

Marketing-Anzeige



KAPITALMARKTAUSBLICK IN BEWEGTEN ZEITEN

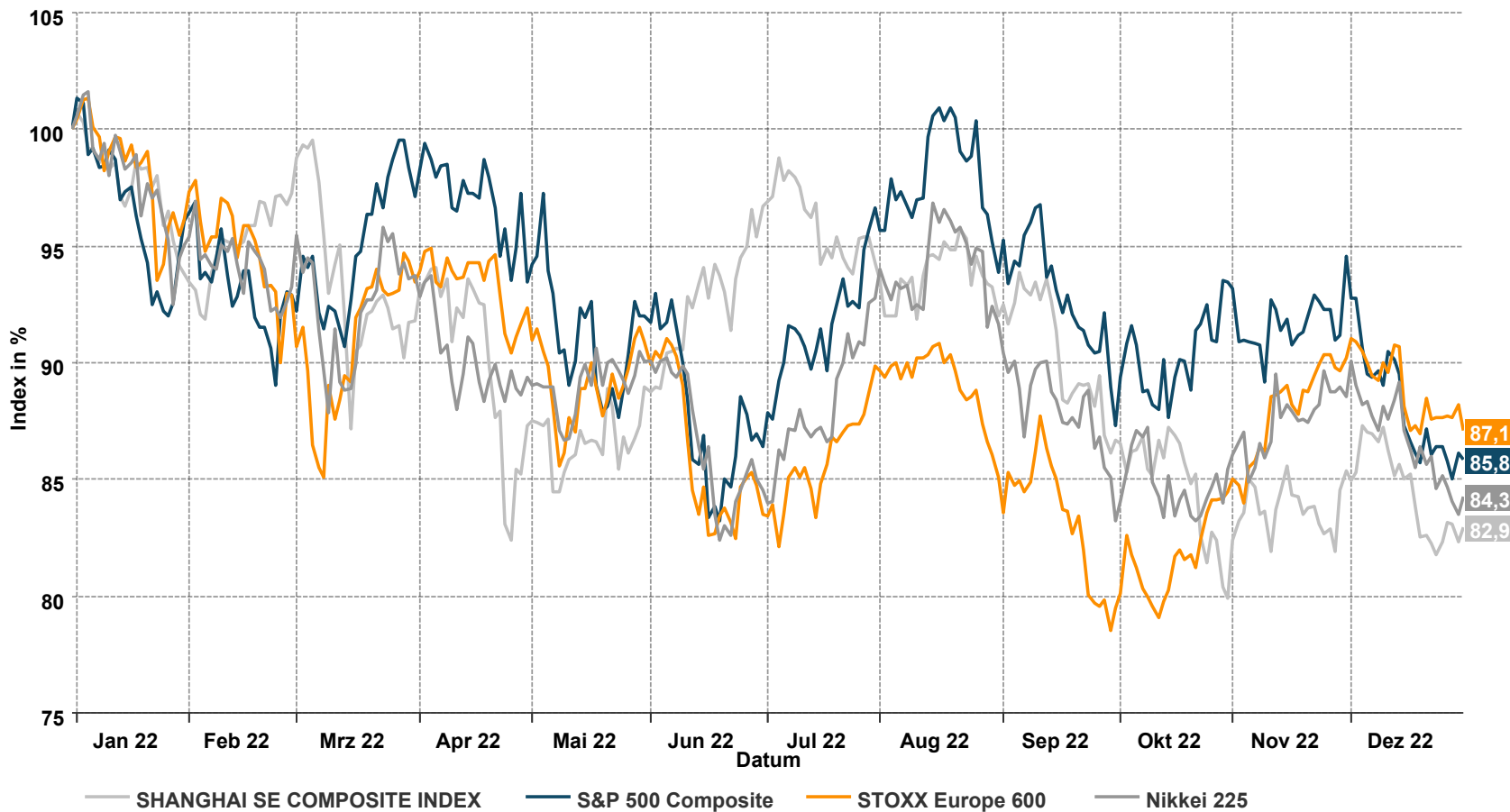
DR. ULRICH KAFFARNIK

Tegernsee
12. Mai 2023

Diese Marketing – Anzeige ist nur für professionelle Kunden (MiFID Richtlinie 2014/65EU Anhang II) und Berater bestimmt. Keine Weitergabe an Privatkunden.

Pullach | Frankfurt | Köln | Luxemburg | Zürich

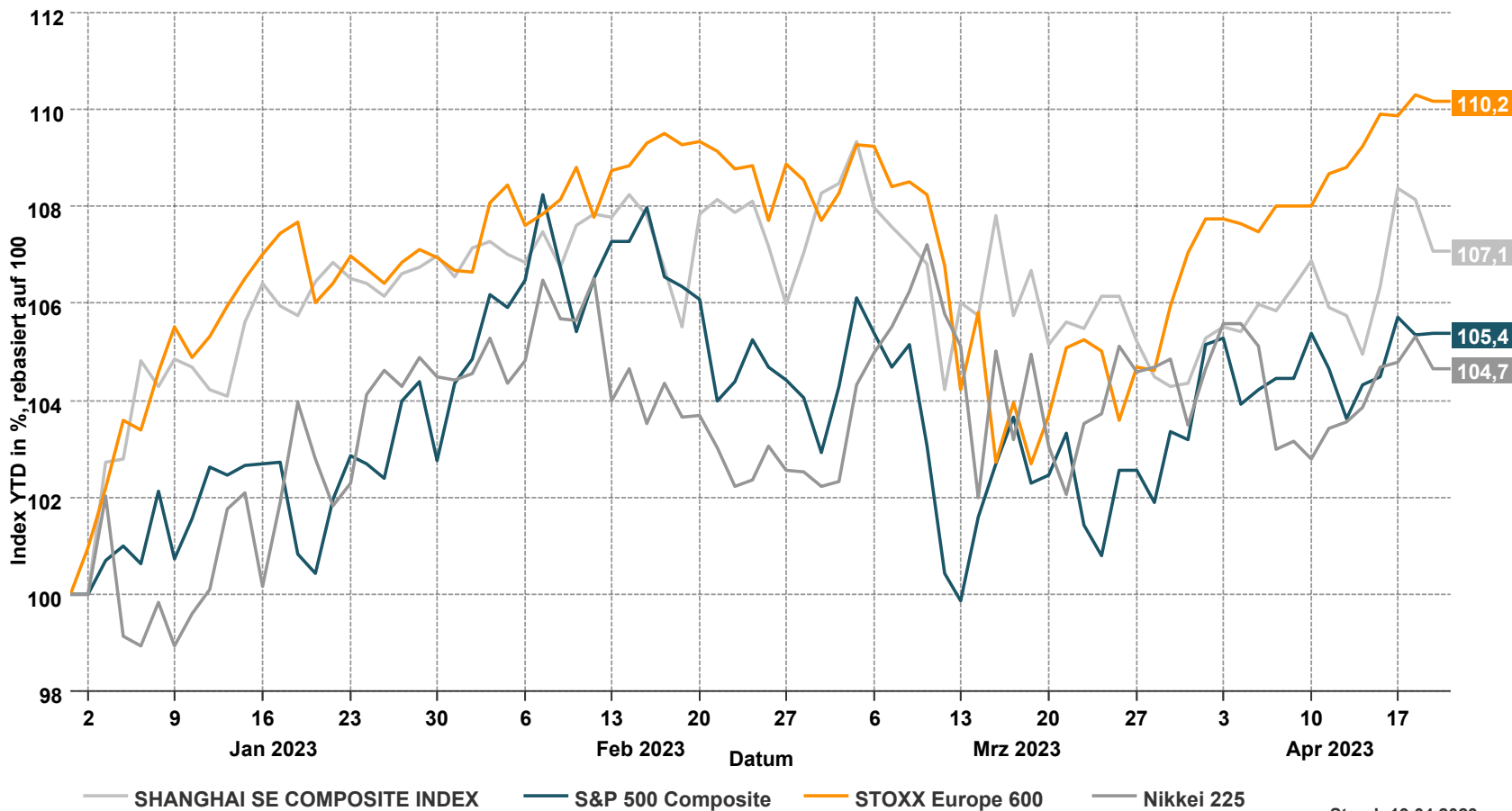
S&P 500, STOXX 600, NIKKEI 225 UND SHANGHAI COMPOSITE IN EUR



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 30.12.2022

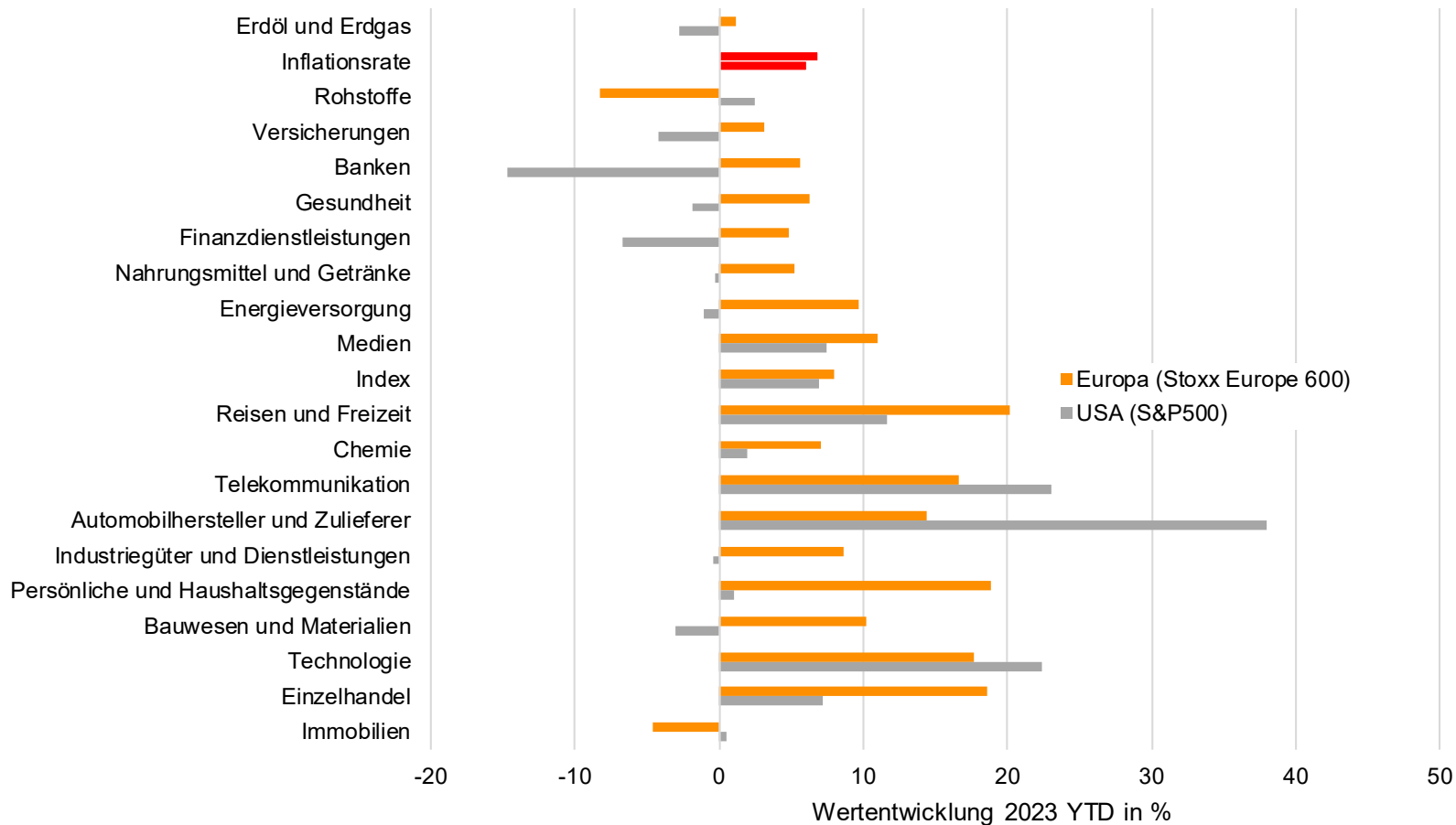
S&P 500, STOXX EUROPE 600, NIKKEI 225 UND SHANGHAI COMPOSITE IN EUR, YTD 2023



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

WERTENTWICKLUNG SEKTOREN 2023 YTD



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 06.04.2023

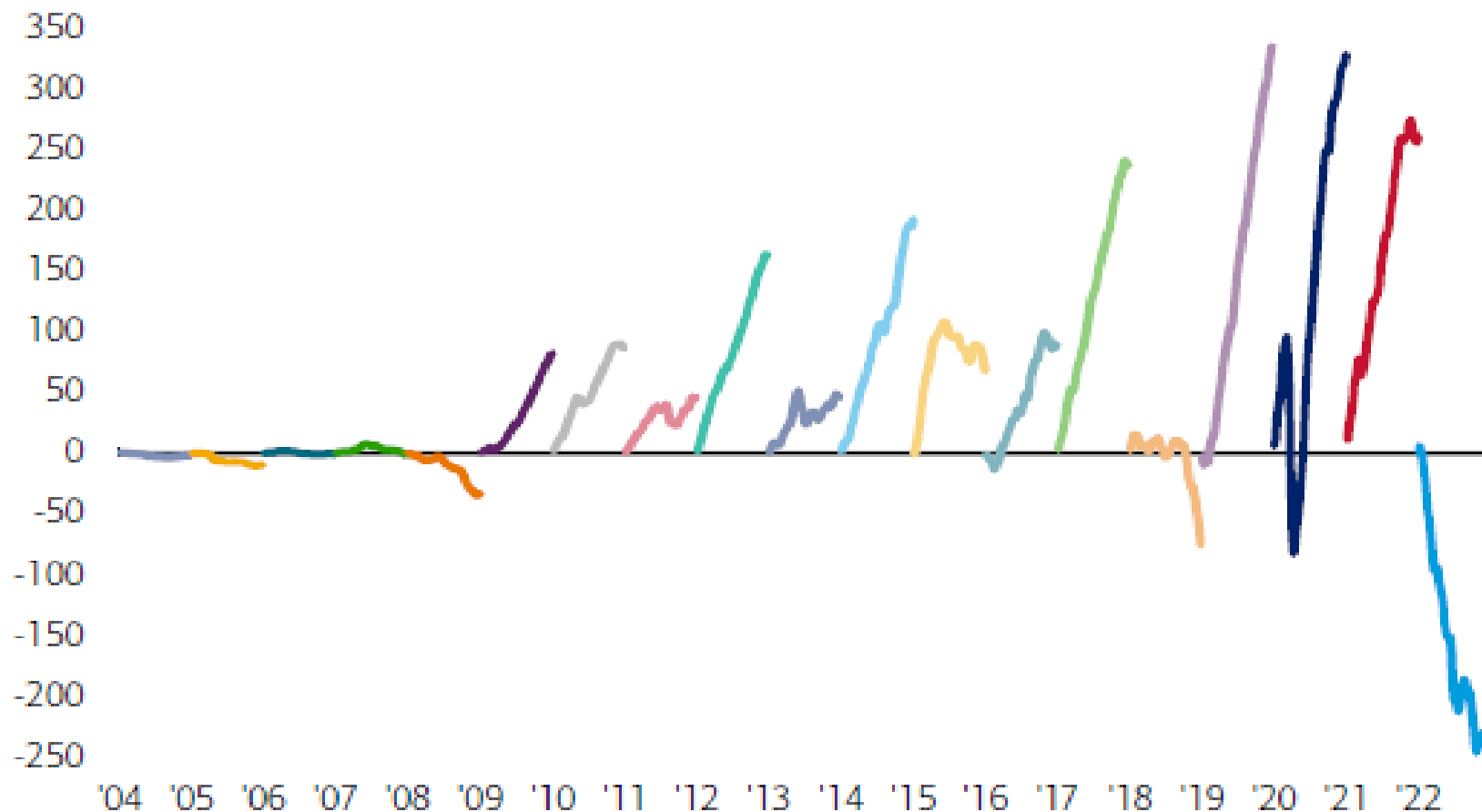
PERFORMANCE 10-JÄHRIGE ANLEIHEN USA, DEUTSCHLAND UND CHINA IM JAHR 2022



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

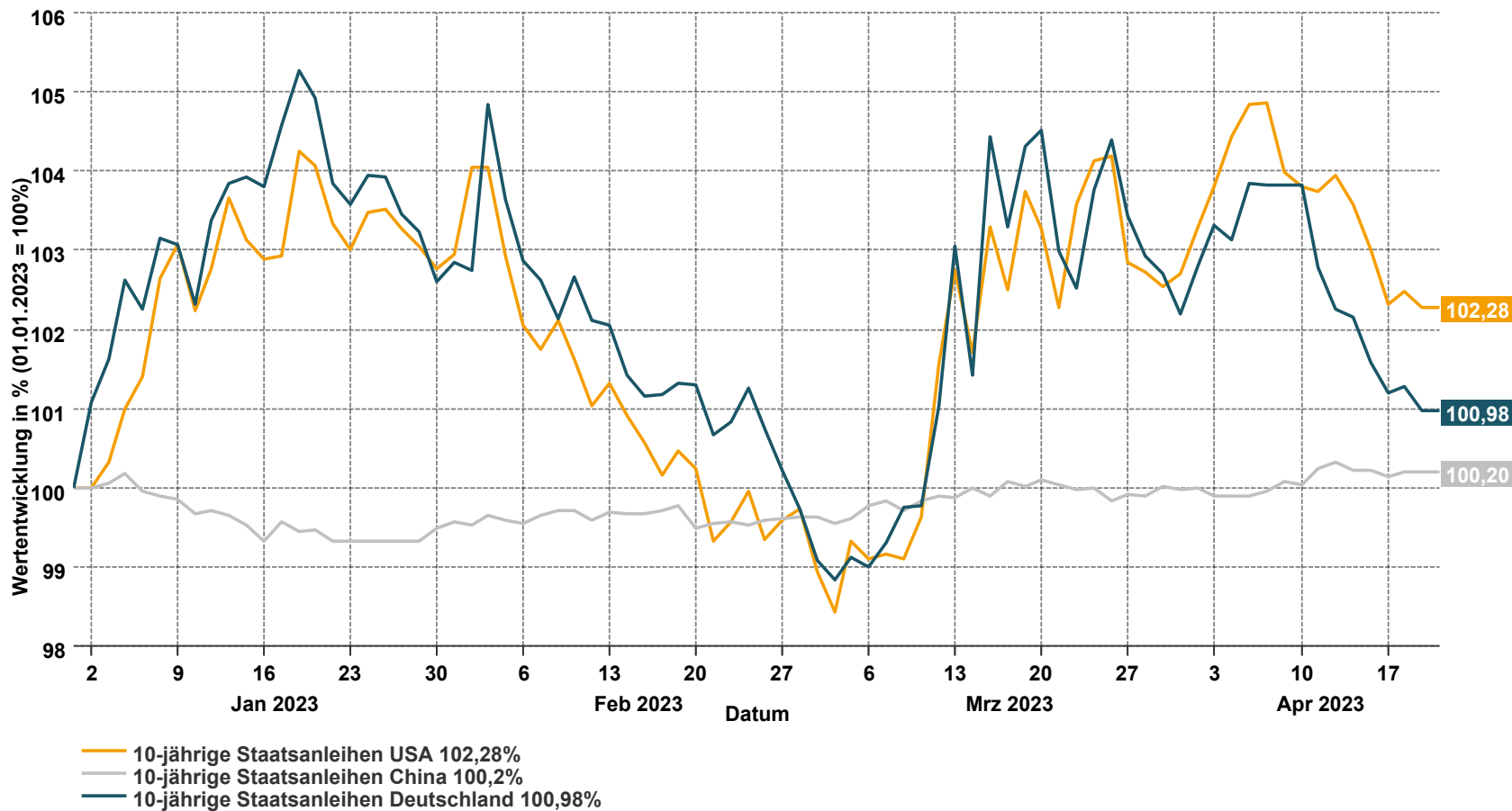
KUMULIERTE ZUFLÜSSE IN UNTERNEHMENSANLEIHENFONDS, JÄHRLICH (MRD. \$)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, EPFR

