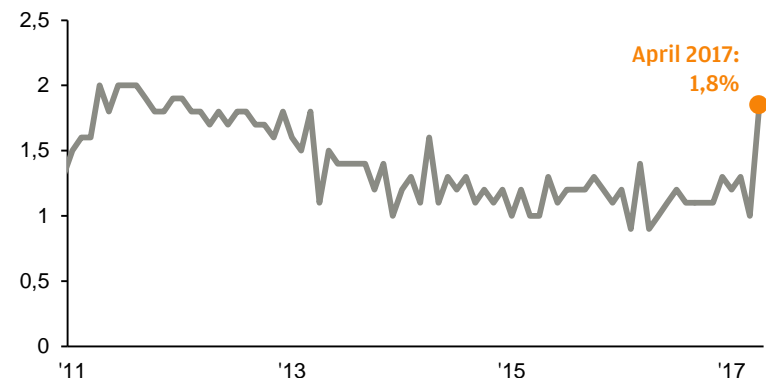


Thema der Woche

EZB-Präsident Mario Draghi hat in der letzten Pressekonferenz der Europäischen Zentralbank (EZB) angemerkt, dass die Wachstumsrate des Euroraums eine positive Entwicklung aufzeigt, sich aber die Inflation weiterhin auf einem niedrigen Niveau befindet. Die am Freitag veröffentlichte Schätzung der Inflationsrate für Dienstleistungen geht von einer Steigerung von 1,8% im Euroraum aus. Sofern diese Steigerung nachhaltig ist, erhöht dies die Wahrscheinlichkeit, dass die EZB aus der expansiven Geldpolitik aussteigt und die Anleihenkäufe im Rahmen der Quantitativen Lockerung (Quantitative Easing) reduziert. Stärkerer Inflationsdruck und die begleitende Reduzierung in monetären Stimuli könnten dazu führen, dass die Renditen von Staatsanleihen aus der Eurozone steigen und positive Auswirkungen auf den Euro haben.

Inflationsrate für Dienstleistungen im Euroraum

% Veränderung im Jahresvergleich



Quelle: Bloomberg, J.P. Morgan Asset Management; Stand: 5. Mai 2017.

Diese Woche

Tag	Land	News	Zeitraum	Prognose	Zuvor
So.	Frankreich	Präsidentschaftswahlen (2. Runde)	-	-	-
Mo.	China	Handelsbilanz	April	\$2,9 Mrd.	
Di.	USA	JOLTS Stellenangebote	März	5,743 Mio.	
Mi.	China	Erzeugerpreisindex (Jahr)	April	6,7%	7,6%
Do.	GB	Industrieproduktion (Jahr)	März	1,9%	2,8%
Do.	GB	Bank von England Sitzungsprotokoll			
Do.	USA	Erstanträge Arbeitslosenunterstützung	5. Mai		
Fr.	Deutschland	Bruttoinlandsprodukt (Jahr)	1. Quartal	2,8%	1,2%
Fr.	USA	Einzelhandelsumsätze (Monat)	April	0,4%	0,5%
Fr.	USA	Verbraucherpreisindex (Jahr)	April	2,3%	2,4%

Marktdaten

Aktien	Veränderung (%)		
	Vorwoche	Lfd. Jahr	12 Monate
MSCI Europe	2,4	10,5	25,7
DAX	2,2	10,8	29,1
CAC 40	3,5	12,7	30,2
IBEX	4,0	20,6	34,0
FTSE MIB	4,2	12,5	25,3
FTSE 100	1,3	3,6	24,0
S&P 500	0,7	7,9	19,5
TOPIX	1,2	3,1	21,8
MSCI EM	0,1	10,4	21,2
MSCI China	-1,2	14,8	25,8
MSCI Brazil	0,5	9,1	26,0
MSCI AC World	0,9	8,2	21,0
Energie	-0,1	-6,7	11,7
Grundstoffe	-0,3	5,7	25,7
Industrie	1,1	9,6	24,2
Zykl. Konsum	0,7	10,2	19,9
Nichtzykl. Konsum	0,9	8,4	10,0
Gesundheitswesen	1,0	10,5	11,3
Finanztitel	1,3	6,3	30,1
Technologie	1,5	16,8	38,2
Telekom.-Dienstl.	0,3	-0,1	4,6
Versorger	1,0	7,2	9,2
Substanzaktien	0,7	4,9	21,6
Wachstumsaktien	1,1	11,7	20,5
	Wo. endend	Wo. endend	4W. gl. Ø
Mittelzufl. Mrd. USD	am 28.04.	am 21.04.	
Aktien	-3,5	1,2	-1,9
Anleihen	4,3	1,8	3,6
Geldmarkt	15,4	-16,9	-2,9

