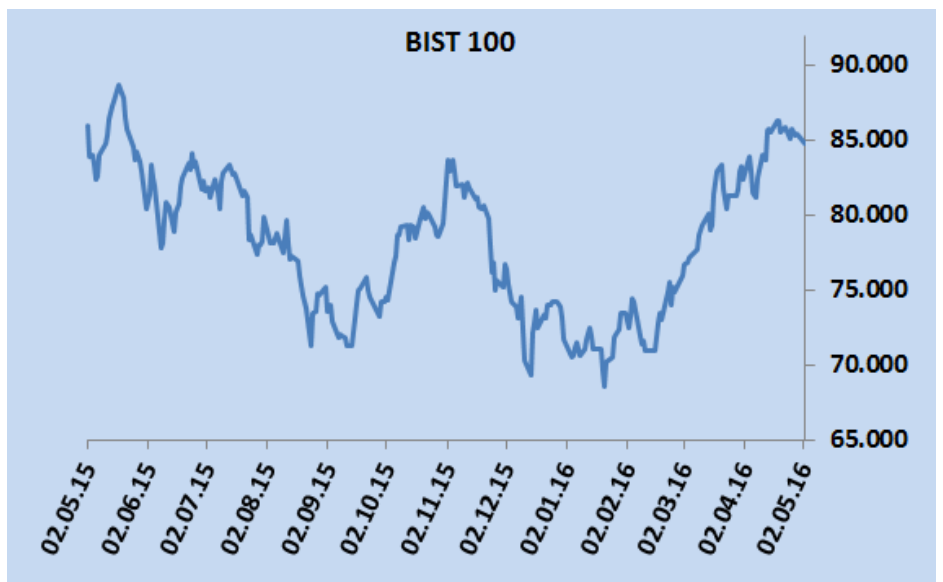
ATX

Der ATX hat im April bei weiterhin unterdurchschnittlichem Handelsvolumen 2,85% oder 64,62 Punkte zugelegt. 12 Titel haben dazu beigetragen. An oberster Stelle war RHI mit +11,35%, gefolgt von Schoeller-Bleckmann (10,45%) und Immofinanz (+9,96%). Geführt wurden die „Flop-Drei“ in dieser Berichtsperiode von Zumtobel (-24,43%), ATS (-7,65%) und Österreichische Post (-3,16%)



Börse Istanbul (BIST)

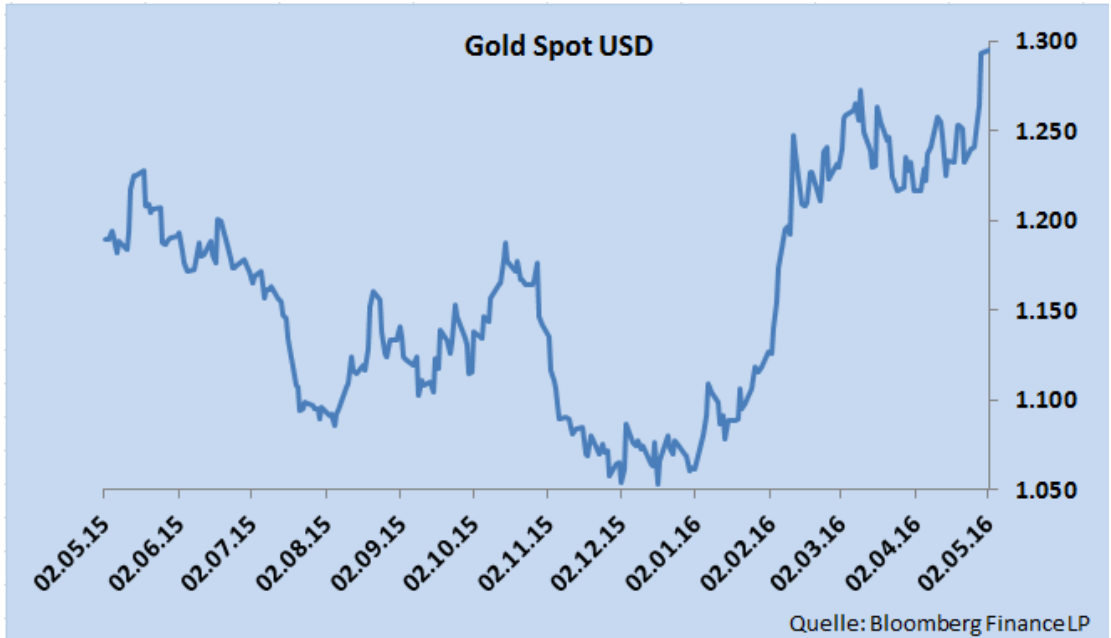
Der Borsa Istanbul BIST 100 Index legte im April um 2,48% oder 2045 Punkte zu. 65 Titel werteten dabei auf und 35 ab (2 Titel stichtagsmäßig unverändert). Topperformer war mit +23,33% Alarko GYO, gefolgt von Akenerji (+22,00%) und Galatasaray Sportif (+18,94%). Abgewertet haben CarrefourSA (-17,36%), Celebi (-13,71%) und THY (-10,75%). Wir sind weiterhin bullenartig eingestellt auf den BIST 100 Index denn er kursiert weit über den 3 gleitenden Kursdurchschnitten (50-, 100- 200-Tage).



