

wiener  
boerse

MANAGEMENT  
FORUM 

# 20 Jahre Wiener Börse Akademie



## 20 Jahre Wiener Börse Akademie

- Start 2005: Kooperation von WIFI Management Forum und der Wiener Börse
- Rund 35 Seminare und Lehrgänge für Börsenneulinge und Profis
- Trainer-Team: über 30 Expertinnen und Experten
- 2025: über 2.000 Teilnehmende

### Tipp

Alle Seminare unter [www.wienerboerse.at/akademie](http://www.wienerboerse.at/akademie) und [www.wifiwien.at/börse](http://www.wifiwien.at/börse)

## Neue Seminare ab 2026

- Seminar für Frauen: Aktienstrategien zum langfristigen Anlageerfolg
- Aktienstrategien kompakt
- Börsentraining live - erfolgreich investieren
  - Begleitung für 1 Jahr, ideale Vorbereitung Investments mit Echtgeld
- Lehrgang: Personal Finance
  - Einzigartiger Lehrgang in Österreich
  - Alle relevanten Finanzthemen: Haushaltsplanung, Geld und Wirtschaft, Wertpapieranlage, Kredite, Immobilien, Versicherungen, Verbraucherschutz und Altersvorsorge/Pension

## Wir sind für Sie da



Erwin Hof, MSc  
Wiener Börse AG  
+ 43 1 531 65 – 151  
[erwin.hof@wienerboerse.at](mailto:erwin.hof@wienerboerse.at)



Mag. Gabriele Kögl  
WIFI Management Forum  
+ 43 1 47677 – 5235  
[gabriele.koegl@wifiwien.at](mailto:gabriele.koegl@wifiwien.at)

# **Neue Wirtschaftsordnung! Auswirkung auf die Finanzmärkte**

Peter Brezinschek

Wien, 2. September 2025

Webinar

# GEOPOLITIK TONANGEBEND

USA, Russland, China

---



# ZOLLEINIGUNG USA – EU !?

USA und EU mit unterschiedlicher Interpretation, China als Hauptgegner



Quelle: die Presse

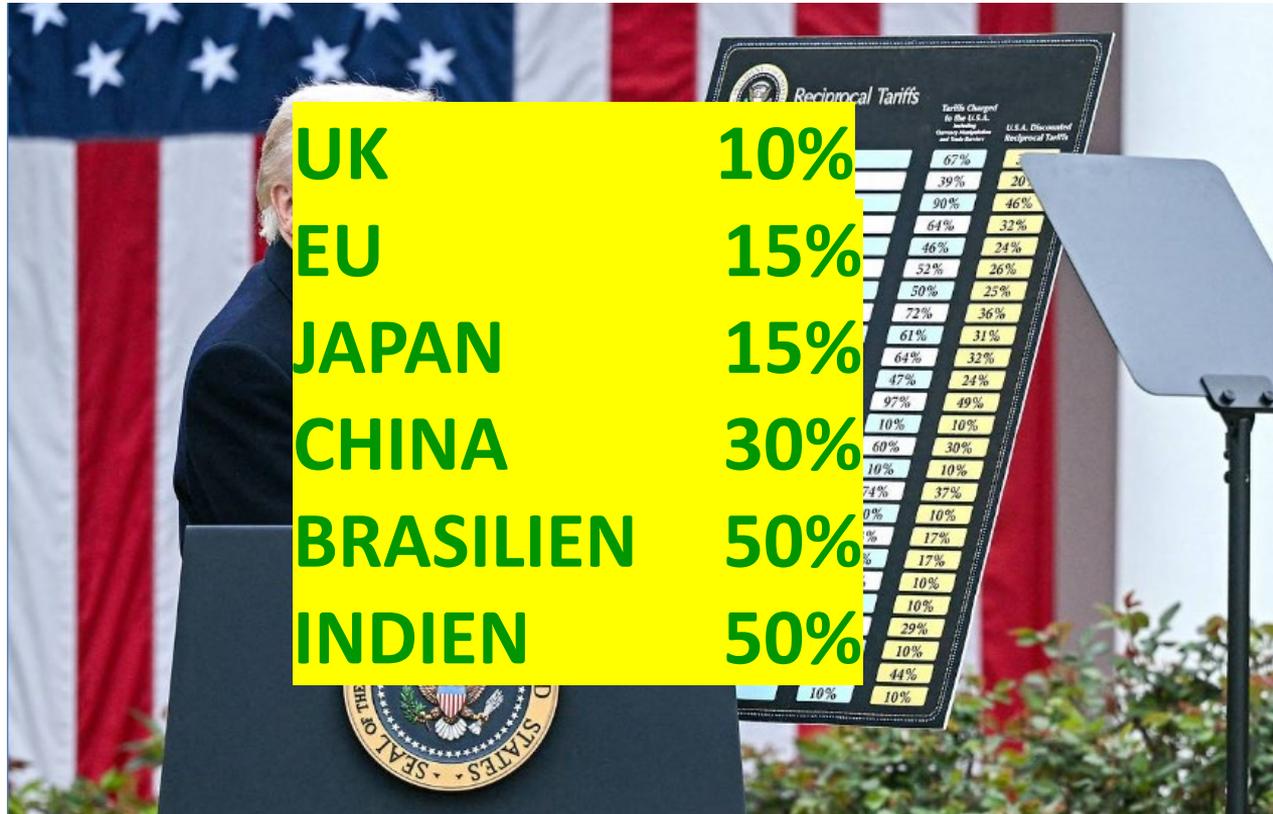
## ZOLLEINIGUNG USA – EU !?

Einigung am 21. August gefunden – Wie lange hält die Vereinbarung unter Trump?