Stand: 6. Januar 2023

PERFORMANCE 10-JÄHRIGE ANLEIHEN USA, DEUTSCHLAND UND CHINA YTD 2023



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

MSCI WORLD UND JP MORGAN GLOBAL BOND INDEX USD

Wertentwicklung: MSCI World Index und JP Morgan Global Bond Index USD

in Prozent

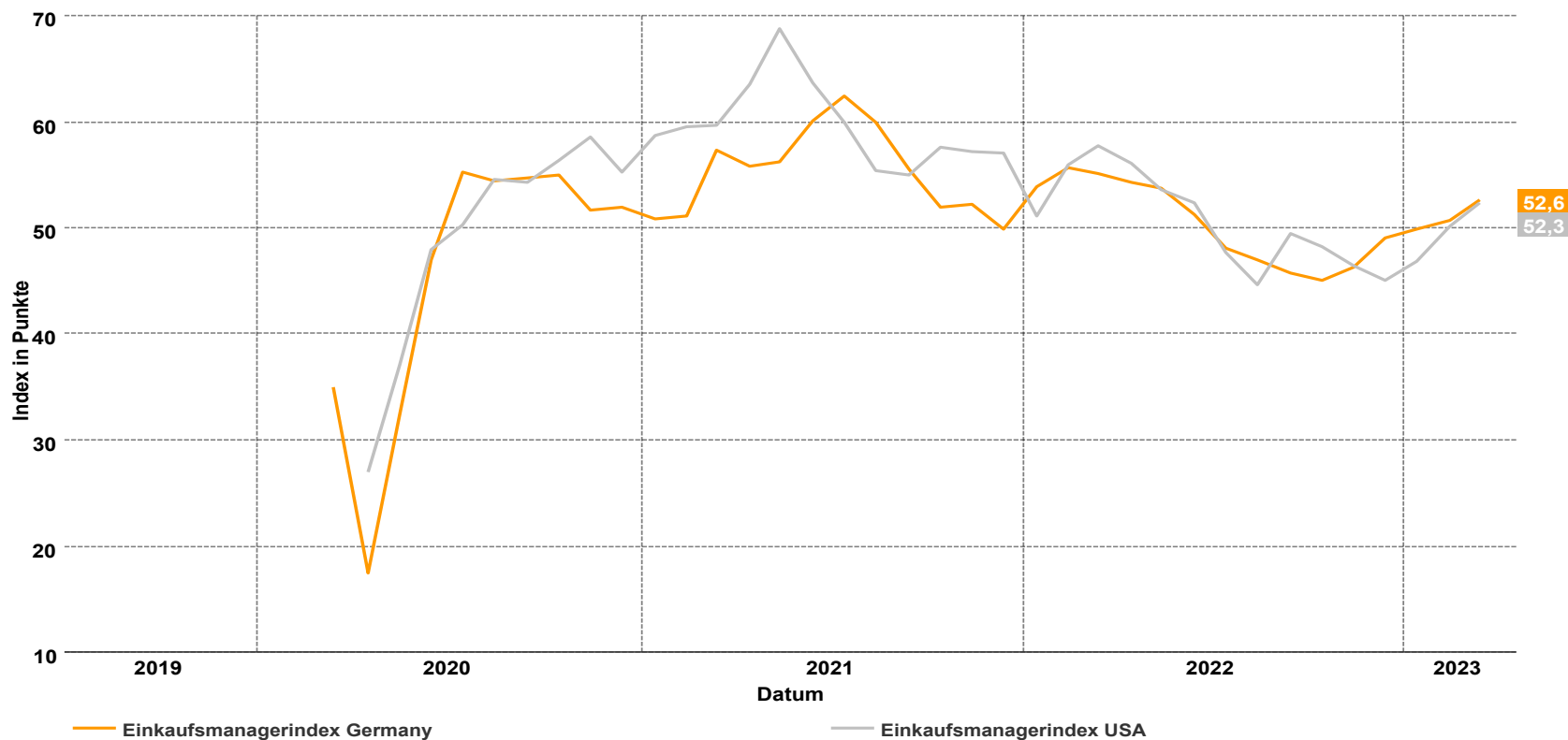


— 50% MSCI World Index + 50% J.P. Morgan GBI Global Unhedged in USD: 86,8%

Quelle: Bloomberg

Stand: 19.04.2023

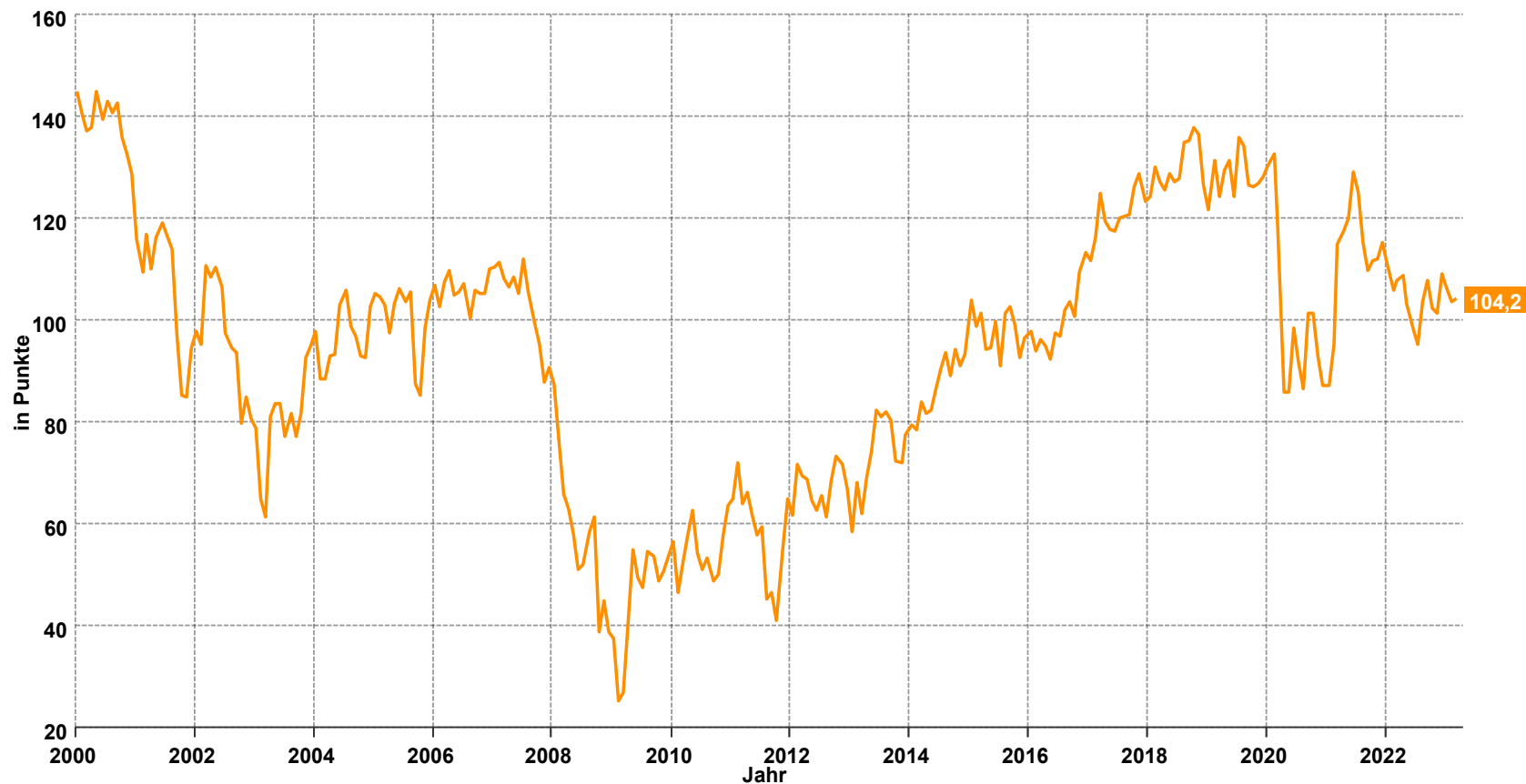
EINKAUFSMANAGER-INDIZES (PMI) COMPOSITE DEUTSCHLAND UND USA



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Mrz 23

KONSUMENTENVERTRAUEN USA



— US Konsumentenvertrauen (Consumer Confidence Index)