Rohstoffe
Edelmetalle

Gold

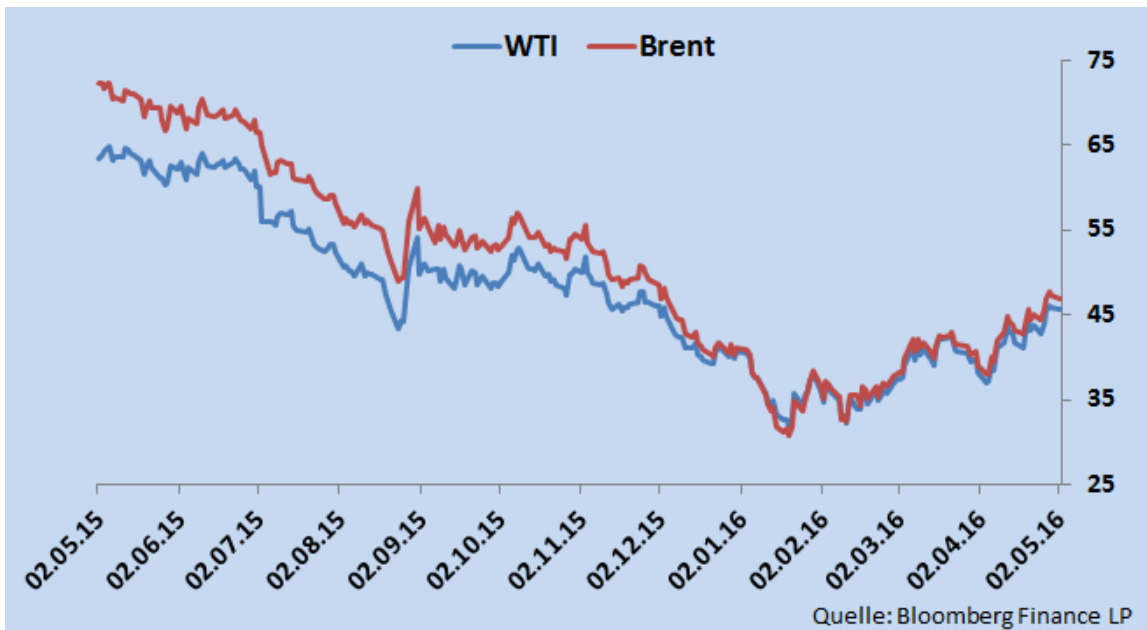
Der Goldpreis stieg im April, wie vorausgesehen, weiter an und erreichte den höchsten Stand seit dem Januar 2015-Hoch. Die USD 1300 gilt es nun zu überwinden. Sollte die Dollar-Schwäche von längerer Natur sein, wäre dies auch für den



Preis pro Feinunze vorteilhaft. Denn dieser notiert in USD, somit wird der Goldpreis für Übersee-Investoren günstiger.