Quelle: Finanzen.net

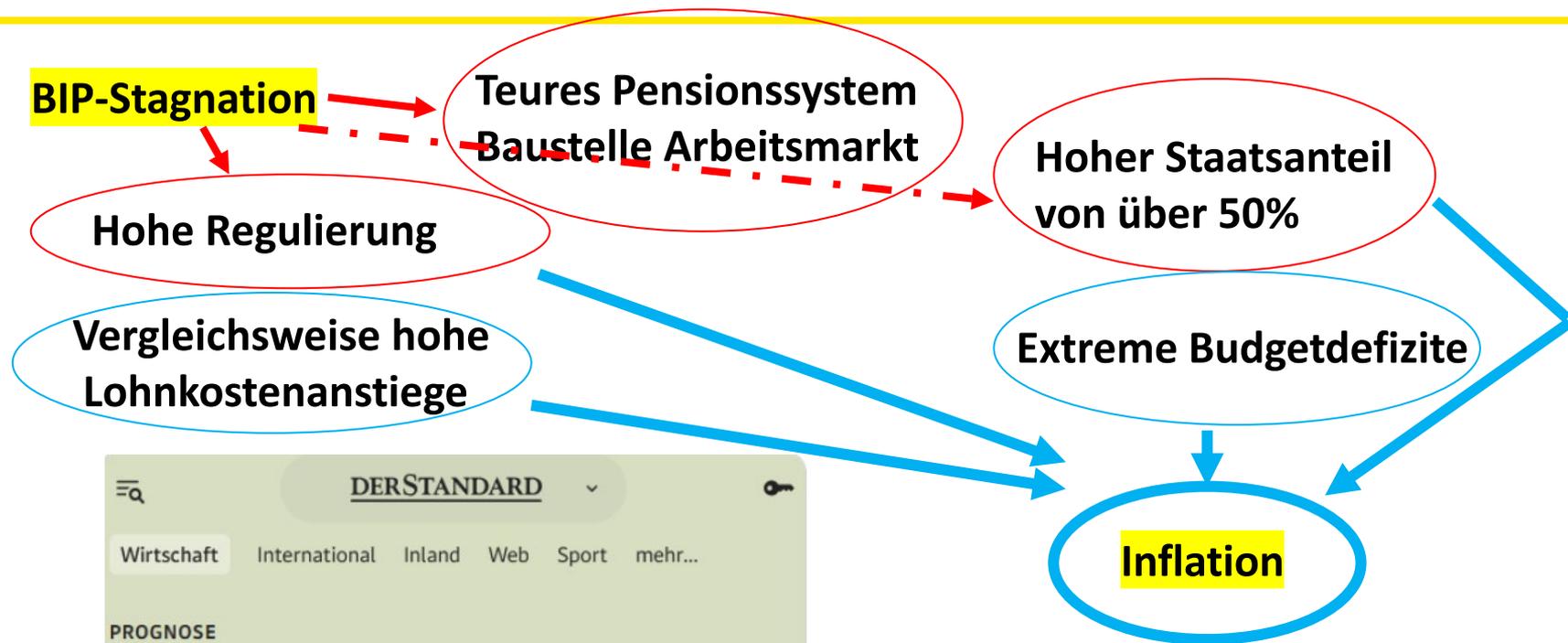
# TRUMP-ZÖLLE SCHWÄCHEN DIE GLOBALISIERUNG, schafft sie aber nicht ab!



Quelle: die Presse

# KONJUNKTURWEG BISLANG NACH UNTEN

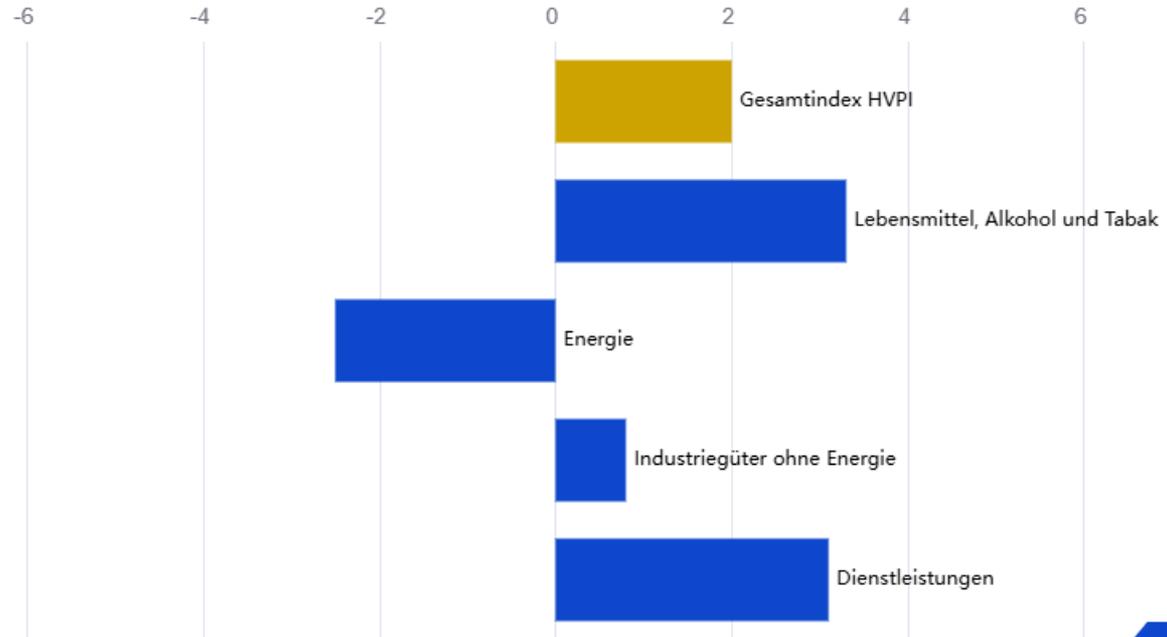
Aufschwung 2025 nicht eingetreten, strukturelle Mängel bleiben!



# EUROZONE INFLATION JULI 2025

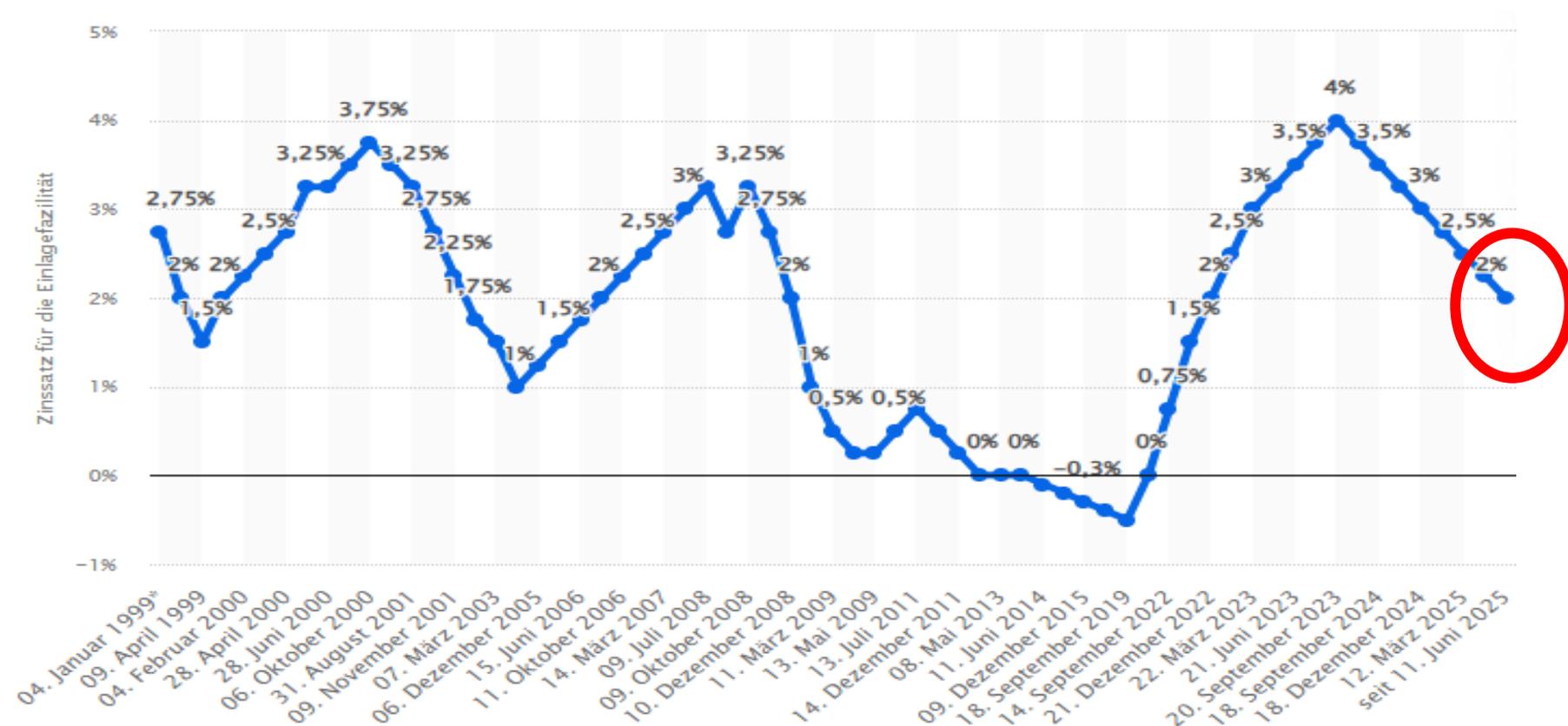
Energie wieder rückläufig, Dienstleistungen unverändert hoch!