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Mrz 23

GASPREIS EUROPA UND USA IM JAHR 2022



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

LOHNENTWICKLUNG USA

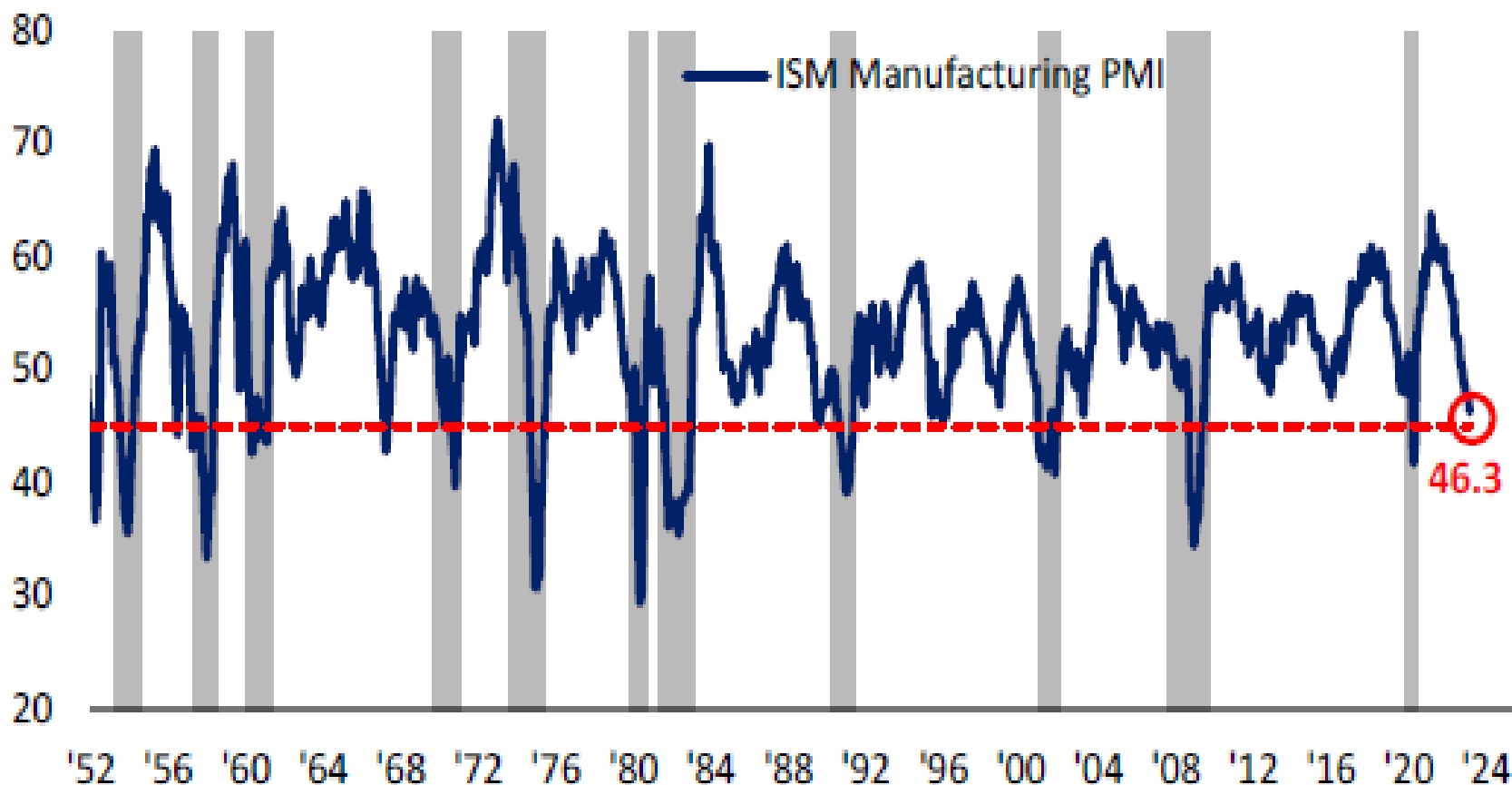


— USA: Veränderung der Löhne gegenüber Vorjahresmonat

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Mrz 23

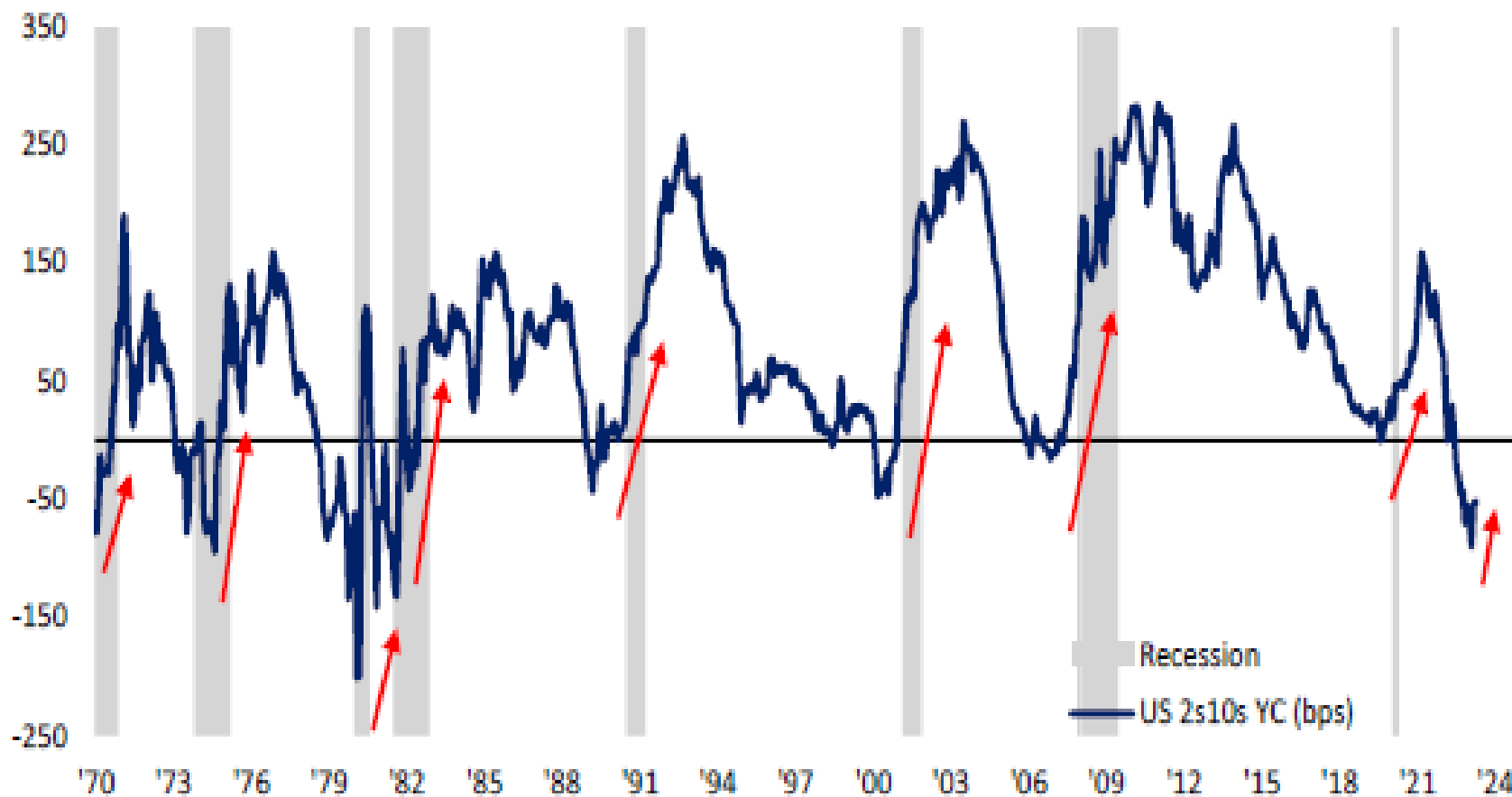
PMI VERARBEITENDES GEWERBE (ISM) UND REZESSIONEN



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 07.04..2023

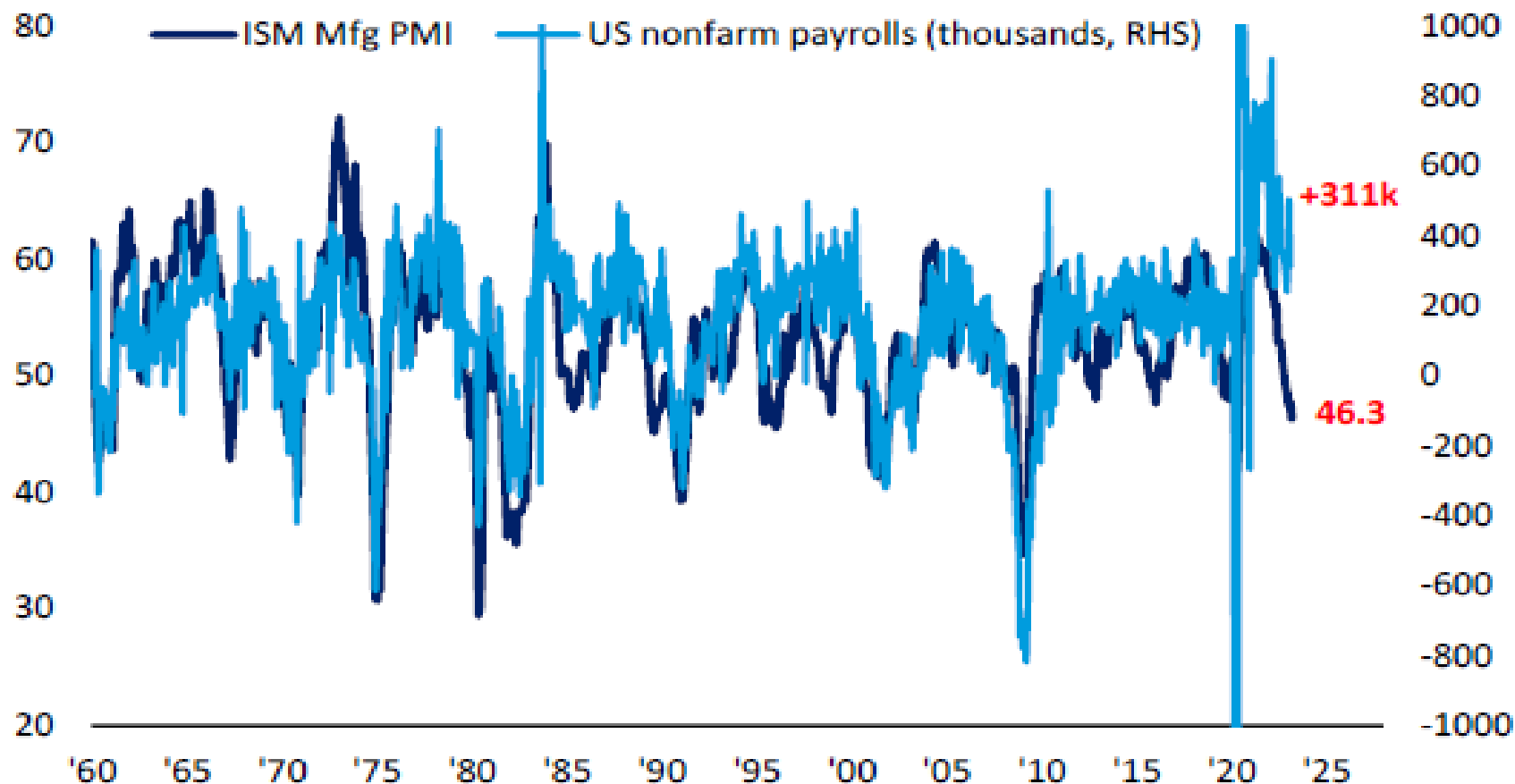
USA ZINSKURVE (2-10 JAHRE) VS. REZESSION



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 07.04..2023

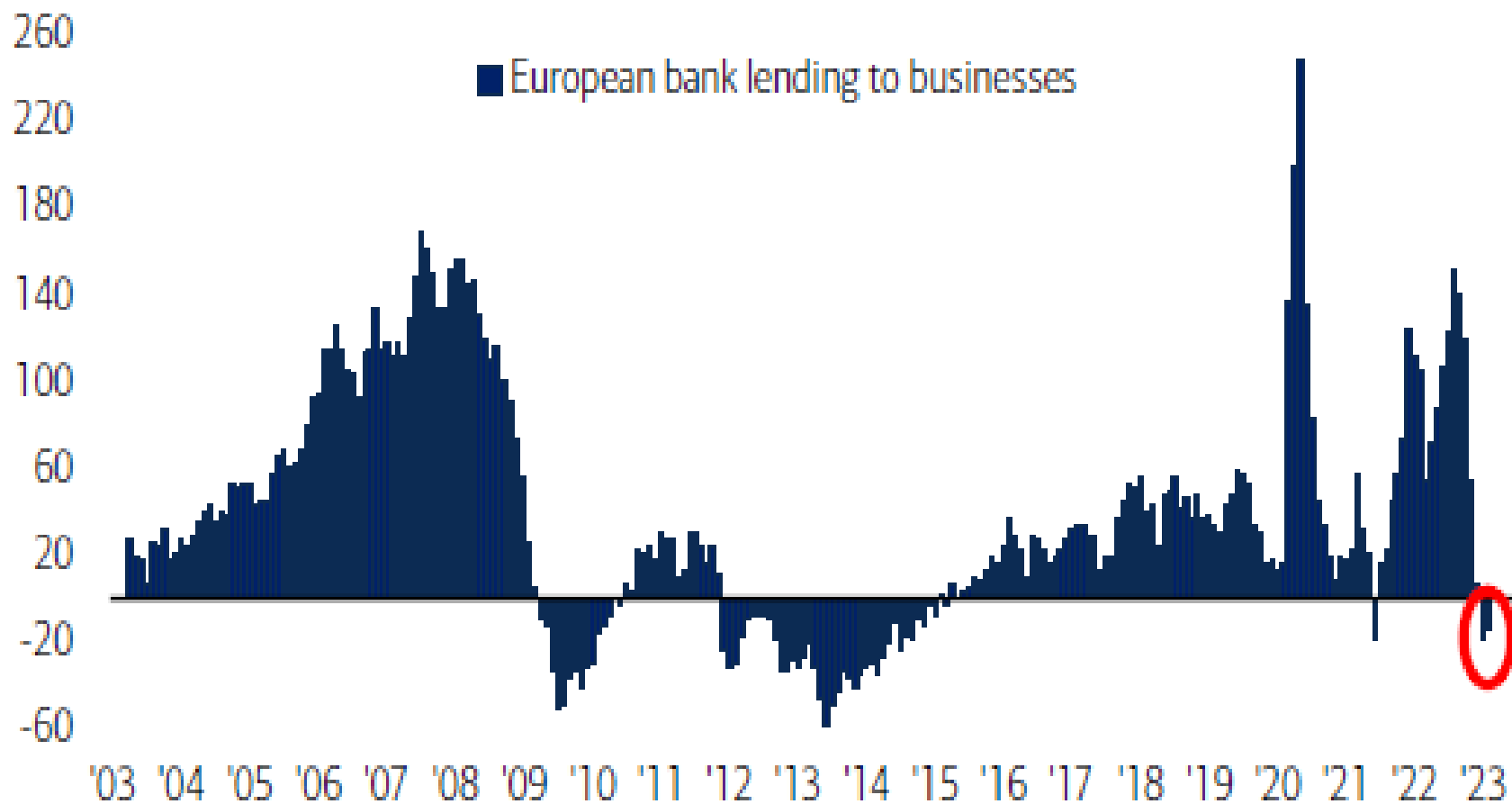
PMI DES VERARBEITENDEN GEWERBES (ISM PMI) VS. ARBEITSMARKTDATEN DER USA



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 07.04..2023

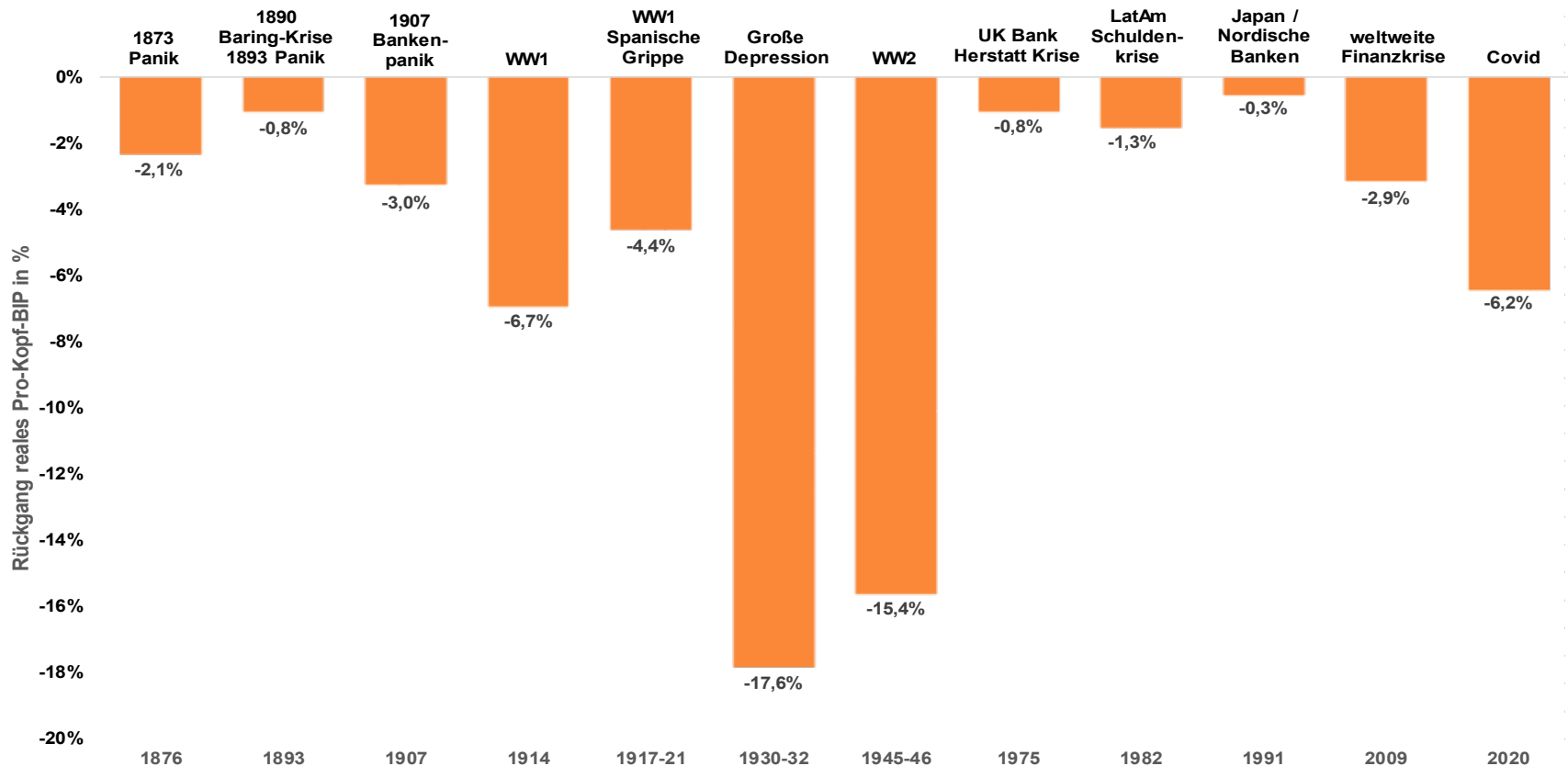
BANKKREDITE AN NICHTFINANZIELLE KAPITALGESELLSCHAFTEN IN DER EZ (3 MTE. KUMULIERT, MRD. EUR)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, EZB, Haver

Stand: 07.04..2023

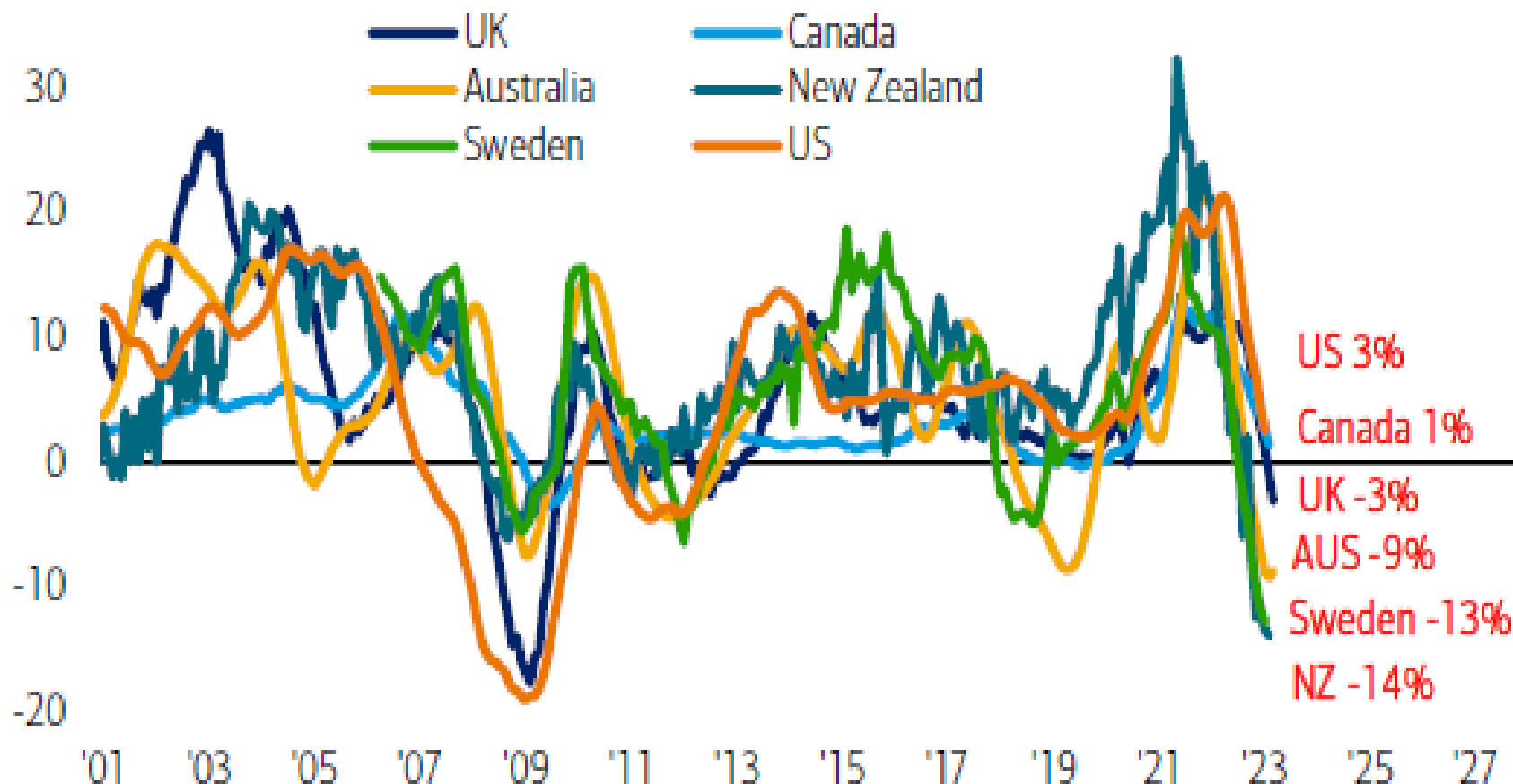
WELTWEITE REZESSIONEN (RÜCKGANG DES REALEN PRO-KOPF-BIP) UND URSACHEN



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, eigene Darstellung

Stand: 2023

HAUSPREISE WELTWEIT (VERÄNDERUNGEN GGÜ. VORJAHR IN %)