Energie

Rohöl

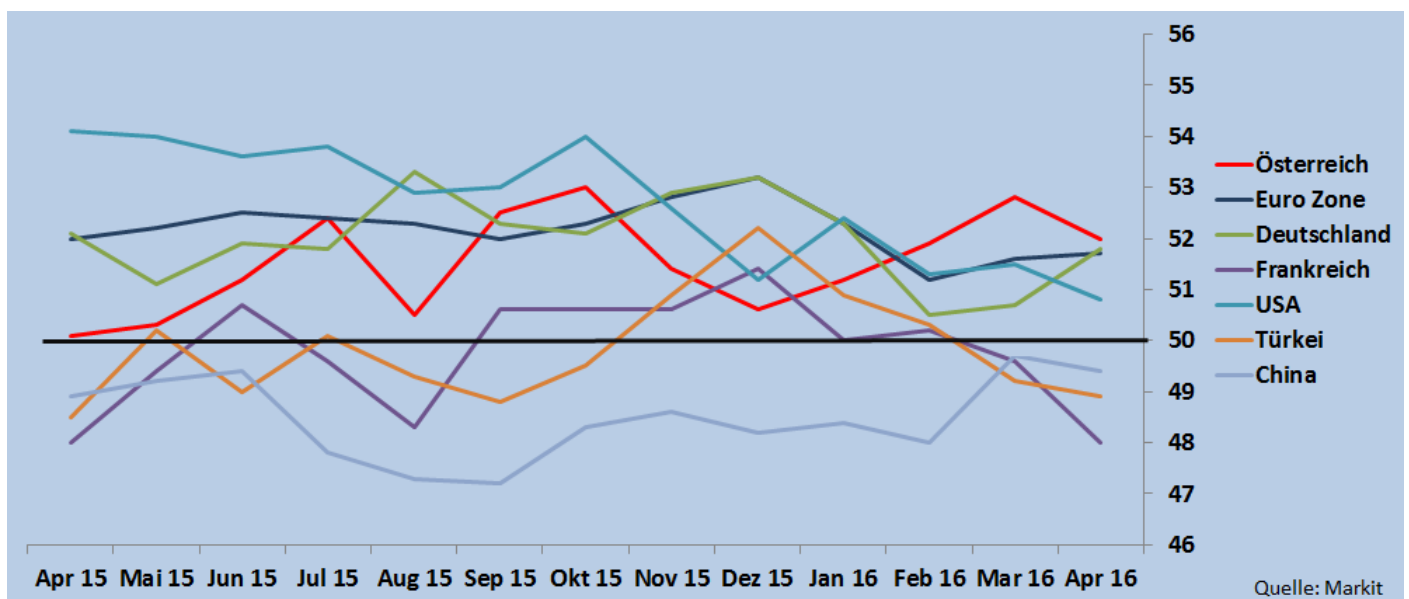


Auch die Rohölpreise haben sich über der letzten wichtigen Hürde behauptet. Die 200-Tagelinie für Brent liegt bei USD 46,28 und für WTI bei USD 44,08. Wir sind daher „bullish“ auf die Rohölpreise.

Konjunktur

Einkaufsmanager-, Produktions- und Auftragseingangsindex

Die heimische Industriekonjunktur verliert etwas an Schwung hält sich dank robuster Inlandsaufträge aber weiterhin auf Wachstumskurs. Die Produktionsleistung wird kontinuierlich seit einem Jahr erhöht, die Beschäftigung nimmt auch zu. Weiterhin rückläufige Einkaufspreise verbessern dabei die Ertragslage.



Märkte – Monatliche Entwicklung

Wechselkurse, Rohstoffe und Energie

Wechselkurse	Kurs am 03.05.2016	% Änderung 1 Monat	Kurs am 04.04.2016	Rohstoffe	Kurs am 03.05.2016	% Änderung 1 Monat	Kurs am 04.04.2016
EUR/USD	1,1597	1,77	1,1395	Gold Spot \$/Oz	1.300,31	6,83	1.217,05
EUR/TRY	3,2469	1,33	3,2043	Silber Spot \$/Oz	17,67	18,07	14,97
EUR/CHF	1,0975	0,51	1,0922	Platinum Spot \$/Oz	1.087,55	15,29	943,38
EUR/GBP	0,7862	-1,52	0,7984	Palladium Spot \$/Oz	623,37	12,92	552,35
EUR/JPY	122,4600	-3,35	126,6900	Kupfer Future	225,60	3,84	217,20
EUR/RUB	75,2365	-3,39	77,9055	Energie	Kurs am 03.05.	% Δ 1 M	Kurs am 04.04.
EUR/CNY	7,5060	1,79	7,3749	WTI Rohöl	45,07	18,01	38,20
USD/TRY	2,7992	-0,42	2,8110	Brent Rohöl	46,10	17,96	39,09
USD/JPY	105,5900	-5,05	111,1800	Gasöl	405,50	17,79	344,25
USD/RUB	64,8905	-5,07	68,3682	Heizöl	135,98	18,35	114,93
USD/CNY	6,4732	-0,14	6,4818	Erdgas	2,06	0,19	2,05