## Jährliche Inflation im Euroraum - Juli 2025



# GELDPOLITIK EUROZONE

## Leitzinssenkungstrend läuft aus!



Quelle: Statista2025

# EZB GELDPOLITIK

Wie weit gehen die Zinsschritte noch?

---



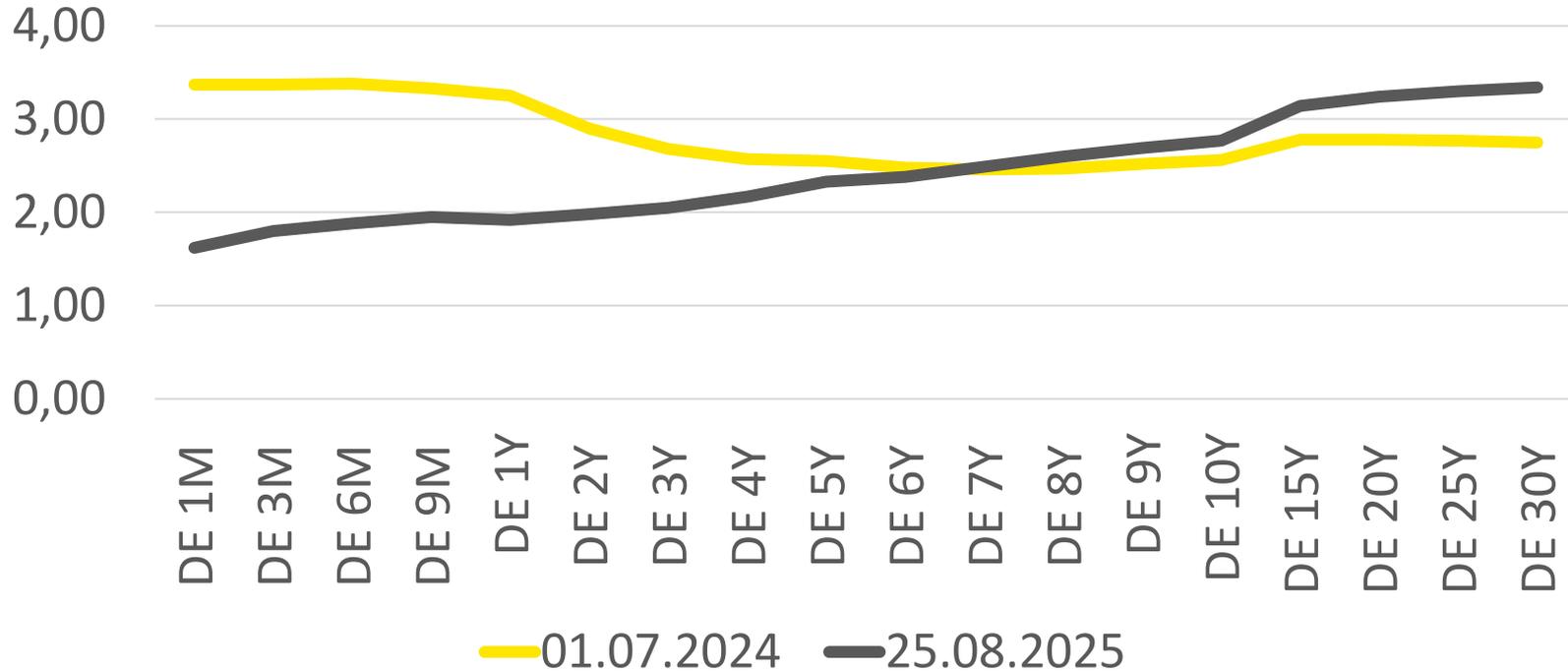
Fotos: EZB



# EUROZONE RENTENMARKT

Renditekurve stellt sich am langen Ende langsam auf

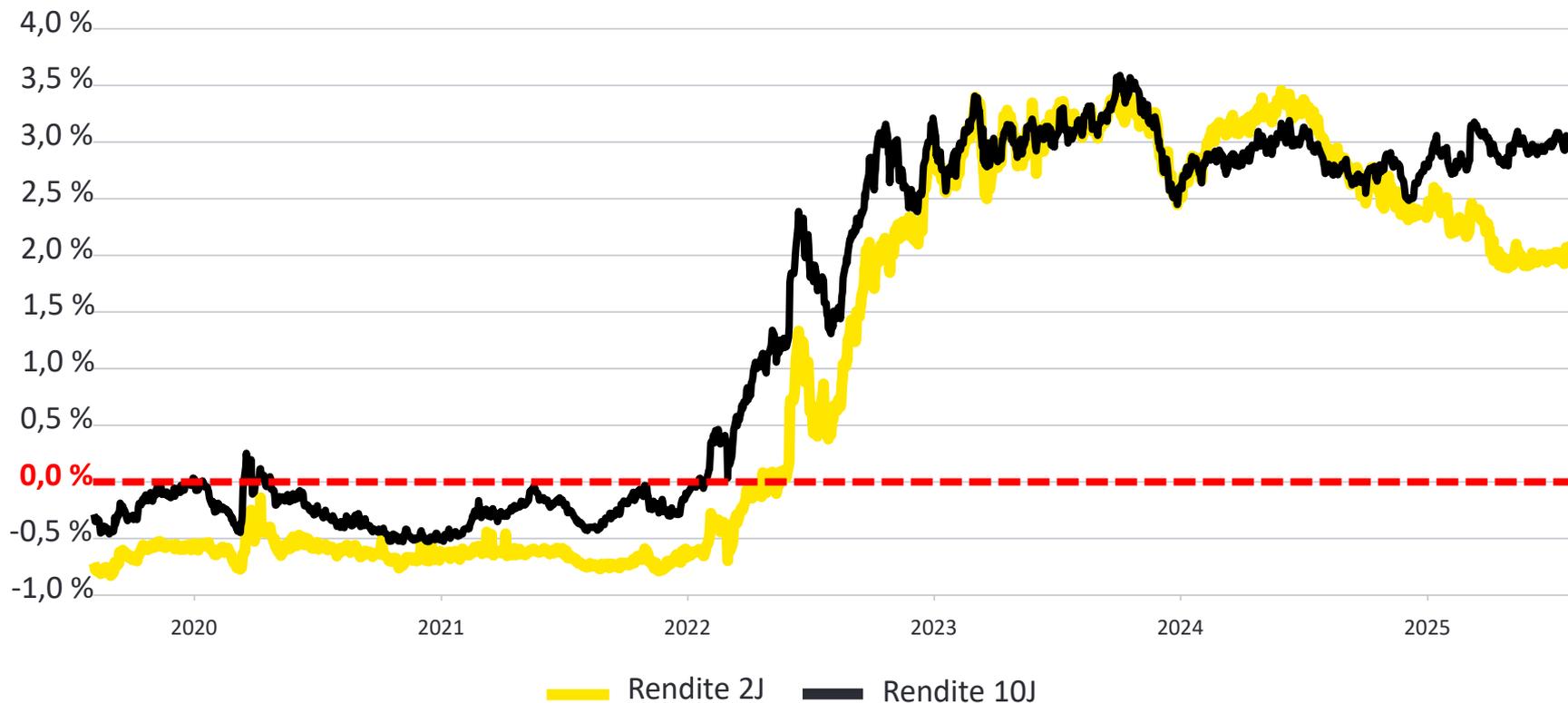
## EURO ZINSKURVE



Quelle: LSEG

# ÖSTERREICH RENTENMARKT

Langes Ende mit Renditesteigerung, kurzes Ende sinkt

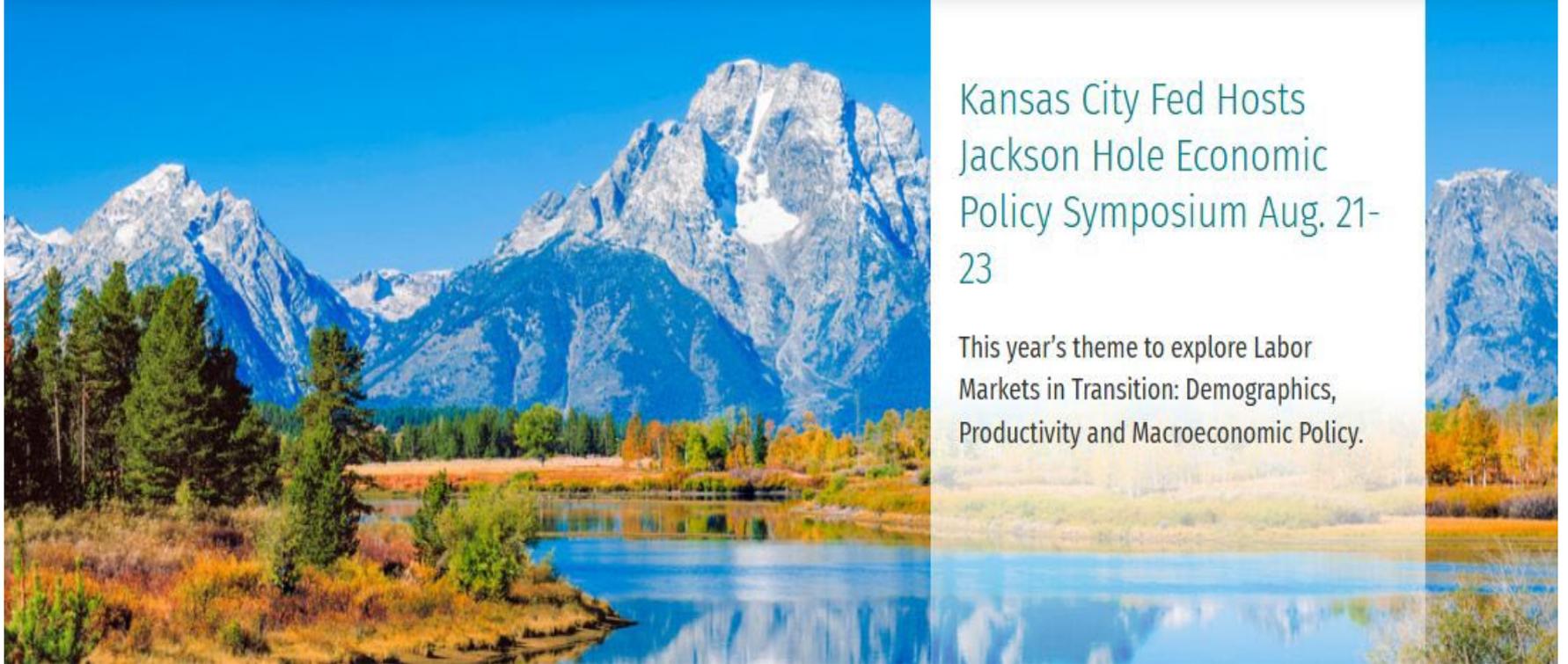


Quelle: LESG

# JACKSON HOLE THEMA 2025

im Zeichen des Arbeitsmarktes, aber informell Unabhängigkeit der Fed

---



Kansas City Fed Hosts  
Jackson Hole Economic  
Policy Symposium Aug. 21-  
23

This year's theme to explore Labor  
Markets in Transition: Demographics,  
Productivity and Macroeconomic Policy.

Quelle: Federal Reserve Bank of Kansas

# JACKSON HOLE THEMA 2025

Jerome Powell setzt die Signale für Zinssenkungen!

---

17:35:54

  Powell's Jackson Hole speech boosts rate cut expectations

17:35:22

 Wall Street rallies and the Dow soars 700 points on hopes for lower interest rates

Quelle: Federal Reserve Bank of Kansas

# AKTIENMÄRKTE

wachsen nicht nur in den Himmel, aber sind nie verbrannte Erde!