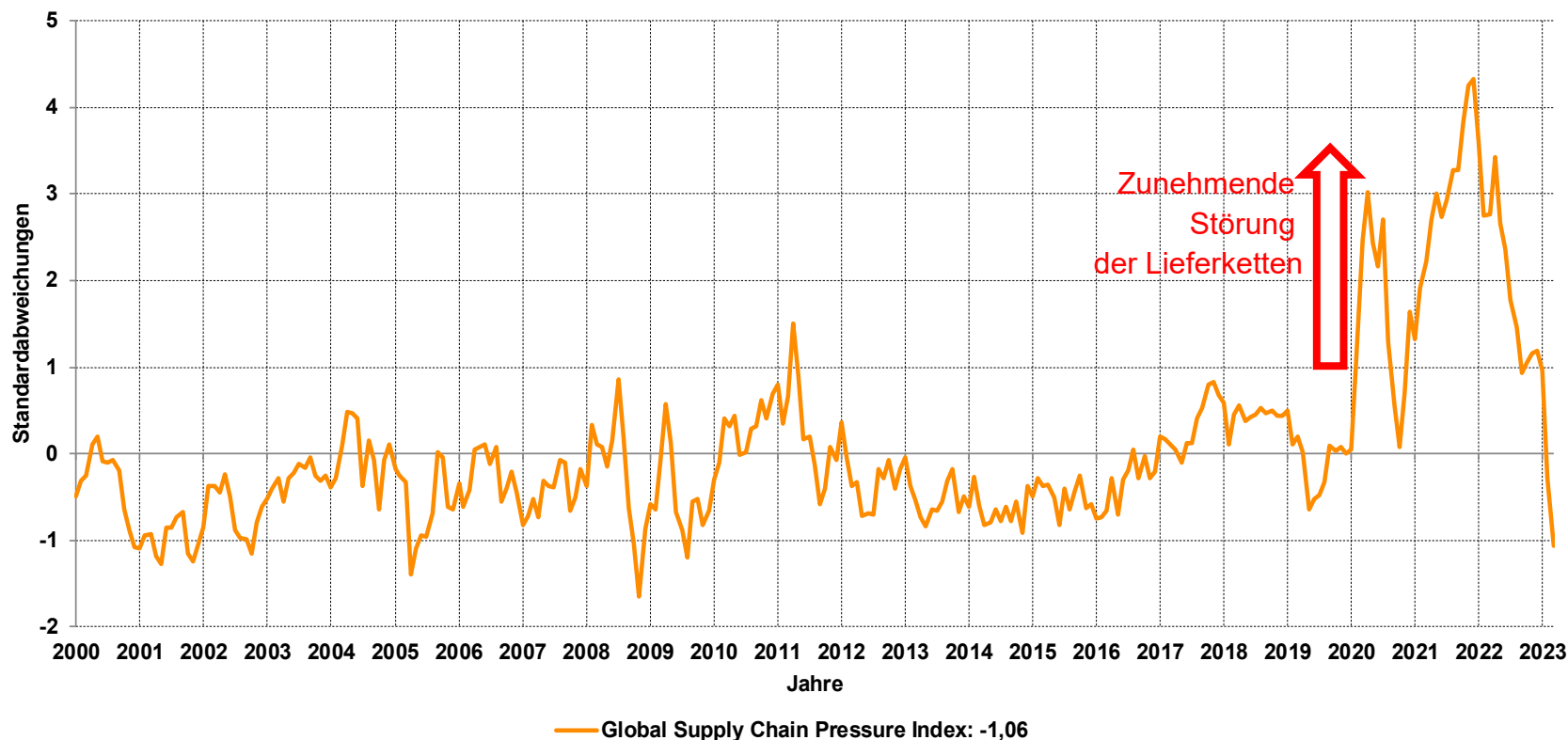


Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, Global Financial Data

Stand: 07.04..2023

GLOBAL SUPPLY CHAIN PRESSURE INDEX (GSCPI) – BAROMETER DES DRUCKES AUF DIE GLOBALEN LIEFERKETTEN

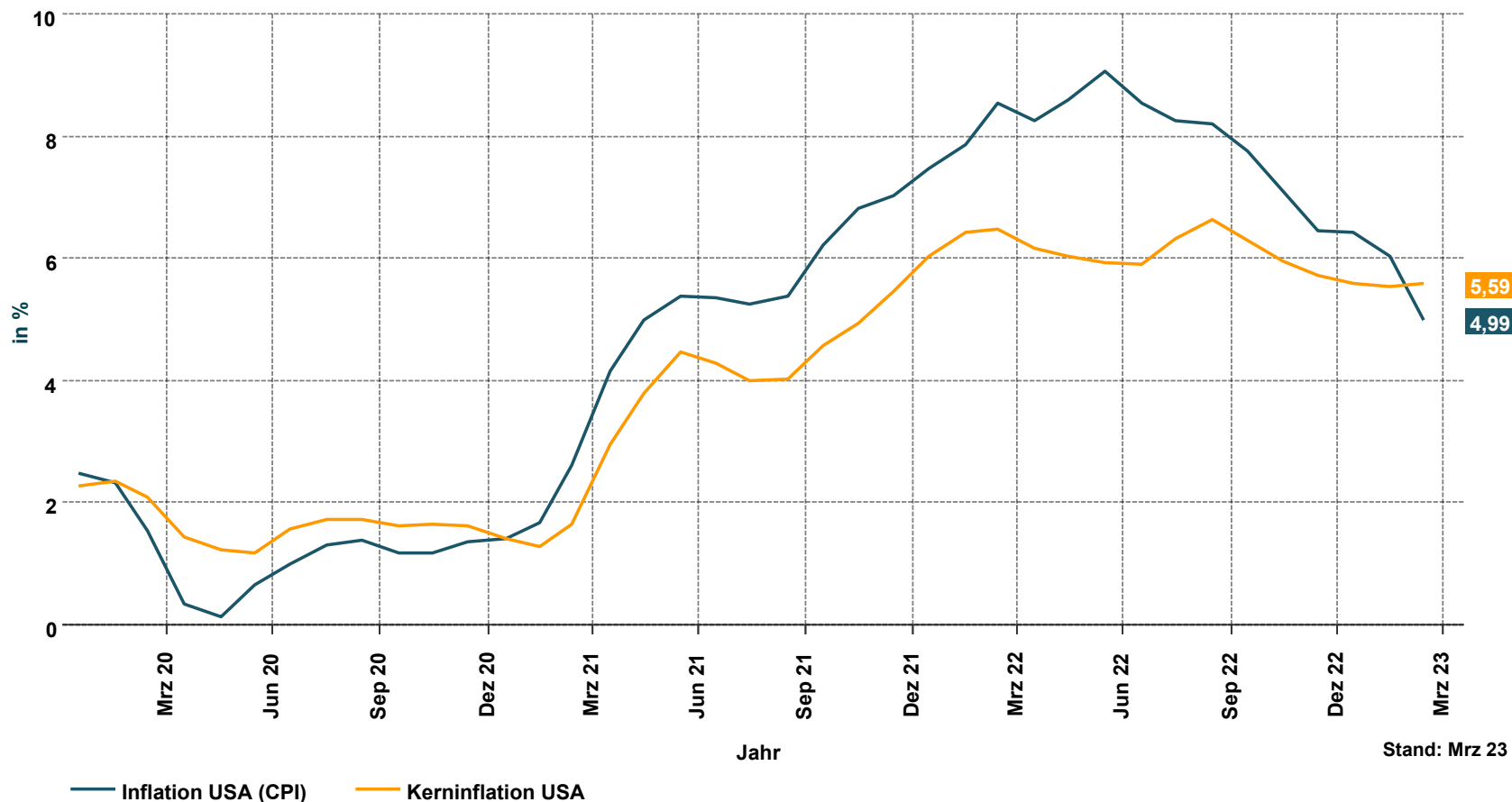
Globaler Druck auf die Lieferketten



Quelle: Bloomberg

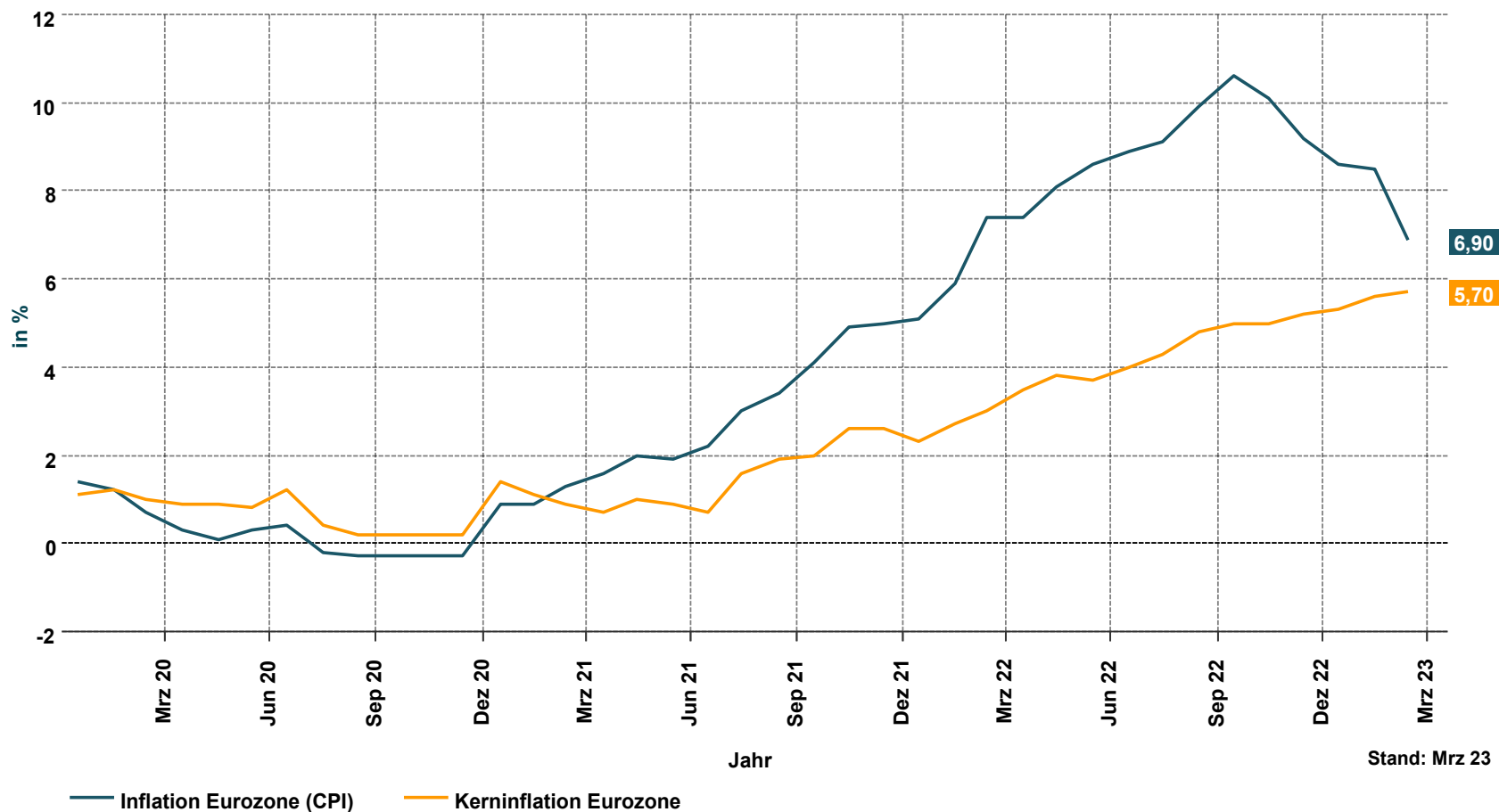
31.01.2000 - 31.03.2023

INFLATION UND KERNINFLATION USA



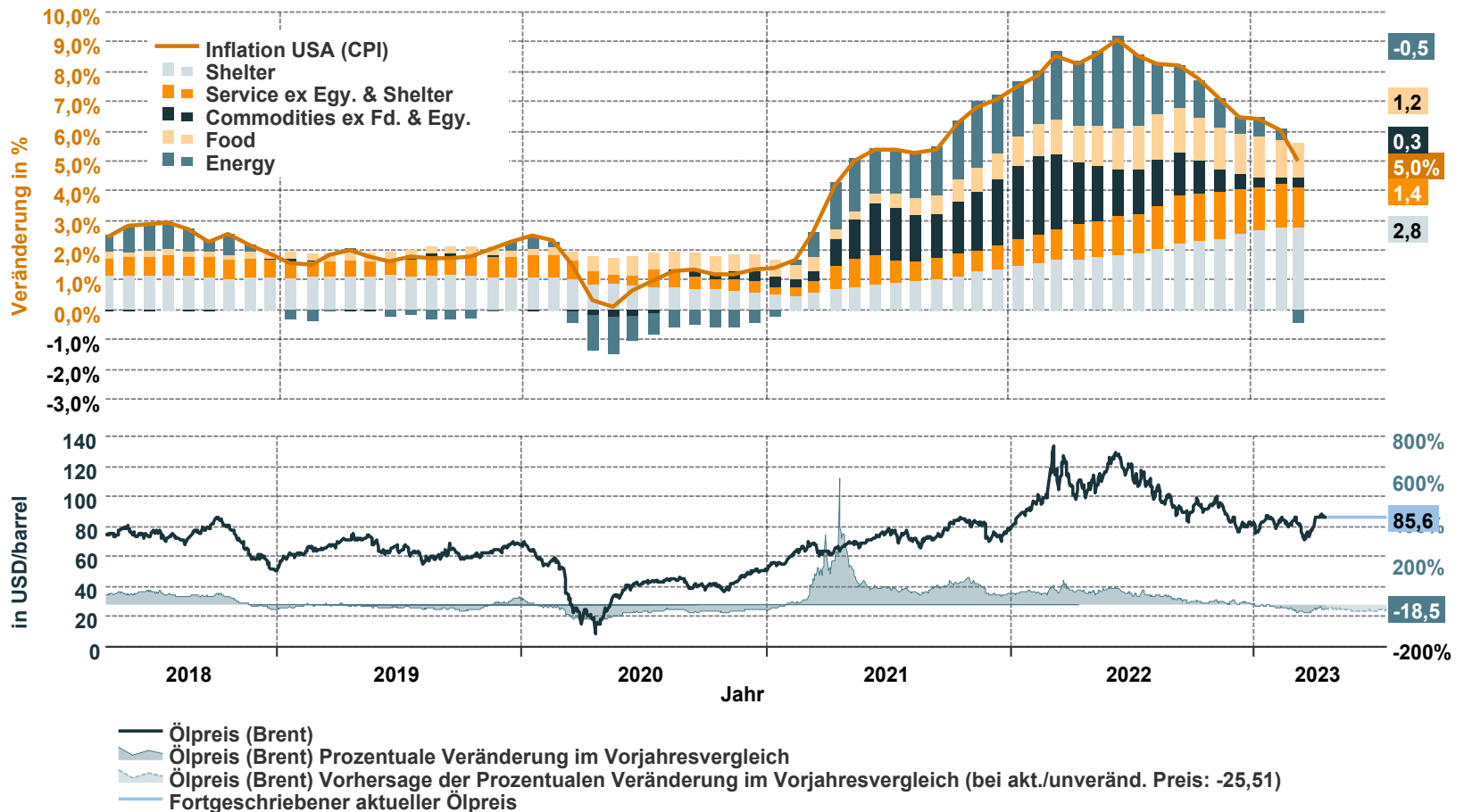
Quelle: Refinitiv Datastream

INFLATION UND KERNINFLATION EUROZONE



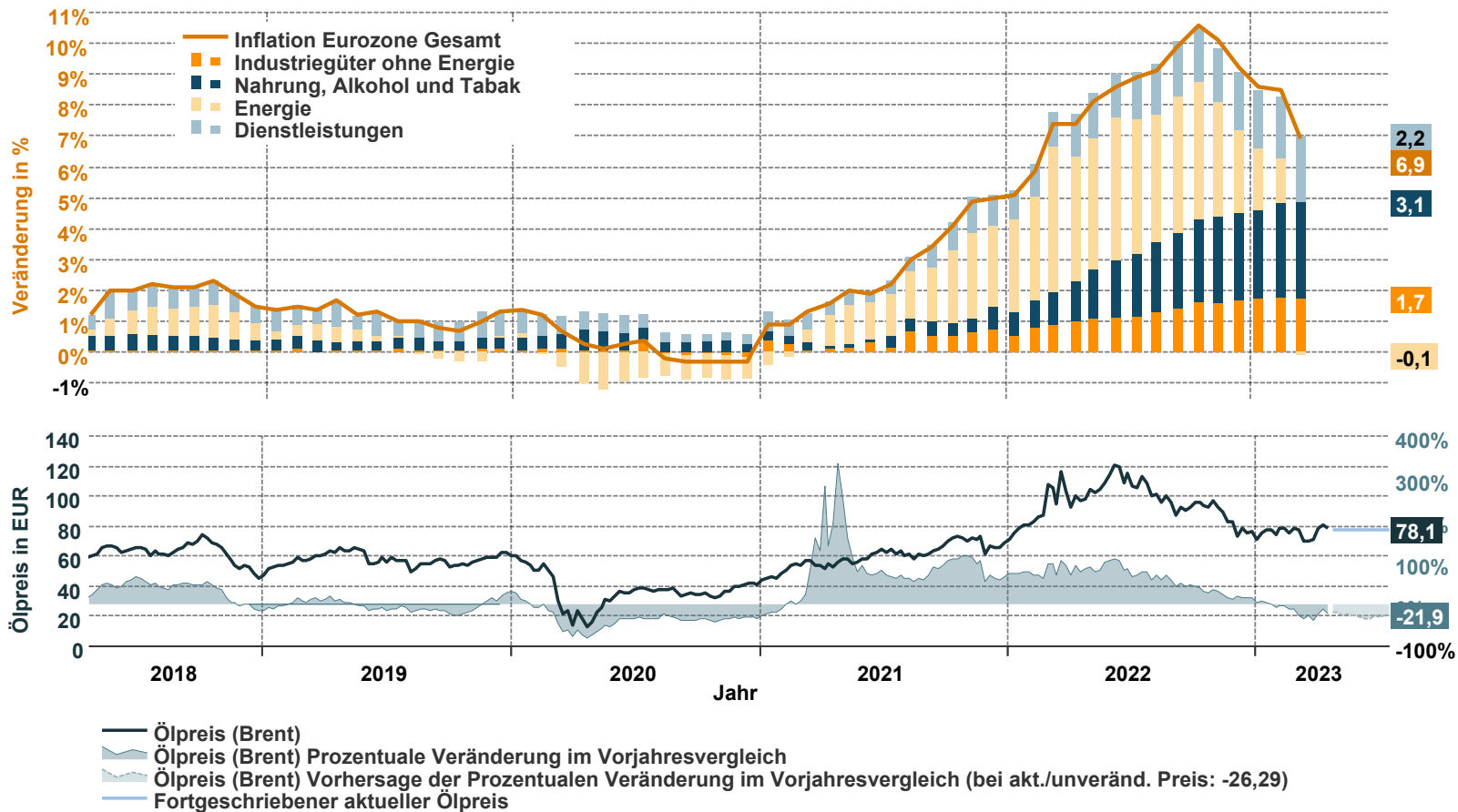
Stand: Mrz 23

Quelle: Refinitiv Datastream



Quelle: Refinitiv Datastream

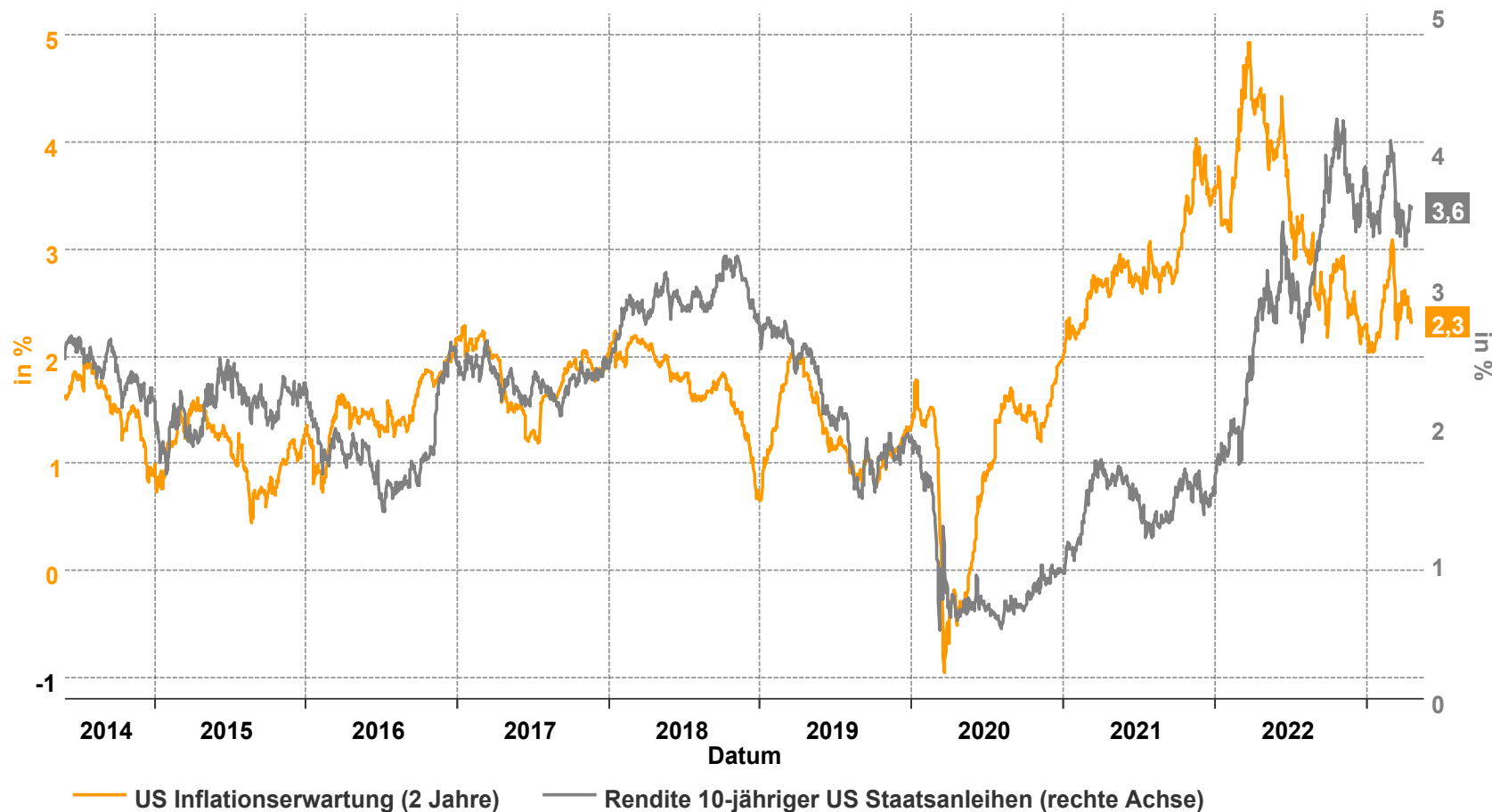
Stand: Mrz 23



