

<http://blog.en.erste-am.com/2016/07/19/japanese-stock-exchanges-rally-after-prime-minister-wins-elections/>

Japanese stock exchanges rally after Prime Minister wins elections

Harald Egger



The Japanese equity market has been among the weakest ones in the year to date. At -15% (as of 12 July 2016; source: Bloomberg), the Nikkei index is one of the worst performers. For euro investors, the bottom line is not as abysmal: adjusting the loss for the development of the Japanese yen vis-à-vis the euro, the performance improves to -4% (Bloomberg). In spite of the negative sign, the net result still outperforms European equities.

Strong yen detrimental to Japanese exports

The strong yen is one of the reasons for the weak performance of equities: the stronger the currency, the more difficult the situation for export-oriented companies. In addition, the banks are suffering on account of the negative interest rates that were introduced at the beginning of the year. Since then, bank shares have shed an average of 40% of their value. – Too much, as some analysts have now claimed, putting a sell recommendation on most banks.

Victorious Prime Minister Abe announced economic stimulus programme

At the moment the market is about to find a trough; on top of that, it also commands a good fundamental valuation. In the wake of the election win of the governing party LDP last weekend, Prime Minister Abe immediately announced another economic stimulus package: for example, he wants to promote the construction of magnetic levitation (maglev) trains, and he wants to further expand the network of bullet trains. The strengthening of tourism is also on the government's agenda. These announcements should put a halt to the rise of the yen for now. Any stimulus of the Japanese stock exchanges would need the currency to stop appreciating further.



Stock exchanges driven by Abe's election victory and "Pokemon Go"

In an initial, very positive reaction to Abe's announcements, the Japanese stock exchanges gained 4% in only two days – supported not the least by the shares of Nintendo, which thanks to "Pokemon Go" gained 50% in the course of only four days! Our assessment of the Japanese equity market is currently positive. While we are still neutrally weighted in our asset allocation for the moment, chances are that we might increase the allocation in our next decision round.

Investment opportunity: [ESPA STOCK JAPAN](#)

The fund can invest in the shares of large and medium-sized Japanese companies.

Risk notes according to 2011 Austrian Investment Fund Act:

ESPA STOCK JAPAN may exhibit increased volatility due to the composition of its portfolio: i.e. the unit value can be subject to significant fluctuations both upwards and downwards within short periods of time.

Wichtige rechtliche Hinweise

Hierbei handelt es sich um eine Werbemitteilung. Sofern nicht anders angegeben, Datenquelle ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. Unsere Kommunikationssprachen sind Deutsch und Englisch.

Der Prospekt für OGAW-Fonds (sowie dessen allfällige Änderungen) wird entsprechend den Bestimmungen des InvFG 2011 idgF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Der vereinfachte Prospekt der ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. wird entsprechend den Bestimmungen des ImmoInvFG 2003 idjF erstellt und im „Amtsblatt zur Wiener Zeitung“ veröffentlicht. Für die von der ERSTE-SPARINVEST Kapitalanlagegesellschaft m.b.H., Erste Asset Management GmbH, RINGTURM Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. und ERSTE Immobilien Kapitalanlagegesellschaft m.b.H. verwalteten Alternative Investment Fonds (AIF) werden entsprechend den Bestimmungen des AIFMG iVm InvFG 2011 „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“ erstellt.

Der Prospekt, die „Informationen für Anleger gemäß § 21 AIFMG“, der vereinfachte Prospekt sowie die Wesentliche Anlegerinformation/KID sind in der jeweils aktuell gültigen Fassung auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at abrufbar und stehen dem interessierten Anleger kostenlos am Sitz der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft sowie am Sitz der jeweiligen Depotbank zur Verfügung. Das genaue Datum der jeweils letzten Veröffentlichung des Prospekts bzw. des vereinfachten Prospekts, die Sprachen, in denen die Wesentliche Anlegerinformation/KID erhältlich ist sowie allfällige weitere Abholstellen der Dokumente sind auf der Homepage www.erste-am.com bzw. www.ersteimmobilien.at ersichtlich.

Diese Unterlage dient als zusätzliche Information für unsere Anleger und basiert auf dem Wissensstand der mit der Erstellung betrauten Personen zum Redaktionsschluss. Unsere Analysen und Schlussfolgerungen sind genereller Natur und berücksichtigen nicht die individuellen Bedürfnisse unserer Anleger hinsichtlich des Ertrags, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Die Wertentwicklung der Vergangenheit lässt keine verlässlichen Rückschlüsse auf die zukünftige Entwicklung eines Fonds zu.

Da es sich hierbei um einen Blog handelt, werden die in den jeweiligen Einträgen angegebenen Daten und Fakten sowie Hinweise nicht aktualisiert. Diese entsprechen dem Redaktionsstand zum oben angeführten Datum. Die jeweils aktuellen Daten und Hinweise in Bezug auf Fonds entnehmen Sie bitte den Angaben unter dem Menüpunkt „Fondssuche“ auf www.erste-am.at.



Harald Egger

Harald Egger is Chief Analyst and has worked at Erste Asset Management since 2001. Previously he worked for four years as a fund manager and analyst for AXA Investment Management in London. He headed the equity segment within Erste Asset Management and was CIO until April 2013. He has been employed in the finance industry since 1992.