---



# AKTIENMÄRKTE BEWERTUNG

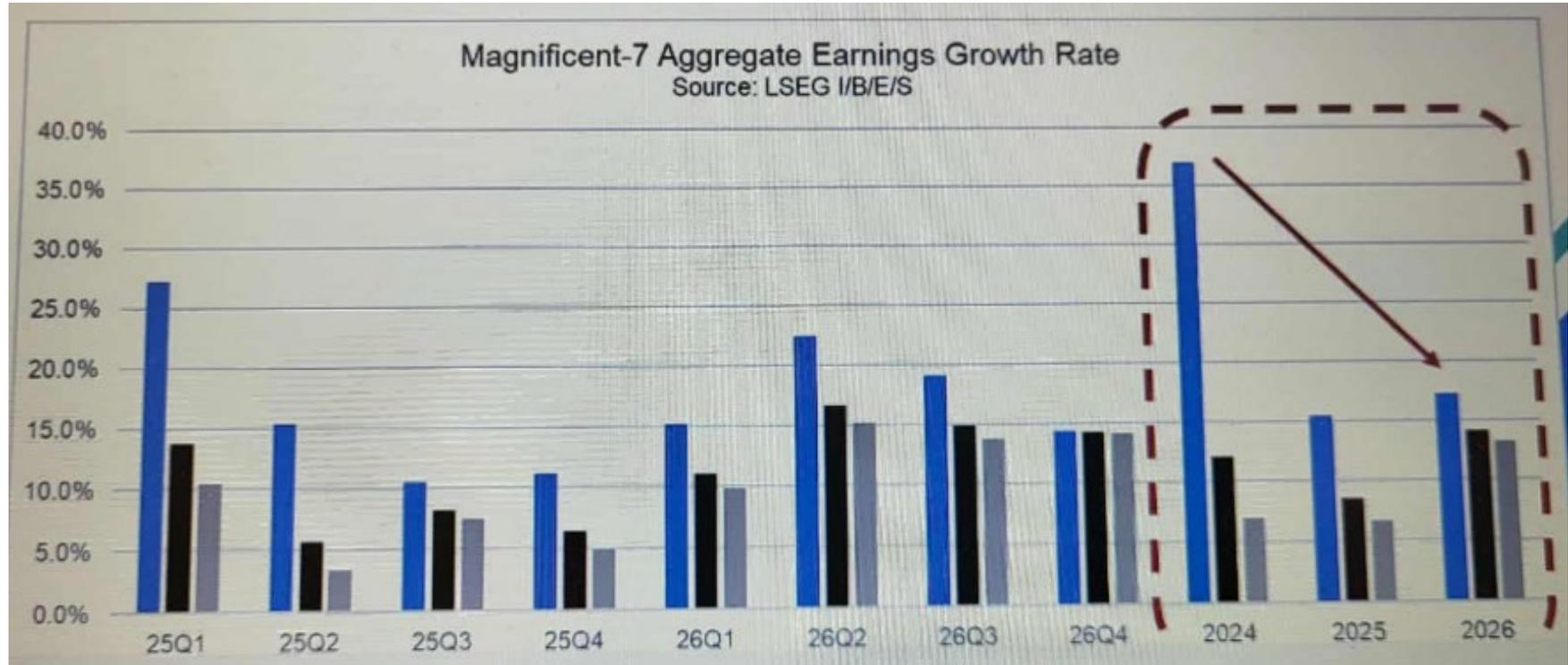
vor allem in den USA deutlich angestiegen