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Mrz 23

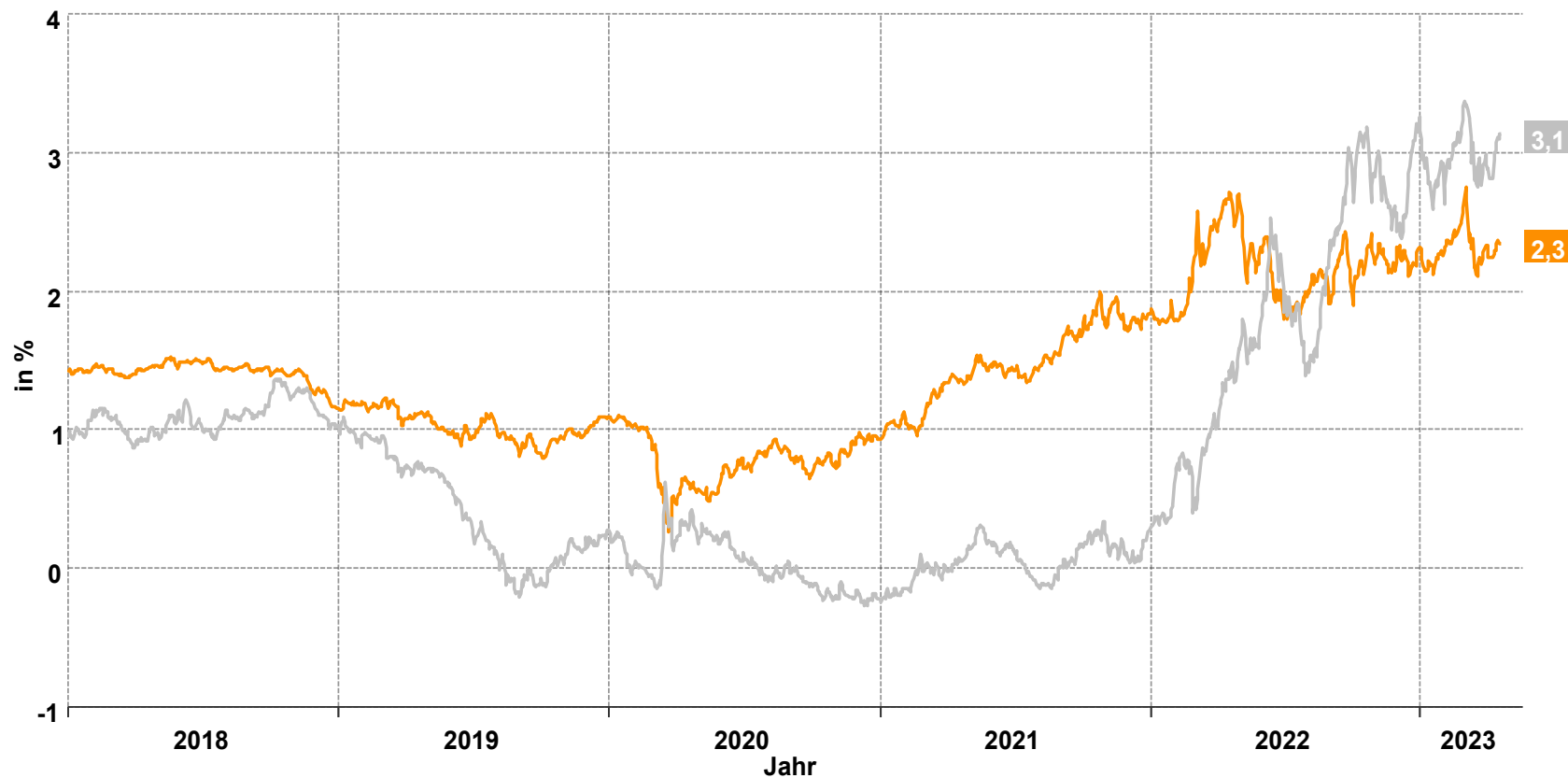
USA – INFLATIONSERWARTUNG UND RENDITE 10JÄHRIGE TREASURY



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

EUROZONE – INFLATIONSERWARTUNG UND EUROZINS



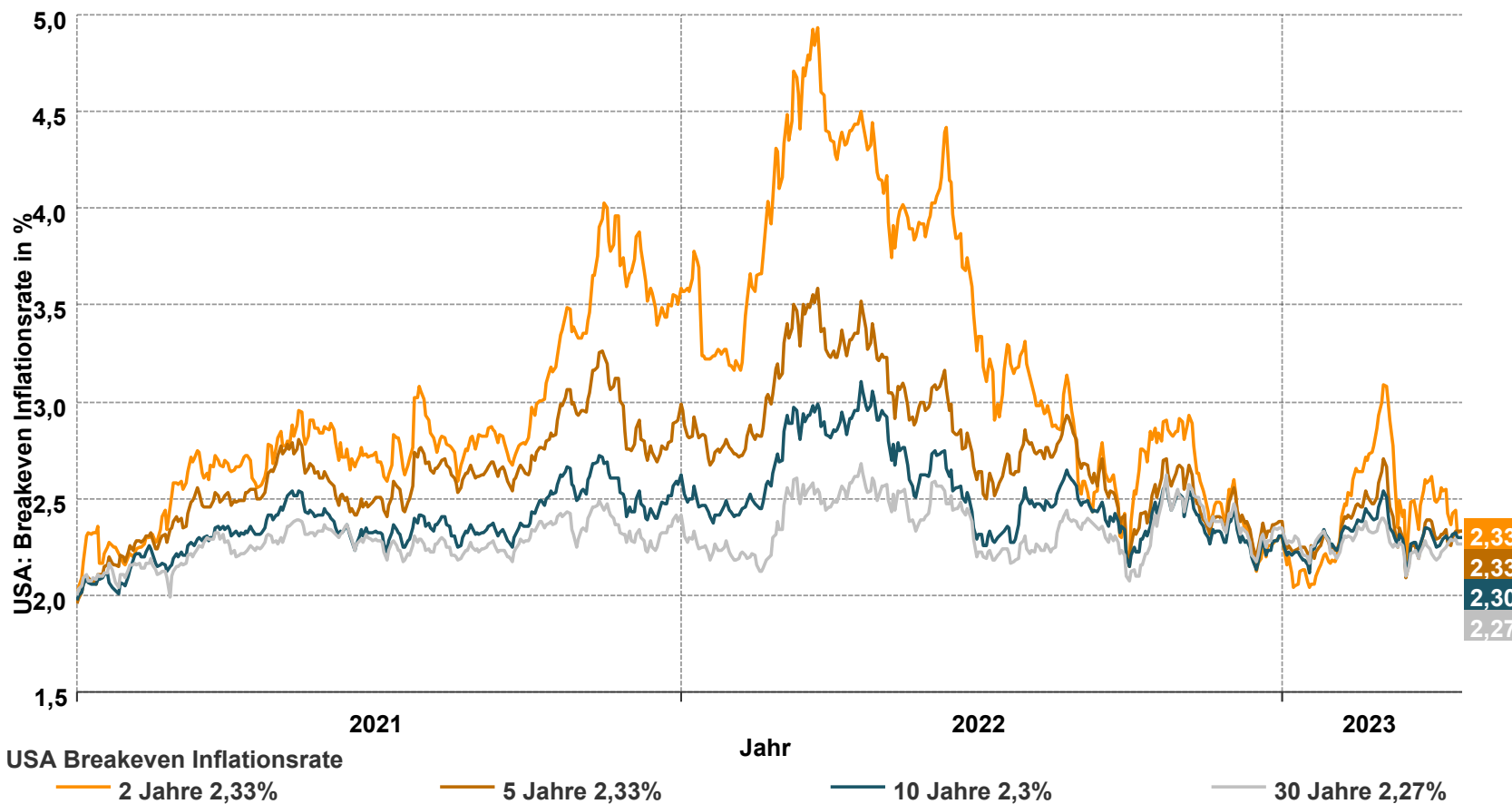
— Inflationserwartung Eurozone (Inflationsswap (2Y2Y)): 2,34

— Eurozins: Rendite 10-jähriger Staatsanleihen - gewichtet nach BIP Deutschland, Frankreich, Italien und Spanien

Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

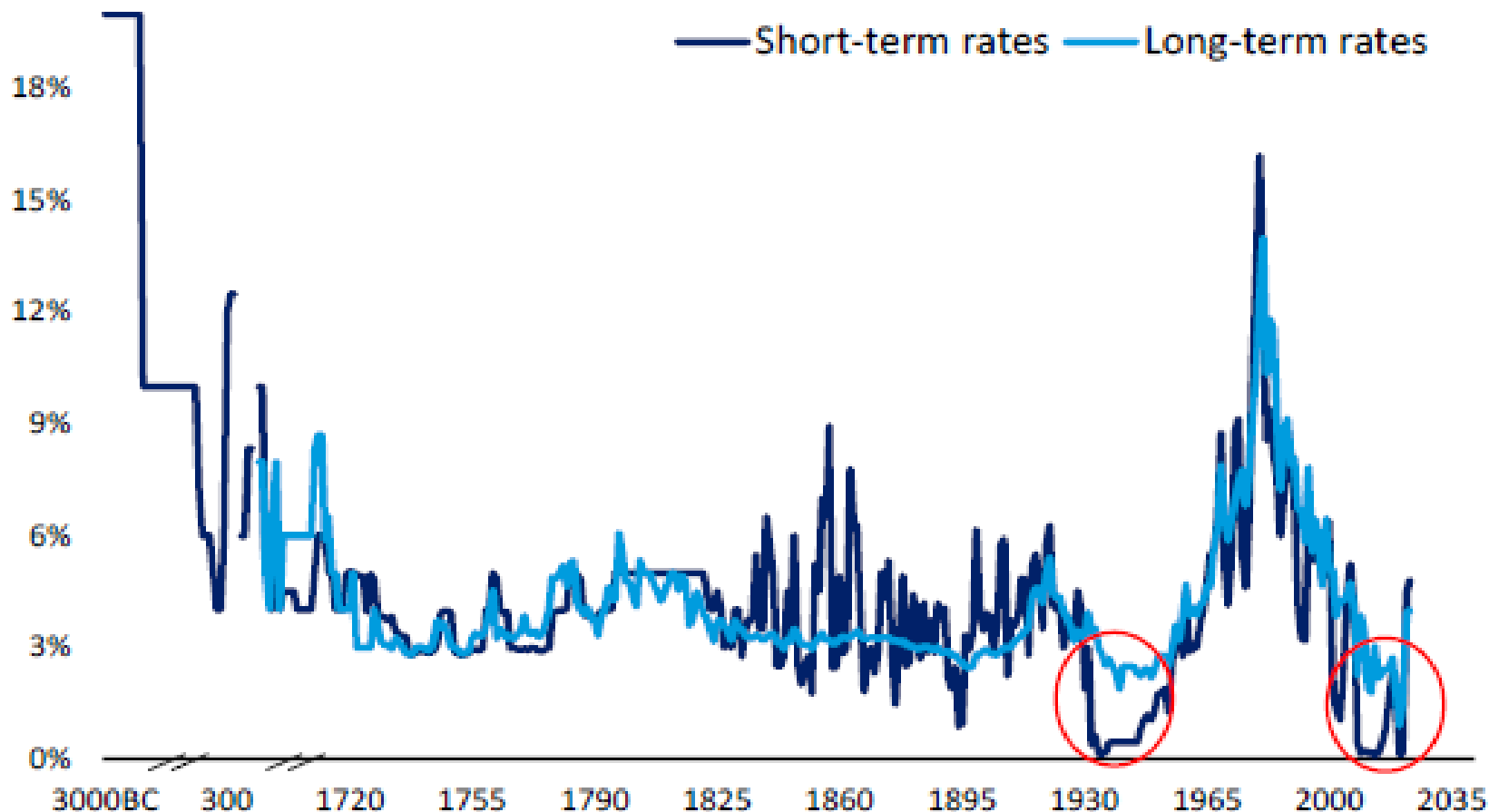
USA: BREAKEVEN INFLATIONSERWARTUNGEN



Quelle: Refinitiv Datastream

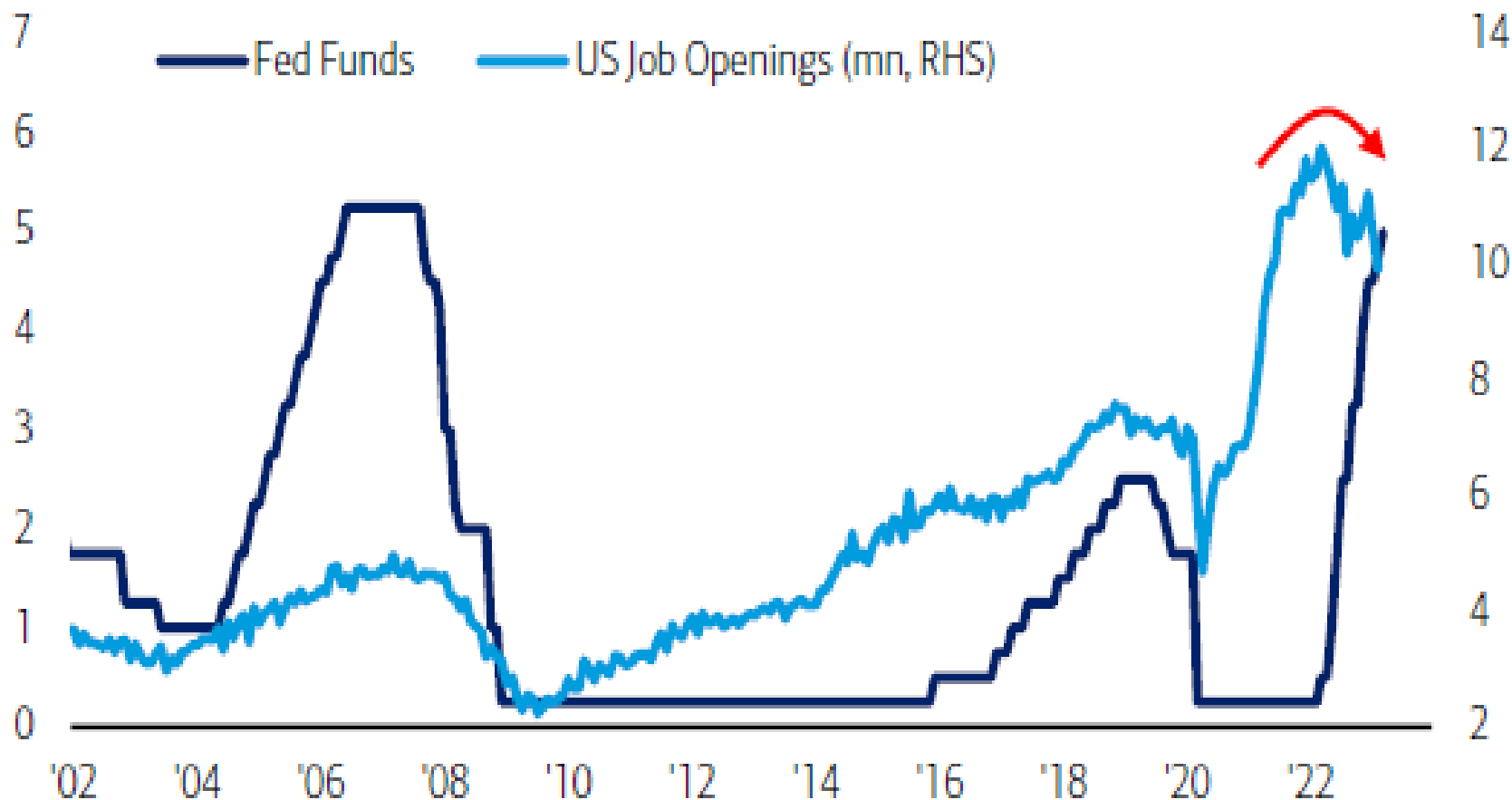
Stand: 19.04.2023

ZINSSÄTZE SEIT 3.000 V. CHR.



