

## The Viewpoint/Der Standpunkt

Heiko H. Thieme

Nr. 1 - XXIII. Jahrgang

Januar 2001

Dieser Bericht wurde am 26. Dezember abgeschlossen. Er stellt persönliche Meinungen des Verfassers dar.



### Kaufen statt Lamentieren

Weder Rezession noch Inflation  
Wenig Spielraum für Präsident Bush  
Greenspan diktiert das Börsenjahr  
Kursverfall offeriert Chancen für Mutige  
Euro-Erholung setzt sich fort  
Zentralbanken schwimmen im Gold

#### KOMMENTAR

Nervosität dominiert zum Jahreswechsel. Wirtschaft, Politik und Börse stehen unter Druck - und das weltweit. Der bei weitem **längste Wirtschaftsaufschwung Amerikas hat sich** im 2. Halbjahr nach der Jahrtausendwende **spürbar abgeschwächt**. Präsident Bush muß alles tun, um eine Rezession zu vermeiden. Ohne Hilfe der Notenbank kann dies nicht gelingen. Die geringe Inflationsgefahr erlaubt jedoch mehrere Zinssenkungen bereits in den kommenden 6 Monaten. International wird das Wachstum in Europa unter der 3%-Marke liegen, während Asien seinen Erholungstrend nur mühsam fortsetzen kann, da Japan nach wie vor stagniert. Die neue Regierung in Mexiko braucht Zeit, um auf ein stärkeres Wachstumspotential zu kommen. Der Nahe Osten bleibt der gefährlichste Krisenherd. Die Wahlen in Israel werden kaum eine Lösung im Nahostkonflikt bringen.

Das erste Präsidentschaftsjahr gilt im Hinblick auf die Börse als das schwächste in der vierjährigen Regierungsperiode. **Nach den drastischen Kurseinbrüchen im Jahr 2000 offeriert das Neue Jahr interessante Anlagemöglichkeiten.** Während einzelne prominente Technologiewerte noch auf einem relativ hohen Kurs-Gewinn-Verhältnis verharren, sind 90% der im Standard & Poor's 500 Index enthaltenen Titel bereits auf einer durchschnittlichen Bewertungsbasis und damit durchaus attraktiv. Den Startschuß im Neuen Jahr könnte die Notenbank mit einer Senkung der Leitzinsen Ende Januar geben. Ohne diese Spritze würde Wall Street es schwer haben, sich aus ihren Niederungen erfolgreich zu befreien. Unsere Empfehlungsliste umfaßt 32 Titel mit einem Gewinnpotential von mindestens 25% bis weit über 100%. Der Euro wird seinen Aufwärtstrend fortsetzen, während das Gold unverändert im Abseits liegt.

**Fazit:** Nerven, Mut und Visionen bestimmen den Anlageerfolg im Jahr 2001.

This report is based upon information considered reliable, although no assurance can be given as to its accuracy or completeness. All opinions expressed herein reflect the author's personal judgement as of the date hereof. Such opinions are subject to change and neither Thieme Associates, Inc. nor the author shall have any obligation to disseminate any such changed opinions. Thieme Associates, Inc., its clients and affiliates may be long or short and buy or sell securities by the issuers referred to herein. Furthermore, Thieme Associates, Inc., and its affiliates may be represented on the board of directors of any such issuers and may provide investment advice and services thereto.