Quelle: LESG/Raiffeisen Research August 2025

# US AKTIENMARKT GEWINNWACHSTUM

Überperformance der M-7 nimmt ab, aber auch 2026 zweistellig



Quelle: LSEG August 2025

# LANGFRISTIG SIND DIE KORREKTUREN ÜBERSCHAUBAR

Am Beispiel DAX und ATX TR seit über 10 Jahren



Quelle: LESG

# LANGFRISTIG SIND DIE KORREKTUREN ÜBERSCHAUBAR

Am Beispiel Dow Jones Industrial Average seit 30 Jahren

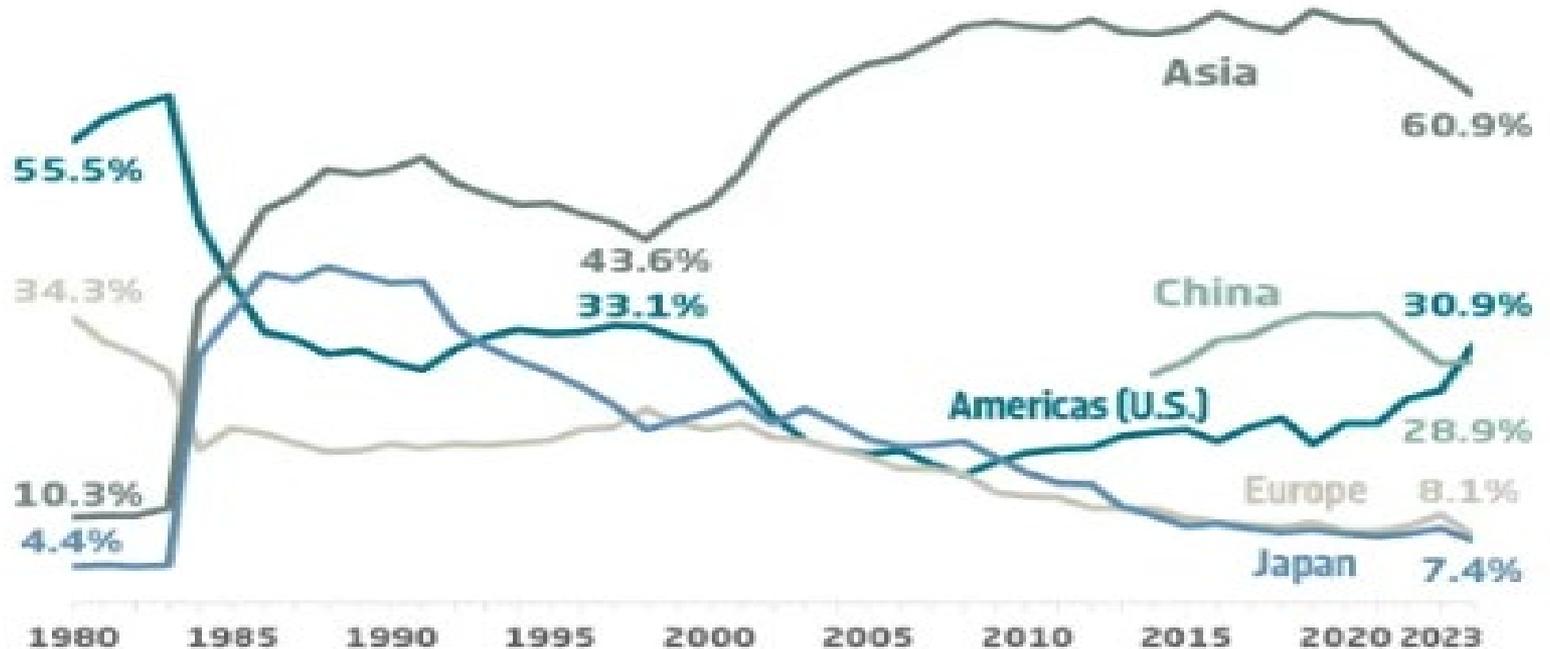


Quelle: finanzen.net

# HALBLEITERUMSÄTZE

China und USA führend, USD 631 Bn. (2024) global

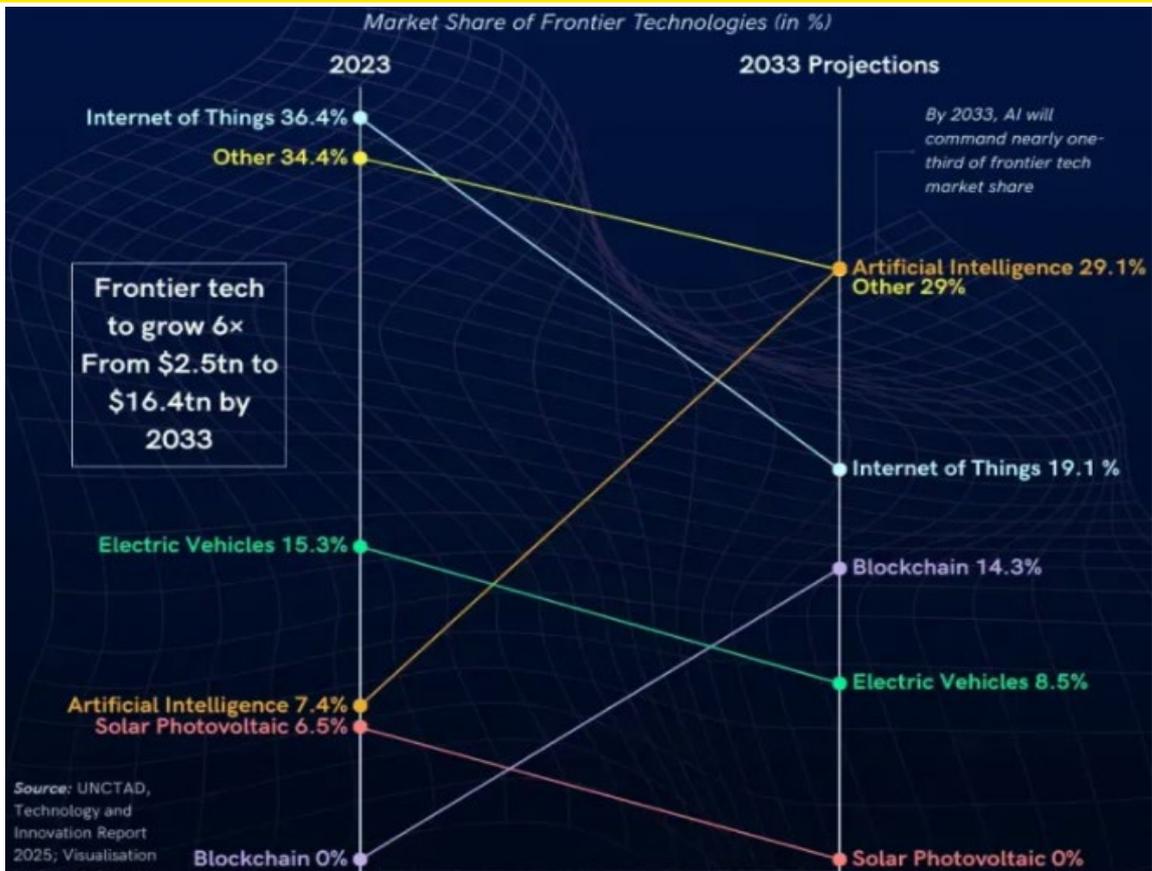
## Share of Global Semiconductors Sales



Quelle:  
Visual  
Capitalist  
Aug2025

# DIGITALISIERUNG UND KI BESTIMMEN DIE TRENDS

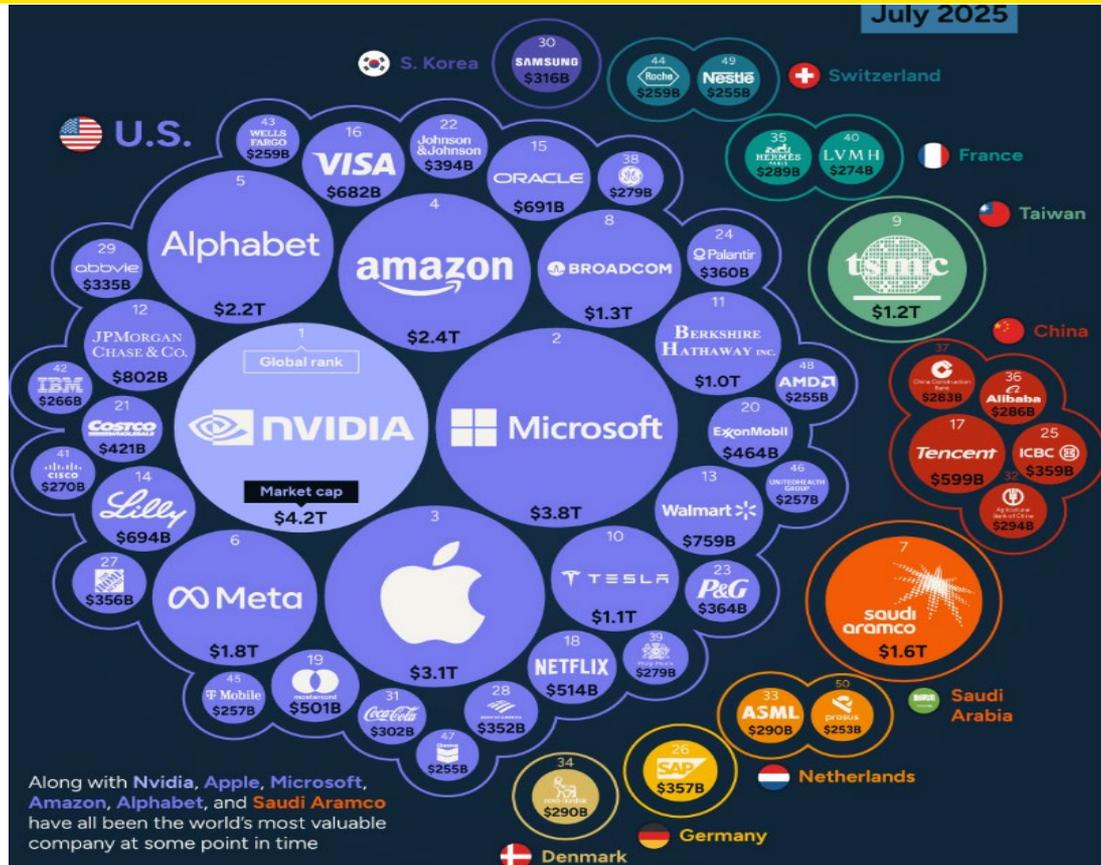
Tech-Investments steigen weltweit von USD 2.500 Mrd. (2023) auf USD 16.400 Mrd. (2033)