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, Bank of England, Global Financial Data, Homer and Sylla „A History of Interest Rates“ (2005) Stand. 02.03.2023

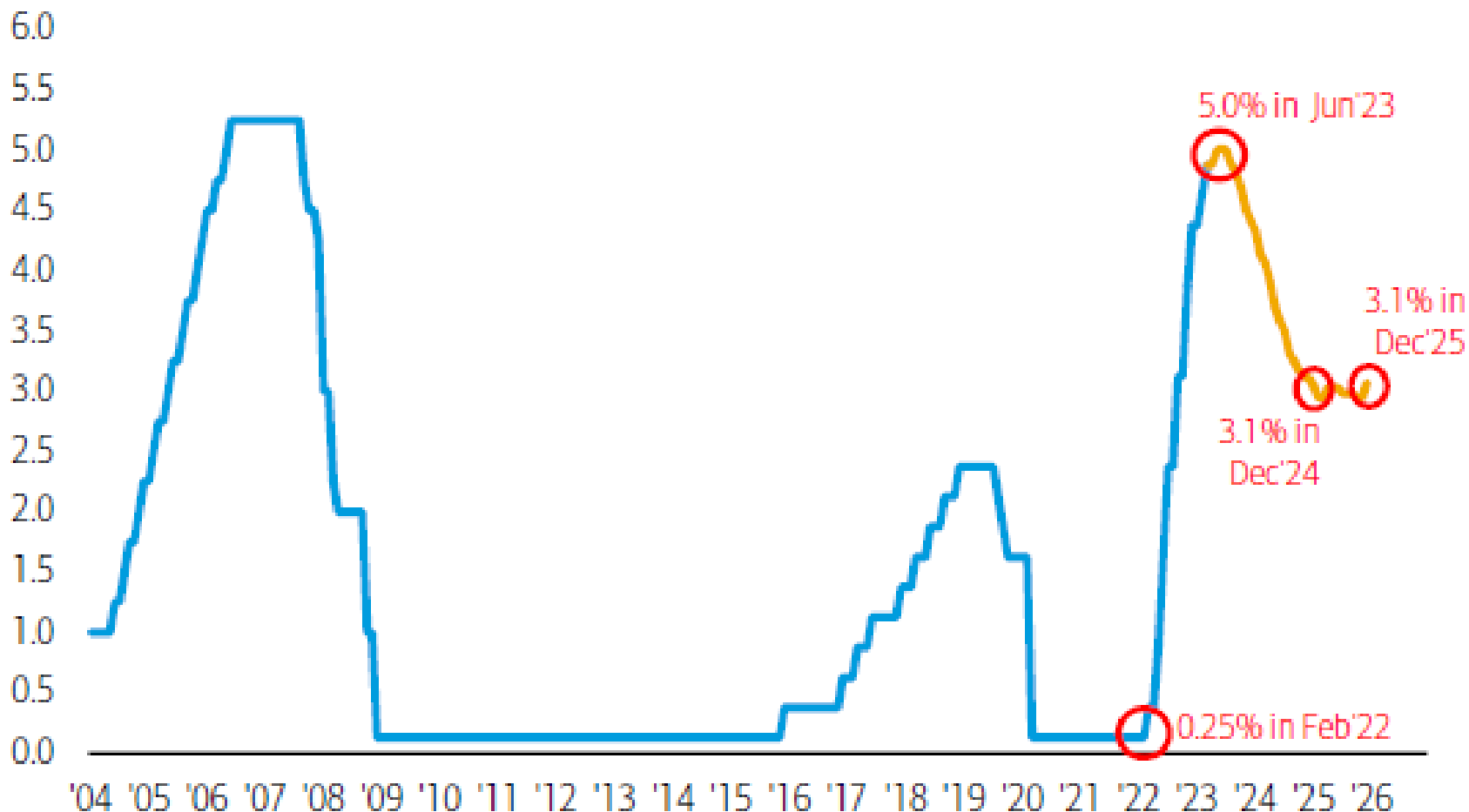
FED FUNDS RATE VS. US-ARBEITSPLATZANGEBOT (JOLTS)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 07.04..2023

MARKTPREIS FÜR FEDERAL FUNDS RATE (IN %)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 12.04..2023

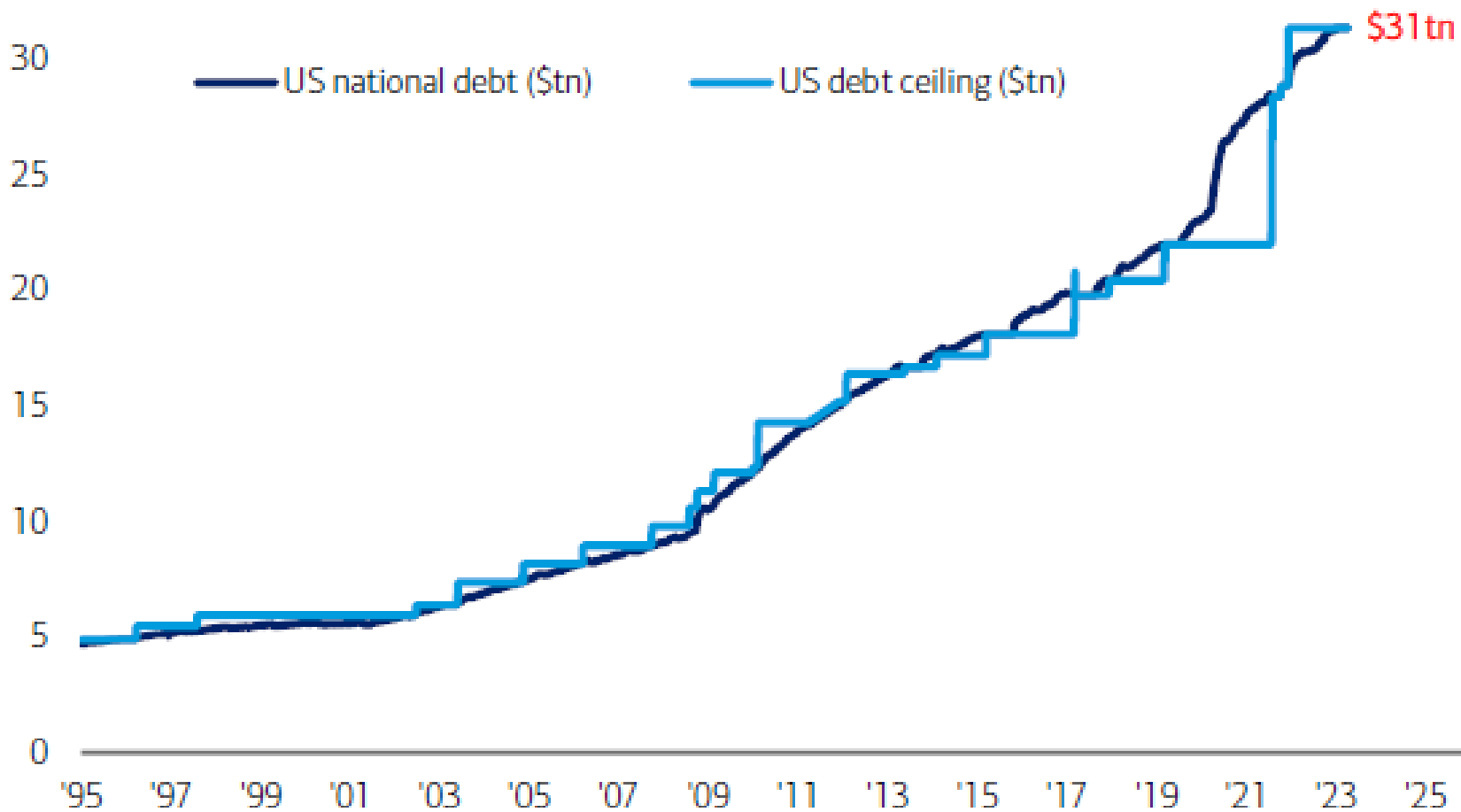
FED FUND RATE UND RENDITE 10-JÄHRIGE US-STAATSANLEIHEN SEIT 2000



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

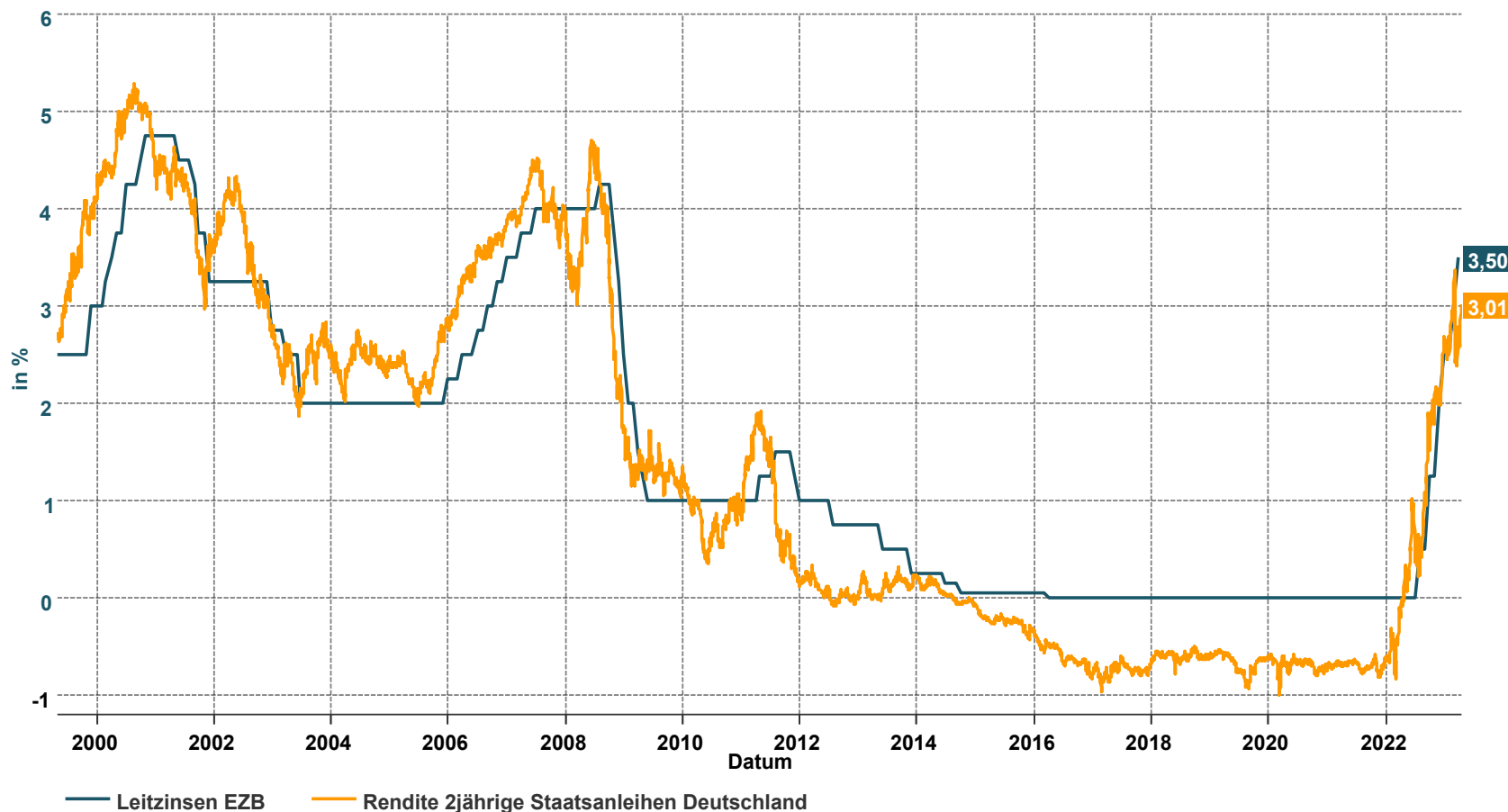
US-STAATSVerschuldung vs. Schuldenobergrenze (TN USD)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 20.04.2023

LEITZINS EZB VS. 2-JÄHRIGE STAATSANLEIHEN DEUTSCHLAND



Quelle: Refinitiv Datastream

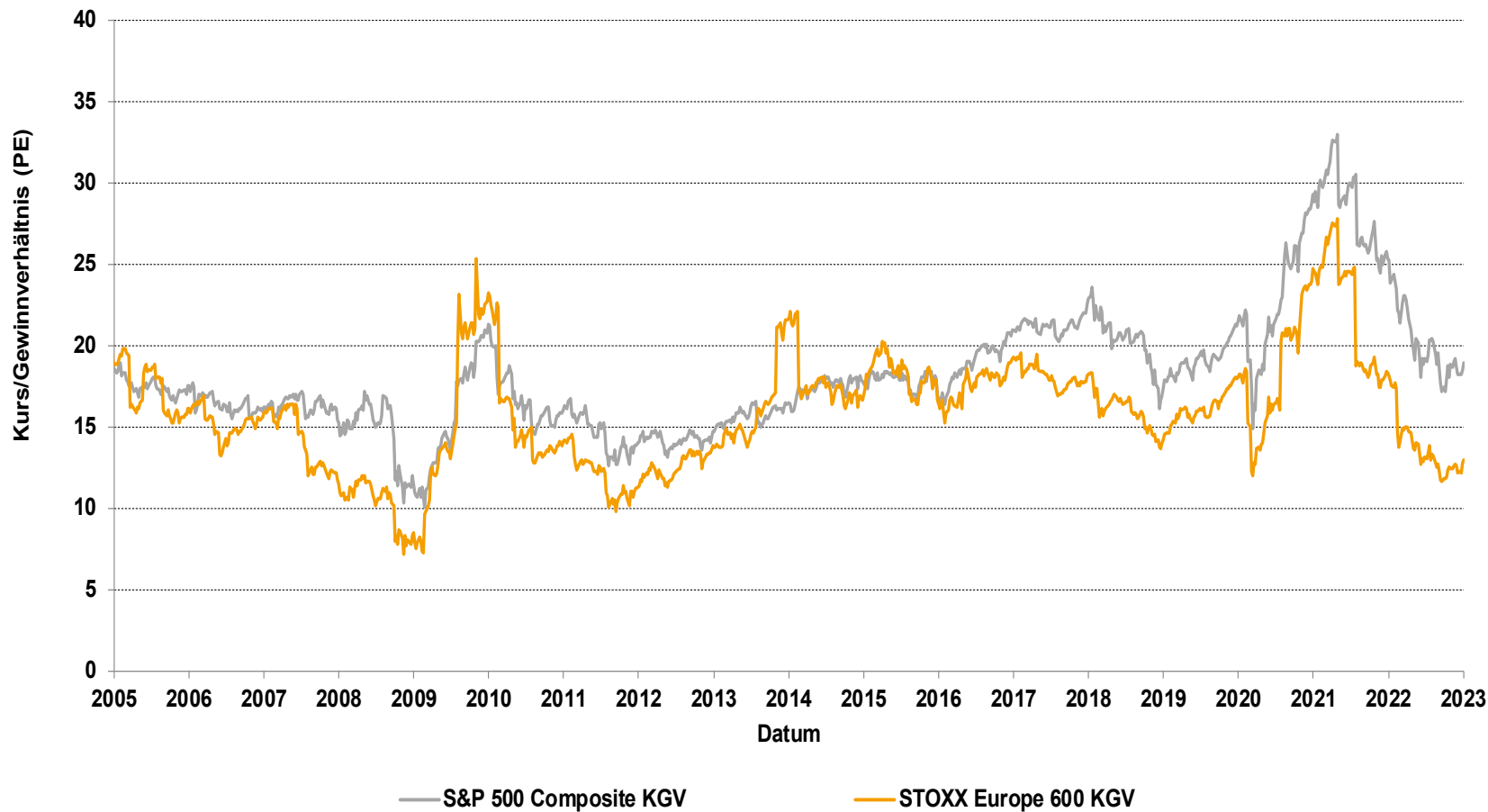
Stand: Mrz 23

US KURSENTWICKLUNG BEI DEN LETZTEN ZINSERHÖHUNGSZYKLEN DER FED

Wie entwickelte sich der US-amerikanische Aktienmarkt während der letzten beiden Zinserhöhungszyklen?