Quelle Bloomberg Finance LP

Aktienindizes und Geldmarktzinsen

Aktienindizes	Kurs am 03.05.2016	% Änderung 1 Monat	Kurs am 04.04.2016	Euribor Eonia	Kurs am 03.05.2016	% Änderung 1 Monat	Kurs am 04.04.2016
ATX	2.305,83	1,77	2.266,55	Eonia (T -1)	-0,338	-0,90	-0,335
BIST 100	82.906,63	0,84	82.359,44	Euribor 1 W	-0,359	-0,84	-0,356
Cac 40	4.390,68	1,76	4.322,24	Euribor 2 W	-0,352	-1,15	-0,348
DAX	9.961,63	1,89	9.794,64	Euribor 1 M	-0,343	-2,39	-0,335
Dow Jones	17.891,16	0,55	17.792,75	Euribor 2 M	-0,289	-3,58	-0,279
Euro Stoxx 50	2.991,45	1,48	2.953,28	Euribor 3 M	-0,250	-2,04	-0,245
FTSE 100	6.202,28	1,04	6.146,05	Euribor 6 M	-0,141	-7,63	-0,131
Ibex 35	8.892,40	3,57	8.602,30	Euribor 9 M	-0,077	-13,24	-0,068
Micex	1.953,05	5,19	1.856,77	Euribor 1 Y	-0,012	-500,00	-0,002
NASDAQ	4.381,31	-3,33	4.532,08	Zins Futures	Kurs am 03.05.	% Δ 1 M	Kurs am 04.04.
NIKKEI 225	16.147,38	-0,10	16.164,16	BOBL Future	130,92	-0,14	131,10
S&P 500	2.081,43	0,42	2.072,78	BUND Future	162,05	-0,88	163,51

Quelle Bloomberg Finance LP

Bei Rückfragen erreichen Sie mich wie folgt:

Mag. Ahmet Hüsrev BILGIN, Economic Research and Development

Tel: 0505105/2430

Email: ahmet.bilgin@denizbank.at

Disclaimer:

Diese Publikation wurde von DenizBank AG ausschließlich zu Marketingzwecken gem. § 36 Abs. 2 WAG erstellt. Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Informationen basieren jeweils auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen bei Redaktionsschluss. Die DenizBank AG behält sich in diesem Zusammenhang das Recht vor, jederzeit ohne vorherige Ankündigung Änderungen oder Ergänzungen vorzunehmen. Die Inhalte dieses Newsletters sind immaterialgüterrechtlich – wie insbesondere urheberrechtlich – geschützt. Die Übernahme von Texten, Textteilen oder Bildmaterial bzw. Vervielfältigung von Informationen oder Daten bedarf der vorherigen schriftlichen Zustimmung der DenizBank AG. Die Angaben in diesem Bericht wurden von uns sorgfältig recherchiert und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. DenizBank AG übernimmt jedoch keinerlei Haftung für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität der im Bericht enthaltenen Informationen und/oder für das Eintreten der Prognosen. Dies gilt auch für alle anderen Websites, auf die mittels Hyperlink verwiesen wird. Im Wesentlichen wird folgende Quelle verwendet: Bloomberg Finance LP. Jede Anlageentscheidung bedarf der individuellen Abstimmung auf die persönlichen Verhältnisse des Anlegers. Dieser Bericht richtet sich an Kunden, die in der Lage sind, ihre Anlageentscheidungen eigenständig zu treffen und sich dabei nicht nur auf die Informationen der DenizBank AG stützen. Dieser Bericht ist unverbindlich und stellt weder ein Angebot zum Kauf der genannten Produkte noch eine Anlageempfehlung gem. § 36 Abs. 1 WAG dar.

Impressum und Offenlegung gemäß §§ 24 und 25 Mediengesetz:

Medieninhaber: DenizBank AG (FN 142199 t, Handelsgericht Wien), Thomas-Klestil-Platz 1, 1030 Wien; Sitz der Gesellschaft: Wien; DVR Nummer: 0845981

Unternehmensgegenstand: Betrieb von Bankgeschäften; Mitglieder des Vorstandes: Ahmet Mesut Ersoy, Mehmet Ulvi Taner, Dr. Thomas Roznovsky, Tuncay Akdevelioglu, Cenk Izgi; Mitglieder des Aufsichtsrates: Hakan Ates, Derya Kumru, Wouter van Roste, Alexander Vedyakhin, Suavi Demircioglu, Dr. Kurt Heindl

Beteiligungsverhältnisse: Mitglied der Sberbank Gruppe

Blattlinie: Dieser Bericht fasst die wesentlichen Entwicklungen an den Finanzmärkten des vergangenen Monats zusammen und kommentiert ihre Hintergründe.