Quelle: Visual Capitalist  
Aug2025

# US UNTERNEHMEN DOMINIEREN DIE MARKTKAPITALISIERUNG

34 der 50 größten Börsengiganten sind US Unternehmen

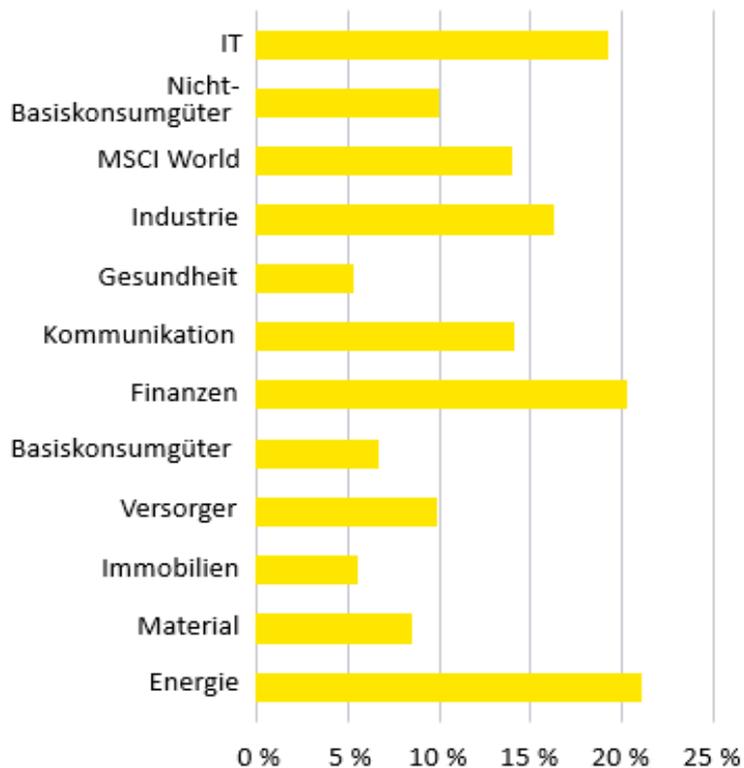


Quelle: Visual Capitalist  
Daten vom 18. Juli 2025

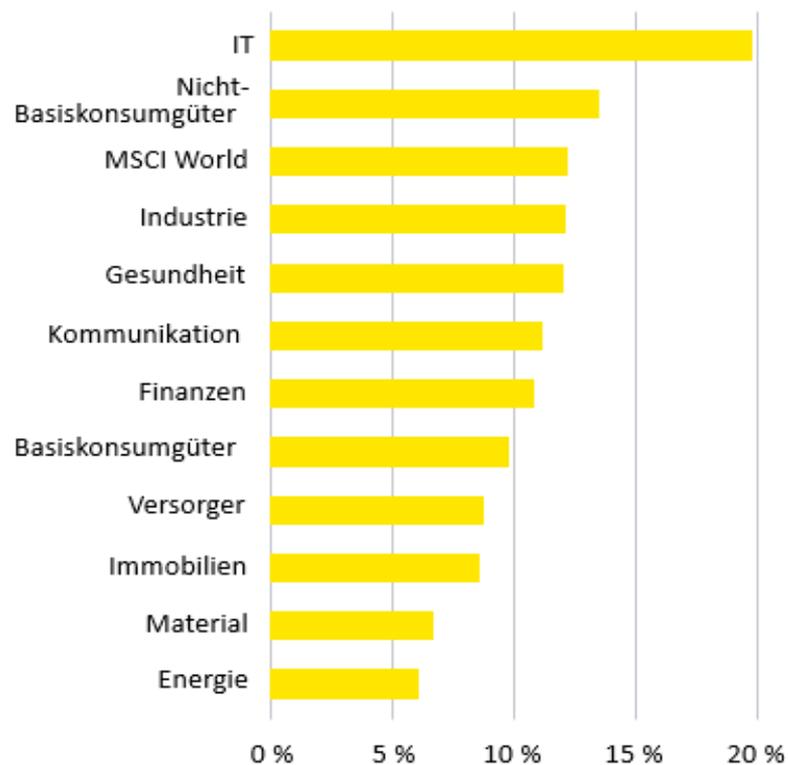
# AKTIENMARKT

Branchenauswahl ebenfalls wichtig (MSCI Sektorübersicht jeweils bis 04.08.2025)

5 Jahre p.a.



15 Jahre p.a.



Quelle: LESG

# AKTIENMÄRKTE

Kurzfristig Gewittergefahr .....

---



**GEPOLITIK**

**GEWINNENTTÄUSCHUNGEN**

**KONJUNKTURENTTÄUSCHUNGEN**

**ZINSENTTÄUSCHUNGEN**

# AKTIENMÄRKTE

..... die sich langfristig wieder auflöst

---

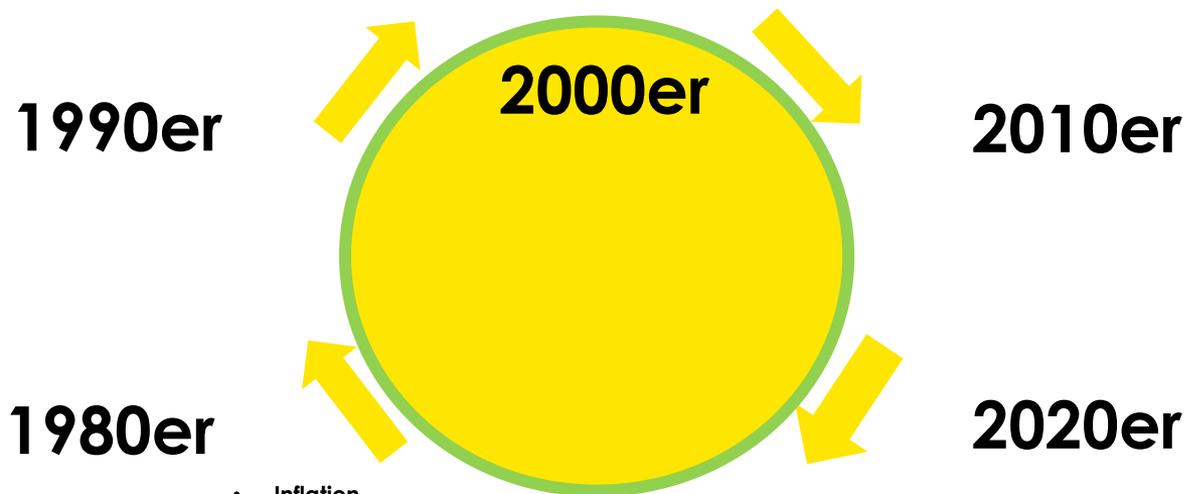


**Das größte Risiko langfristig ist  
nicht in Aktien investiert zu sein.**

# 40 JAHRE WIRTSCHAFT & FINANZMÄRKTE

Der Kreis schließt sich bei vielen Themen

- **Great Moderation** (Stabiles Wachstum bei geringer Inflation)
- **Deregulierung/Marktwirtschaftliche Angebotspolitik**
- **Geopolitisches Tauwetter/Reform- und Öffnungspolitik**
- **Globalisierung**
- Internationale Wertschöpfungsketten



- **Inflation**
- **Regulierung/Restriktionen/Staatsinterventionistische Nachfragepolitik**
- **Kalter Krieg/Bipolare Weltordnung**
- **Protektionismus/Regionalismus**
- Diversifikation von Wertschöpfungsketten

# Risikohinweise und Aufklärungen

---

## Warnhinweise

Die Zahlenangaben zur Wertentwicklung beziehen sich auf die Vergangenheit. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und Entwicklungen eines Finanzinstruments, eines Finanzindex oder einer Wertpapierdienstleistung. Dies gilt insbesondere, falls das Finanzinstrument, der Finanzindex oder die Wertpapierdienstleistung seit weniger als 12 Monaten angeboten wird. Insbesondere ist dann dieser besonders kurze Vergleichszeitraum kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse.