Zeitraum*	Veränderung FED-Funds Rate	Kursentwicklung S&P 500
Juni 2004 bis Juni 2006	von 1,0% auf 5,25%	13,30%
November 2015 bis Dezember 2018	von 0,25% auf 2,5%	20,50%
März 2022 bis März 2023	von 0,25% bis 5,0%	-6,10%

* Anfangsdaten sind Vormonatsschlussstände
 Stand: 31.03.2023
 Quelle: Bloomberg, DJE Kapital AG

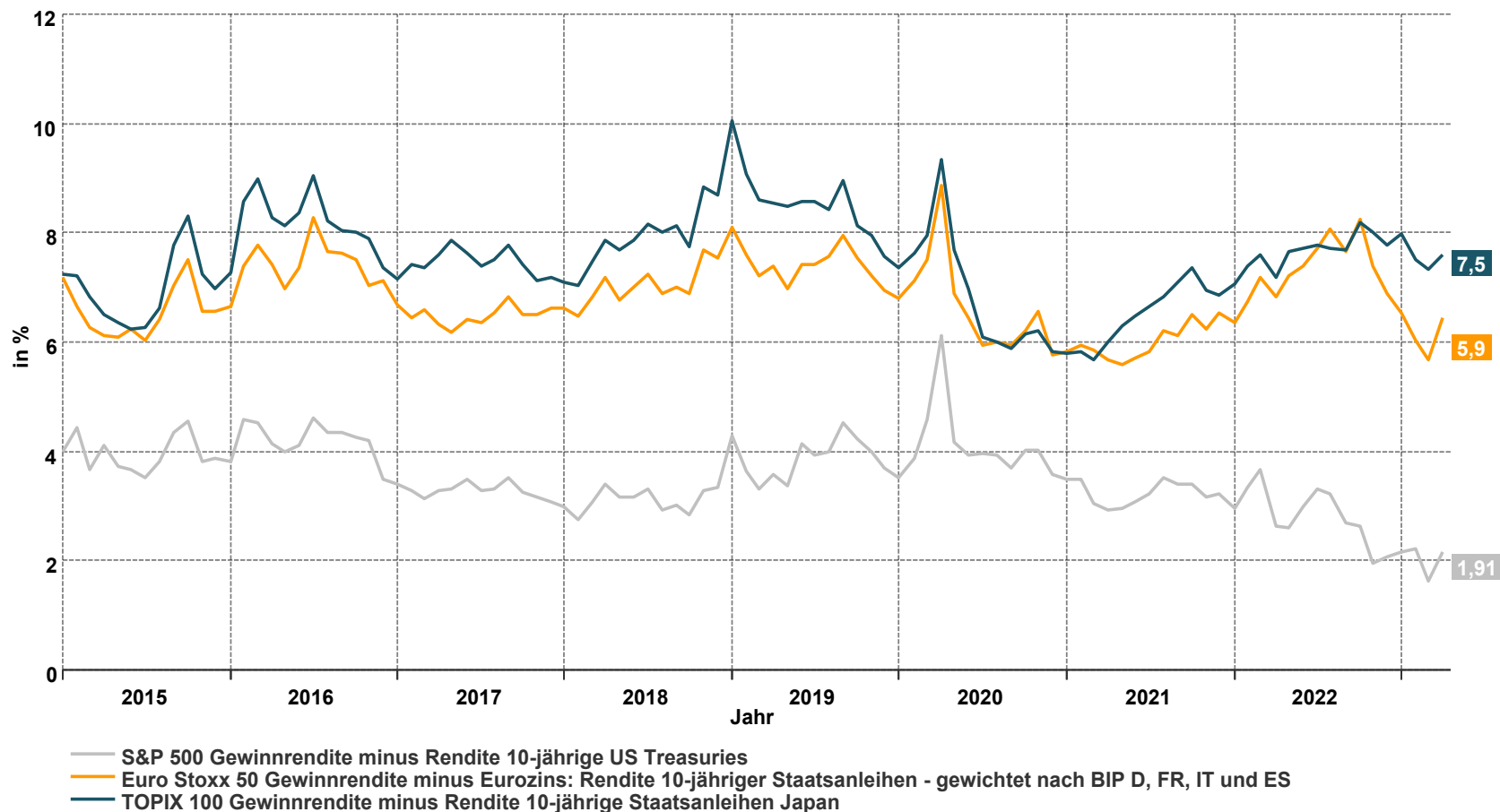


Stand: 14.04.2023

Quelle: Bloomberg

Kurs/Gewinnverhältnis S&P 500 und STOXX Europe 600

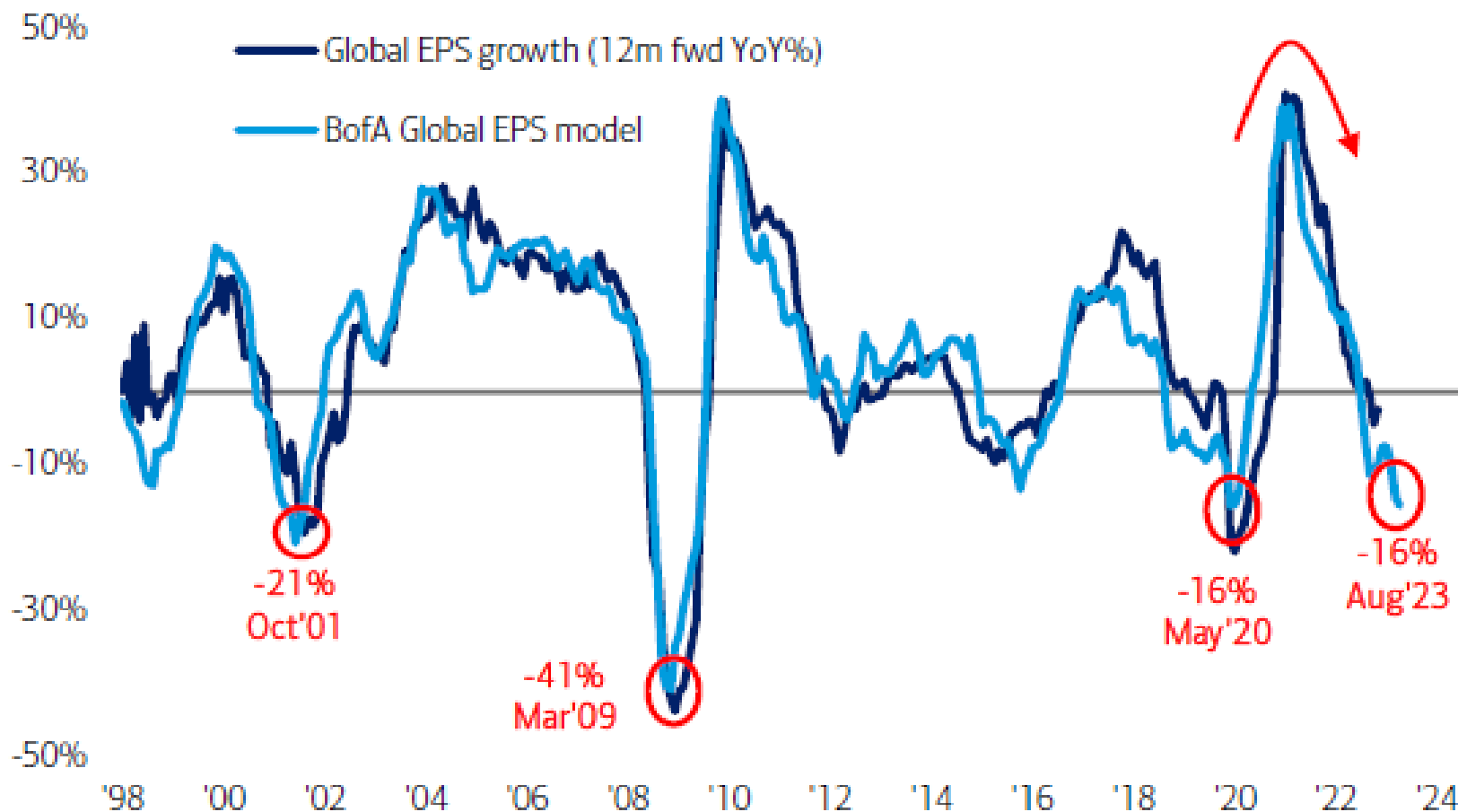
GEWINNRENDITE LÄNDERVERGLEICH



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 13.04.2023

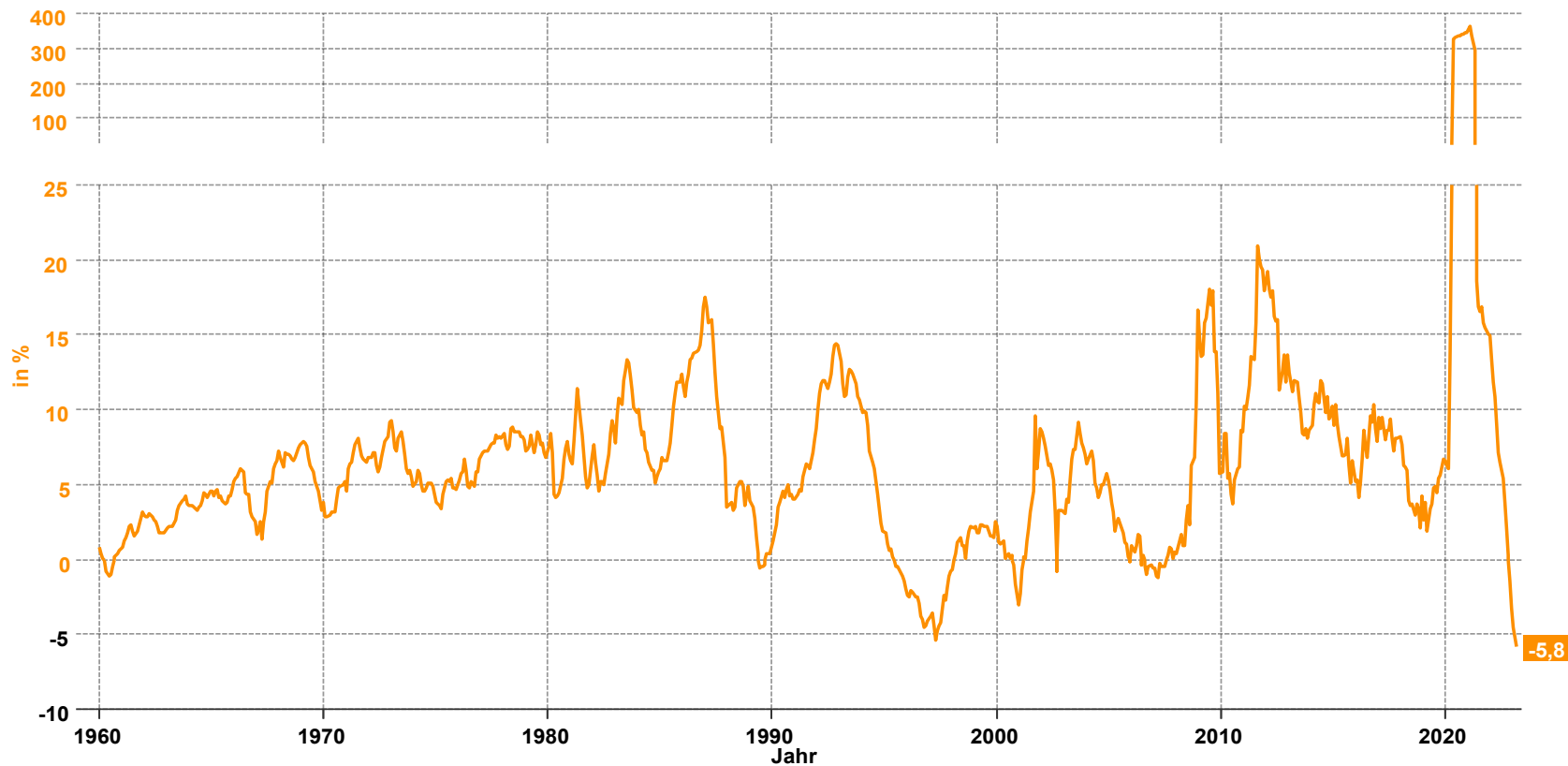
BOFA GLOBAL EPS MODELL & NACHTEIL MSCI ACWI EPS WACHSTUM (YOY %)



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, Datastream, IBES, MSCI

Stand: 20.04.2023

GELDMENGE M1 USA



— USA Geldmenge M1 (Veränderung ggü. Vorjahr in %), Achse gebrochen dargestellt aufgrund Neuberechnung M1 seit 2020

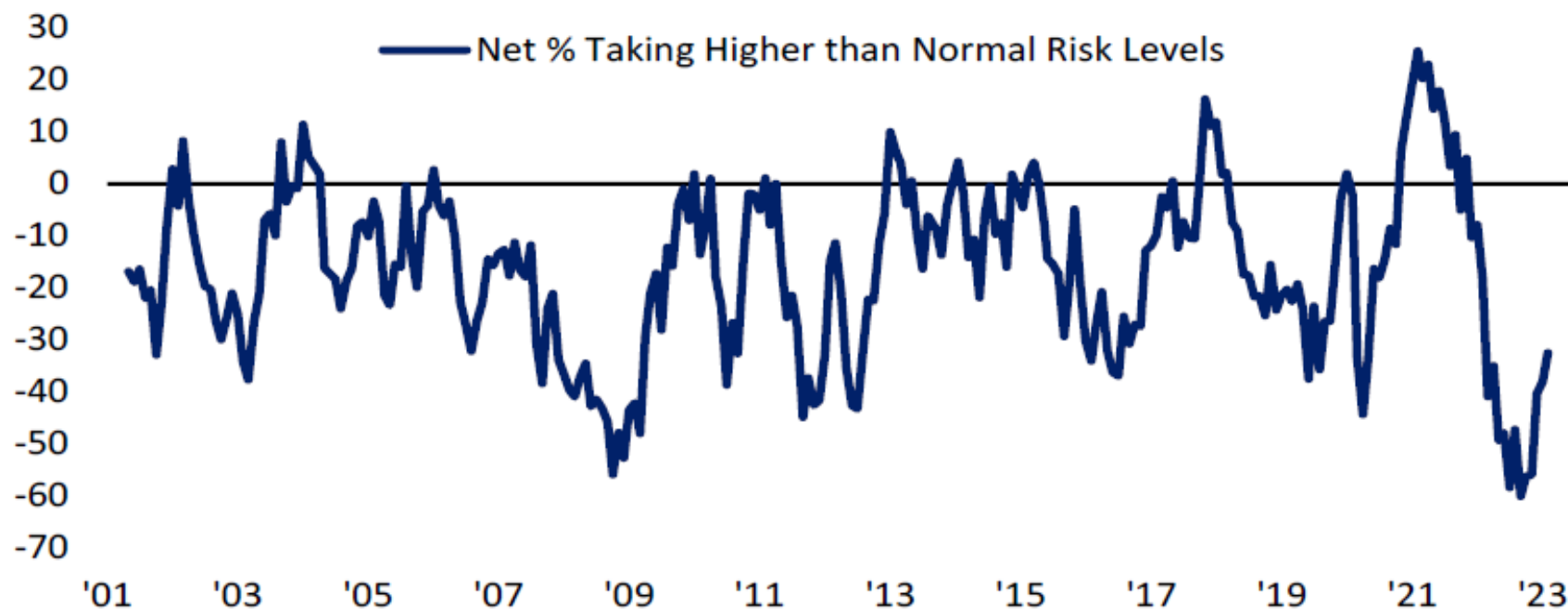
Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: Feb 23

WIE HOCH SCHÄTZEN SIE DAS RISIKO EIN, DAS SIE DERZEIT MIT IHREN INVESTITIONEN EINGEHEN?

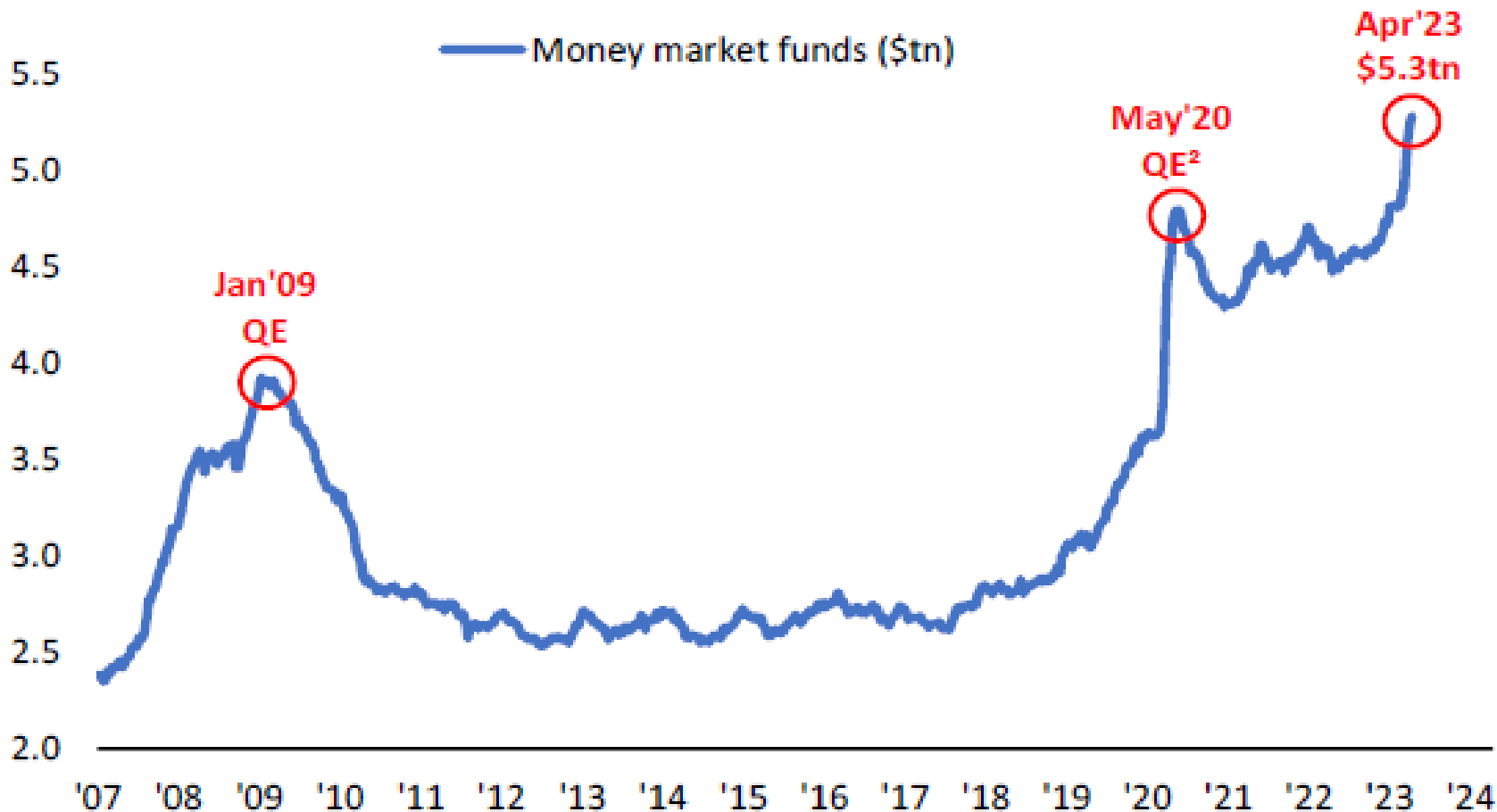
What level of risk do you think you're currently taking in your investment?