Anleihspreads	Veränderung (Basispunkte)			
	Niveau	Vorwoche	Lfd. Jahr	12 Monate
Globale IG-Anl.	115	-2	-10	-31
EMBI+ (USD)	326	2	-37	-73
Globale Hochzinsanl.	374	-2	-51	-213
10-jährige Anleihenrenditen				
GB	1,11	3	2	-35
Deutschland	0,42	10	21	26
USA:	2,35	7	-9	61
Japan	0,01	1	-2	13
Schwellenmarktanleihe n (lok. Währung)	6,40	0	-39	-8
Rohstoffe		Veränderung (%)		
Brent \$/Barrel	49	-5,1	-13,6	9,1
Gold \$/Unze	1.228	-3,0	7,2	-4,1
Kupfer \$/Pfund	2,52	-3,0	0,9	17,1
Währung		Niveau		
\$/€	1,10	1,09	1,05	1,14
£/€	0,85	0,84	0,85	0,79
\$/£	1,30	1,29	1,24	1,45
¥/€	124	121	123	122
¥/\$	113	111	117	107
CHF/EUR	1,09	1,08	1,07	1,10
Volatilität (%)				
VIX	11	11	14	16
Makro	BIP (%)	VIP (%)	Bewertung	Roll. KGV
Eurozone	2,0	1,5	MSCI Europe	15,4
GB	1,2	2,3	FTSE 100	14,3
USA	0,7	2,4	S&P 500	17,5
Japan	1,2	0,2	MSCI EM	12,0
China	5,3	0,9	MSCI World	16,5

Anm.: Alle Index-Erträge sind absolute Erträge in lokaler Währung. Mittelzuflüsse nur für US-Fonds ohne ETFs. *Dauer = Laufzeit des Index. †Annualisierte Rate ggü. Vorquartal, saisonal bereinigt.

Das Market Insights Programm bietet auf produktneutraler Basis umfassende Informationen und Kommentare zu den globalen Märkten. Das Programm analysiert die Auswirkungen der aktuellen Wirtschaftsdaten und veränderten Marktbedingungen, um Kunden einen besseren Einblick in die Märkte zu vermitteln und fundierte Anlageentscheidungen zu fördern.

WICHTIGE HINWEISE

Bei diesem Dokument handelt es sich um Informationsmaterial. Sämtliche Prognosen, Zahlen, Einschätzungen und Aussagen zu Finanzmarktrends oder Anlagetechniken und -strategien sind, sofern nichts anderes angegeben ist, diejenigen von J.P. Morgan Asset Management zum Erstellungsdatum des Dokuments. J.P. Morgan Asset Management erachtet sie zum Zeitpunkt der Erstellung als korrekt, übernimmt jedoch keine Gewährleistung für deren Vollständigkeit und Richtigkeit. Die Informationen können jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden. J.P. Morgan Asset Management nutzt auch Research-Ergebnisse von Dritten; die sich daraus ergebenden Erkenntnisse werden als zusätzliche Informationen bereitgestellt, spiegeln aber nicht unbedingt die Ansichten von J.P. Morgan Asset Management wider. Die Nutzung der Informationen liegt in der alleinigen Verantwortung des Lesers.

J.P. Morgan Asset Management ist der Markenname für das Vermögensverwaltungsgeschäft von JPMorgan Chase & Co und seiner verbundenen Unternehmen weltweit. Telefonanrufe bei J.P. Morgan Asset Management können aus rechtlichen Gründen sowie zu Schulungs- und Sicherheitszwecken aufgezeichnet werden. Zudem werden Informationen und Daten aus der Korrespondenz mit Ihnen in Übereinstimmung mit der EMEA-Datenschutzrichtlinie von J.P. Morgan Asset Management erfasst, gespeichert und verarbeitet. Die EMEA-Datenschutzrichtlinie finden Sie auf folgender Website: <http://www.jpmorgan.com/pages/privacy>.

Herausgeber in Deutschland: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Frankfurt Branch, Taunustor 1, D-60310 Frankfurt.
Herausgeber in Österreich: JPMorgan Asset Management (Europe) S.à r.l., Austrian Branch, Führichgasse 8, A-1010 Wien.
Herausgeber in der Schweiz: JPMorgan Asset Management (Schweiz) GmbH, Dreikönigstrasse 21, 8002 Zürich.

© 2017 JPMorgan Chase & Co

Stand der Daten: 05.05.2017 (soweit nicht anders angegeben).

Wirtschaftsdaten: Bloomberg.

Aktien: Alle Gesamttrenditen beziehen sich ausschließlich auf den angegebenen Zeitraum.

Mittelzuflüsse: Quelle: ICI.

Anleihenrenditen: JPMorgan EMBI+ OAS over Treasuries; Barclays Global Aggregate Corporate OAS; Barclays Global High Yield OAS; Renditen von Staatsanleihen: Quelle: Tullett Prebon Information, generische Rendite auf den Kaufpreis 10-jähriger britischer

Staatsanleihen; deutsche 10-jährige Staatsanleihen; Benchmark 10-jährige japanische Anleihen; generische Rendite 10-jähriger US-amerikanischer Staatsanleihen.

Rohstoffe: WTI und Brent = Rohölpreise in \$ pro Barrel, Gold = \$ pro Troy-Unze, Kupfer = \$ pro Pfund.

Zinssätze: Bank of England Official Bank Rate; ECB Minimum Bid Refinancing Rate 1 Week; Federal Funds Target Rate; Bank of Japan Target Rate of Unsecured Overnight Call Rate; Bank of China 1 Year Best Lending Rate.

Makroökonomische Daten: Verbraucherpreisinflation, prozentuale Veränderung gegenüber dem Vorjahr; BIP-Wachstum im Vorquartalsvergleich annualisierte, saisonbereinigte Rate.