- Die Wertentwicklung eines Finanzinstruments, eines Finanzindex oder einer Wertpapierdienstleistung wird durch Provisionen, Gebühren und andere Entgelte reduziert, die von den individuellen Umständen des Investors abhängen.
- Infolge von Währungsschwankungen kann das Veranlagungsergebnis eines Finanzinstruments sowie einer Finanz- oder Wertpapierdienstleistung steigen oder fallen.
- Prognosen zu zukünftigen Entwicklungen beruhen auf reinen Schätzungen und Annahmen. Die tatsächliche zukünftige Entwicklung kann von der Prognose abweichen. Prognosen sind daher kein verlässlicher Indikator für künftige Ergebnisse und Entwicklungen eines Finanzinstruments, eines Finanzindex oder einer Wertpapierdienstleistung.
- Es werden vom Autor dieser Publikation keine Empfehlungen zu Einzelwerten bei Aktien, Anleihen oder derivativen Produkten erstellt und daher auch nicht publiziert. Eine Empfehlungshistorie wie bei Analyseabteilungen üblich, ist daher nicht zu erstellen, weil nicht Gegenstand der Analysetätigkeit.

# Disclaimer / Finanzanalyse

---

Für die Erstellung dieser Publikation verantwortlich: Brezinschek Finanzberatungs KEG

Die Brezinschek Finanzberatungs KEG ist eine Kommandit-Erwerbsgesellschaft mit dem Firmensitz Ruzickagasse 88-104/19, 1230 Wien, Österreich.

Gegenstand des Unternehmens ist die Konsulententätigkeit im Bereich der Finanzberatung, Ökonomie, Finanzwirtschaft und der elektronischen Datenverarbeitung.

Der Gesellschaftsvertrag wurde am 28.12.1996 per Beschluss des Handelsgerichts Wien, Riemergasse 7, 1010 Wien bewilligt. Die Firmenbuchnummer lautet seither FN 152024 s

Dieses Dokument dient zu Informationszwecken und darf nicht ohne Zustimmung der Brezinschek Finanzberatungs KEG vervielfältigt oder an andere Personen weiterverteilt werden. Dieses Dokument ist weder ein Angebot, noch eine Einladung zur Angebotsstellung, noch ein Prospekt im Sinne des KMG oder des Börsegesetzes oder eines vergleichbaren ausländischen Gesetzes. Eine Anlageentscheidung hinsichtlich eines Finanzinstruments, eines Finanzproduktes oder einer Veranlagung (alle nachfolgend „Produkt“) hat auf Grundlage eines genehmigten und veröffentlichten Prospektes oder der vollständigen Dokumentation des entsprechenden Produkts zu erfolgen und nicht auf Grundlage dieses Dokuments.

Dieses Dokument ist keine persönliche Empfehlung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten im Sinne des Wertpapieraufsichtsgesetzes. Weder dieses Dokument noch seine Bestandteile bilden die Grundlage irgendeines Vertrages oder einer Verpflichtung irgendeiner Art. Dieses Dokument stellt keinen Ersatz für die erforderliche Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments, eines Finanzproduktes oder einer Veranlagung dar. Eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung in Bezug auf den Kauf oder Verkauf eines der genannten Produkte kann bei Ihrem Bankberater eingeholt werden.

Diese Analyse basiert auf grundsätzlich allgemein zugänglichen Informationen und nicht auf vertraulichen Informationen, die dem unmittelbaren Verfasser der Analyse ausschließlich aufgrund der Kundenbeziehung zu einer Person zugegangen sind.

Die Brezinschek Finanzberatungs KEG erachtet – außer anderwärtig in dieser Publikation ausdrücklich offengelegt – sämtliche Informationen als zuverlässig, macht jedoch keine Zusicherungen betreffend deren Genauigkeit und Vollständigkeit.

Die Information dieser Publikation entspricht dem Stand zum Erstellungsdatum. Sie kann aufgrund künftiger Entwicklungen überholt sein, ohne dass die Publikation geändert wird.

Sofern nicht ausdrücklich anders offengelegt ([www.raiffeisenresearch.com/special\\_compensation](http://www.raiffeisenresearch.com/special_compensation)), werden die von der RBI beschäftigten Analysten nicht für bestimmte Investment Banking-Transaktionen vergütet. Die Vergütung des Autors bzw. der Autoren dieses Berichtes basiert auf den Honorarnoten, welche die Brezinschek Finanzberatungs KEG an die jeweilige auftraggebende Institution/Organisation ausstellt. Andere Vergütungsformen existieren bei der Brezinschek Finanzberatungs KEG nicht.

# Impressum

---

Informationen gemäß § 5 E-Commerce Gesetz

Brezinschek Finanzberatungs KEG

Firmensitz & Postanschrift: Ruzickagasse 88-104/19, 1230 Wien

Telefon: +43-1-9690534; email: brezinschek.peter@gmail.com

Firmenbuchnummer: FN 152024 s beim Handelsgericht Wien

Umsatzsteuer-Identifikationsnummer: UID ATU 60593067

## **Vorstand von Brezinschek Finanzberatungs KEG – Personengesellschaft zur Verbreitung von volkswirtschaftlichen Analysen und Finanzmarktanalysen:**

Mag. Peter Brezinschek

Diese Publikation ist in Zusammenarbeit mit Raiffeisen Research entstanden – Verein zur Verbreitung von volkswirtschaftlichen Analysen und Finanzmarktanalysen ist als behördlich registrierter Verein konstituiert. Zweck und Tätigkeit des Vereins ist unter anderem die Verbreitung von Analysen, Daten, Prognosen und Berichten und ähnlichen Publikationen bezogen auf die österreichische und internationale Volkswirtschaft und den Finanzmarkt.

**Grundlegende inhaltliche Richtung dieser Publikation:** Analyse zu Volkswirtschaft, Zinsen und Währungen, Staatsanleihen und Unternehmensanleihen, Aktien sowie Rohstoffen mit den regionalen Schwerpunkten Eurozone und im Speziellen Österreich unter Berücksichtigung der globalen Märkte.

Die Analyse erfolgt unter Einsatz der unterschiedlichen Analyse-Ansätze: Fundamentaler Analyse, quantitativer Analyse und/oder technischer Analyse.

**Hersteller dieser Publikation:** Brezinschek Finanzberatungs KEG, Ruzickagasse 88-104/19, A-1230 Wien

**Editor: Peter Brezinschek Fertiggestellt: 31.08.2025, 12:00 Uhr MESZ / Erstmalige Weitergabe: 02.09.2025, 18:00 Uhr MESZ**