Net% of FMS investors taking higher than normal risk levels



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey, Stand: 14.02.2023

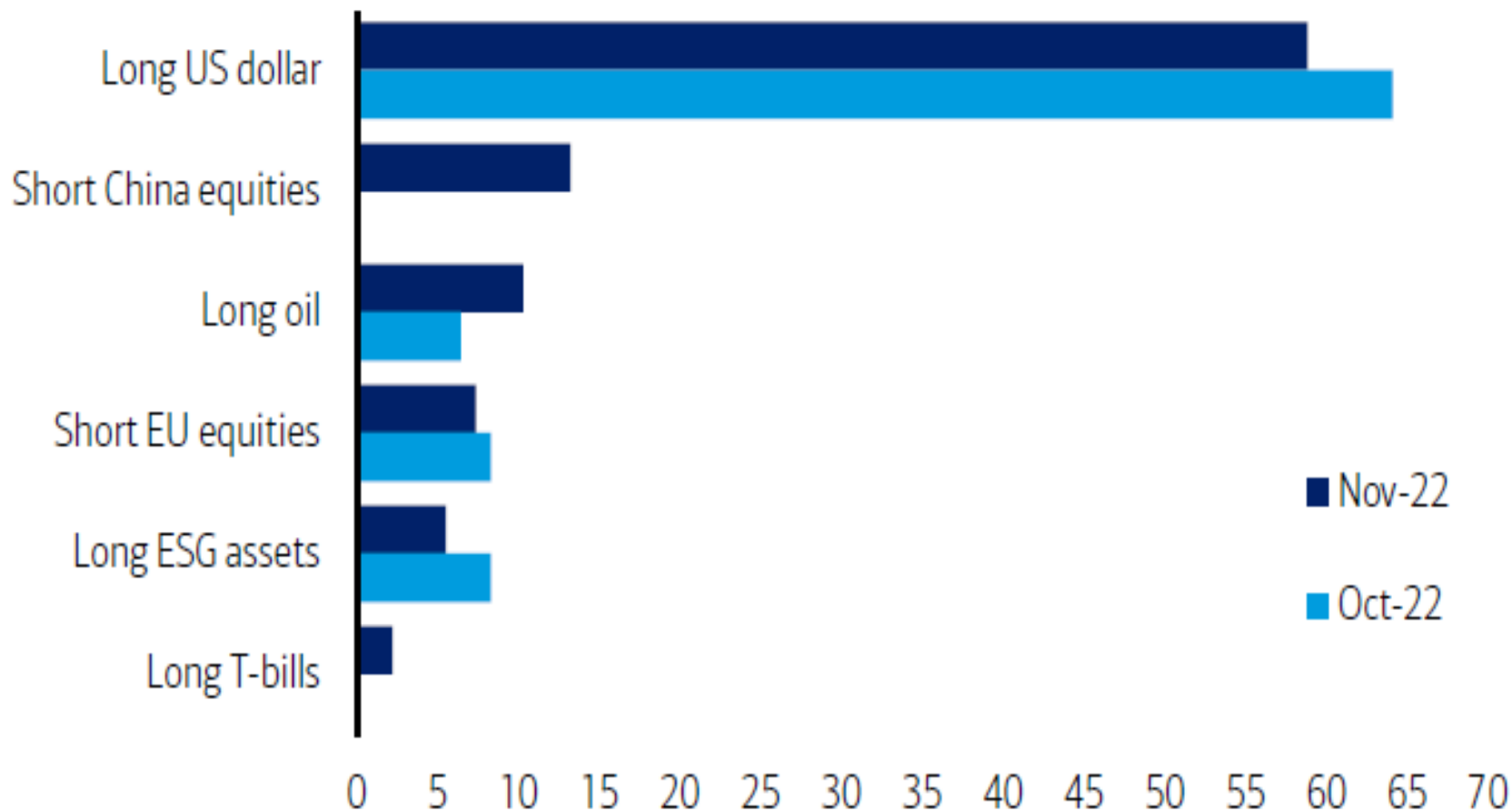
GELDMARKTFONDSVERMÖGEN IN TN. USD



Quelle: BofA Global Investment Strategy, Bloomberg

Stand: 20.04.2023

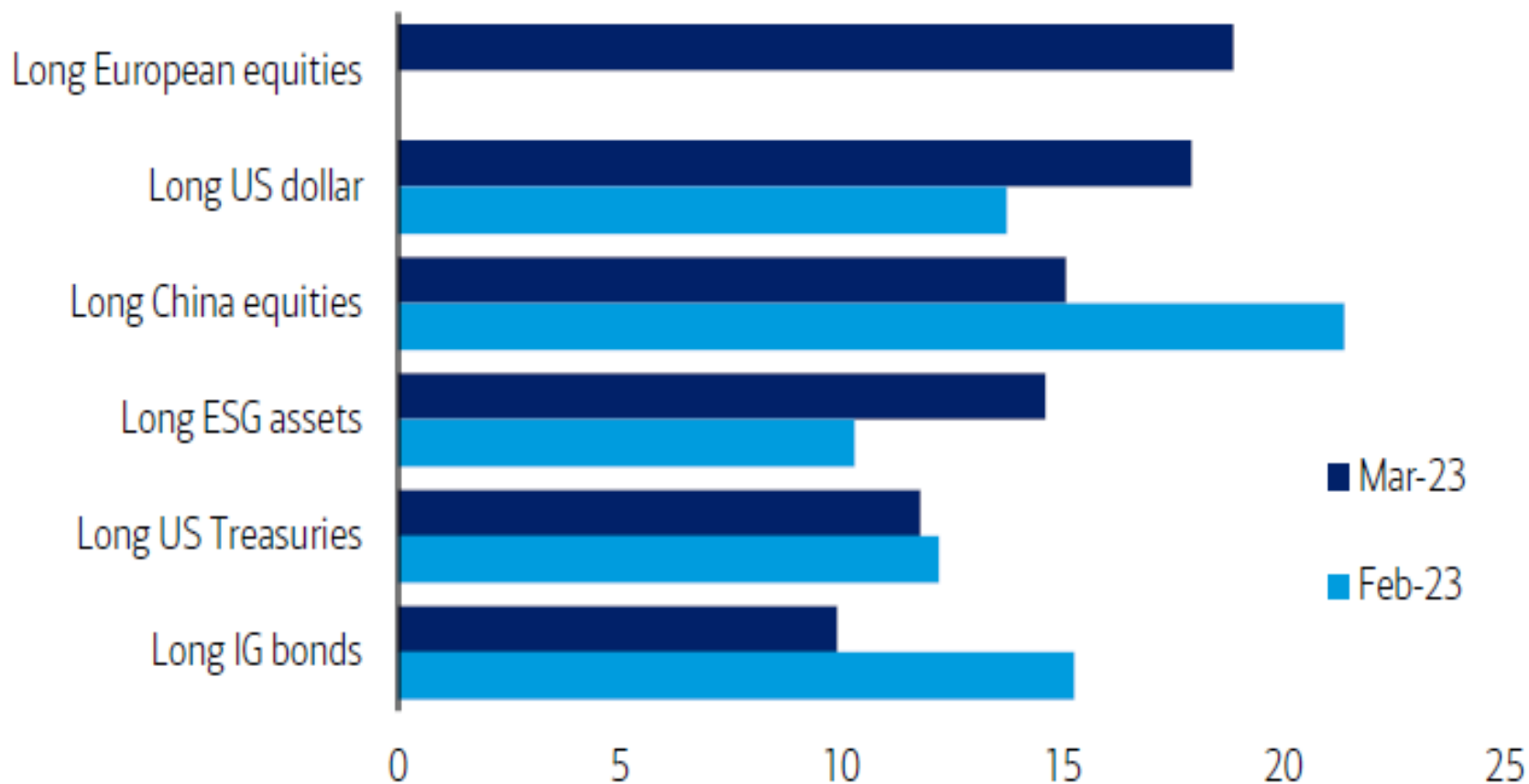
LONG-US-DOLLAR IST DER AM HÄUFIGSTE TRADE SEIT FÜNF MONATEN



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey, Bloomberg

Stand: 15.November 2022

WAS AKTUELL AM STÄRKSTEN GEWICHTET WIRD



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 21.03.2023

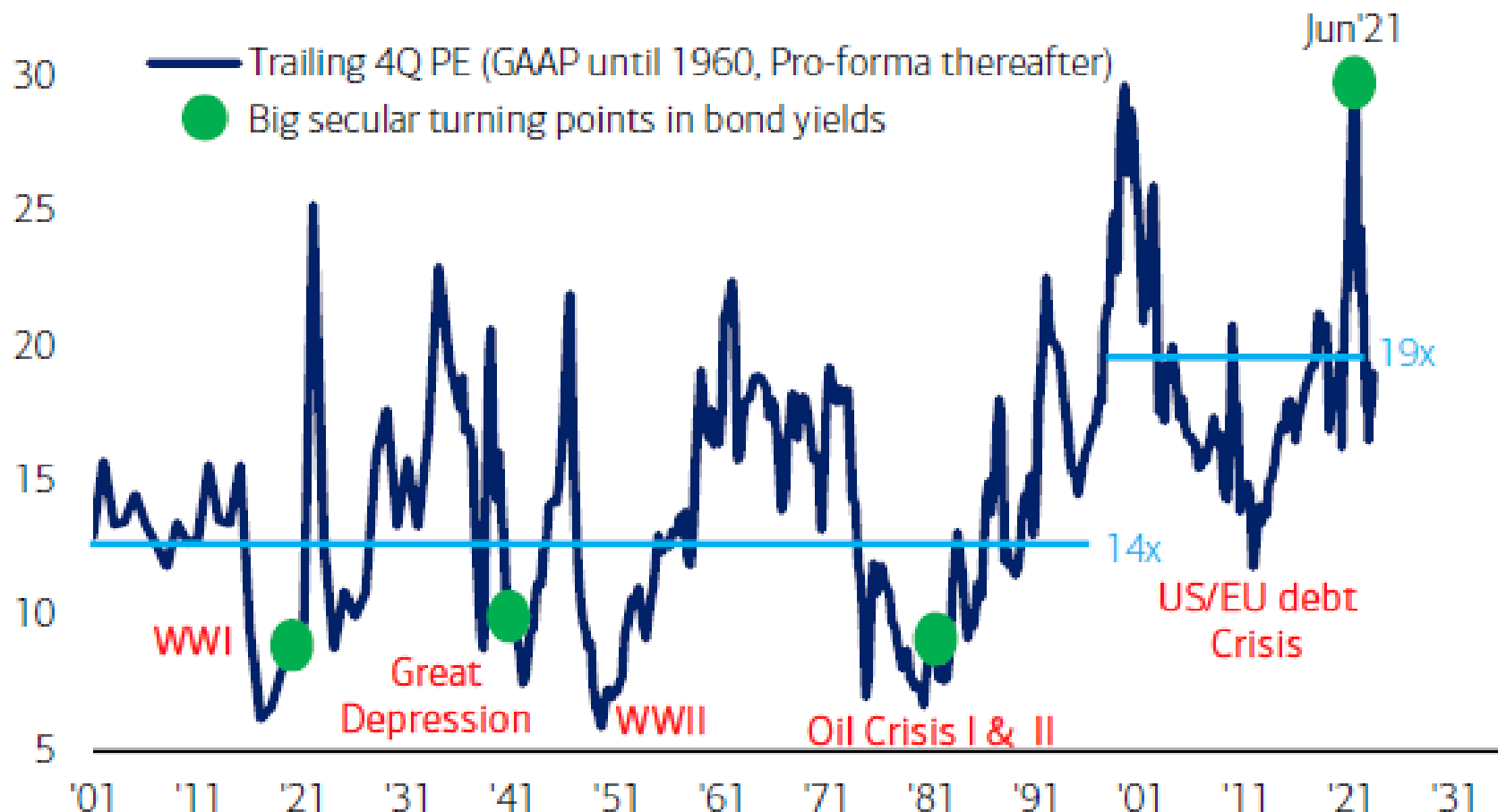
STOXX EUROPE 600 UND S&P 500 SEIT 2000



Quelle: Refinitiv Datastream

Stand: 19.04.2023

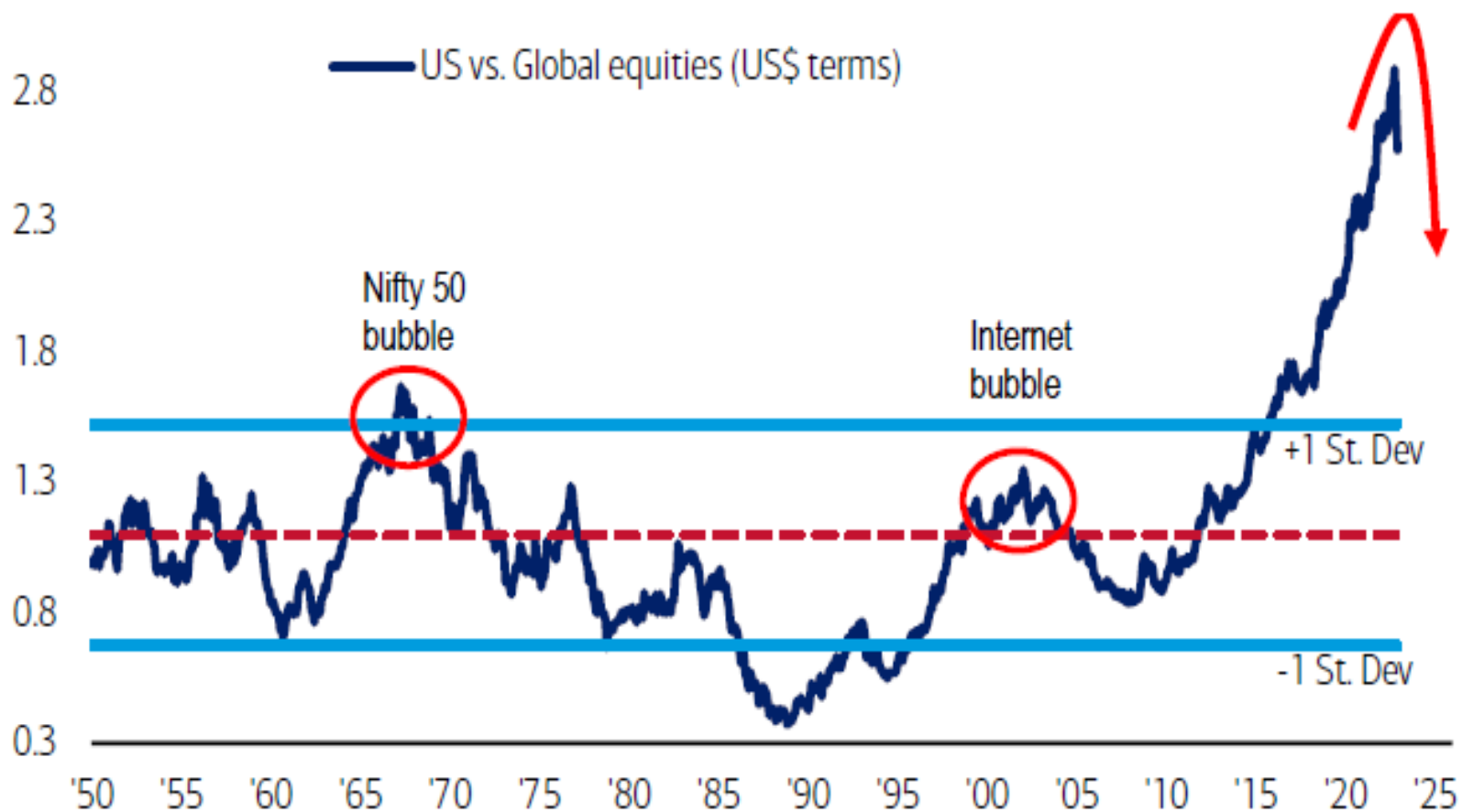
NACHLAUFENDES KGV S&P 500 ZURÜCK BIS 1900 UND GROSSE WENDEPUNKTE BEI DER ANLEIHENRENDITE



Quelle: BofA US Equity & Quant Strategy, BofA Global Investment Strategy

Stand: 20.04.2023

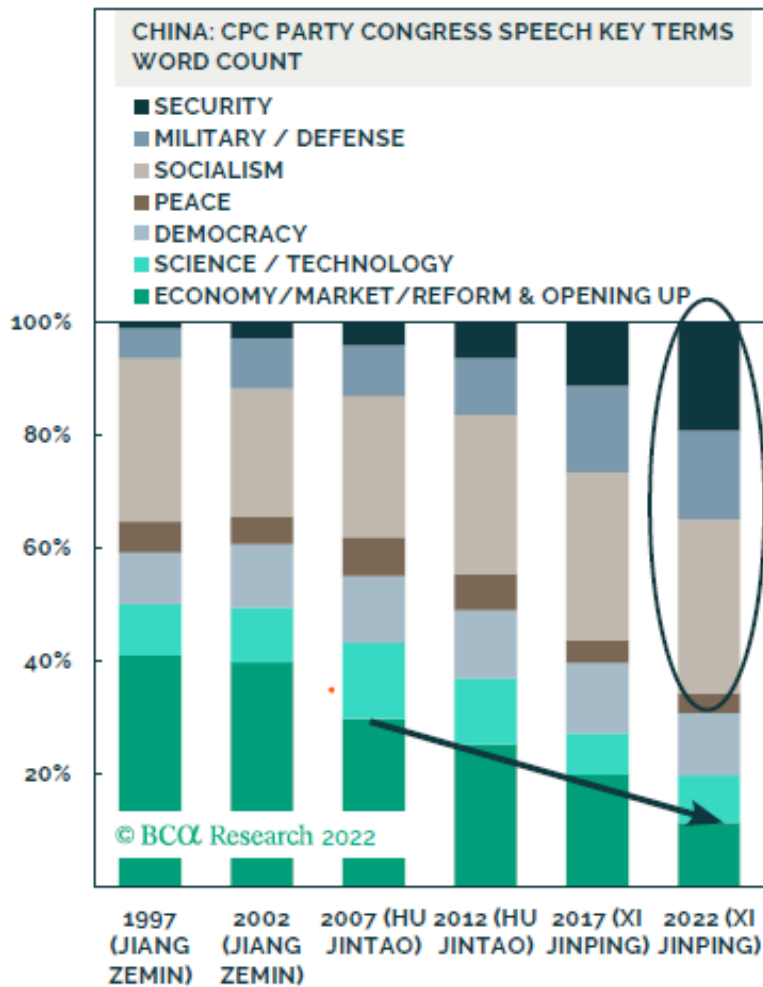
RELATIVE KURSENTWICKLUNG ZWISCHEN US-AKTIEN UND GLOBALEN AKTIEN EX USA (IN US-DOLLAR)



Quelle. BofA Global Investment Strategy, Bloomberg, MSCI USA Index, MSCI Developed Markets excluding USA

Stand. 6. Januar 2023

CHINA BEWEGT SICH WEITER WEG VOM WIRTSCHAFTS-LIBERALISMUS UND HIN ZU EIGENSTÄNDIGKEIT UND NATIONALER SICHERHEIT



Stand: 01.12.2022

Quelle:

SOURCE: XINHUA NET, CCTV, AND OTHER CHINESE GOVERNMENT WEBSITES.

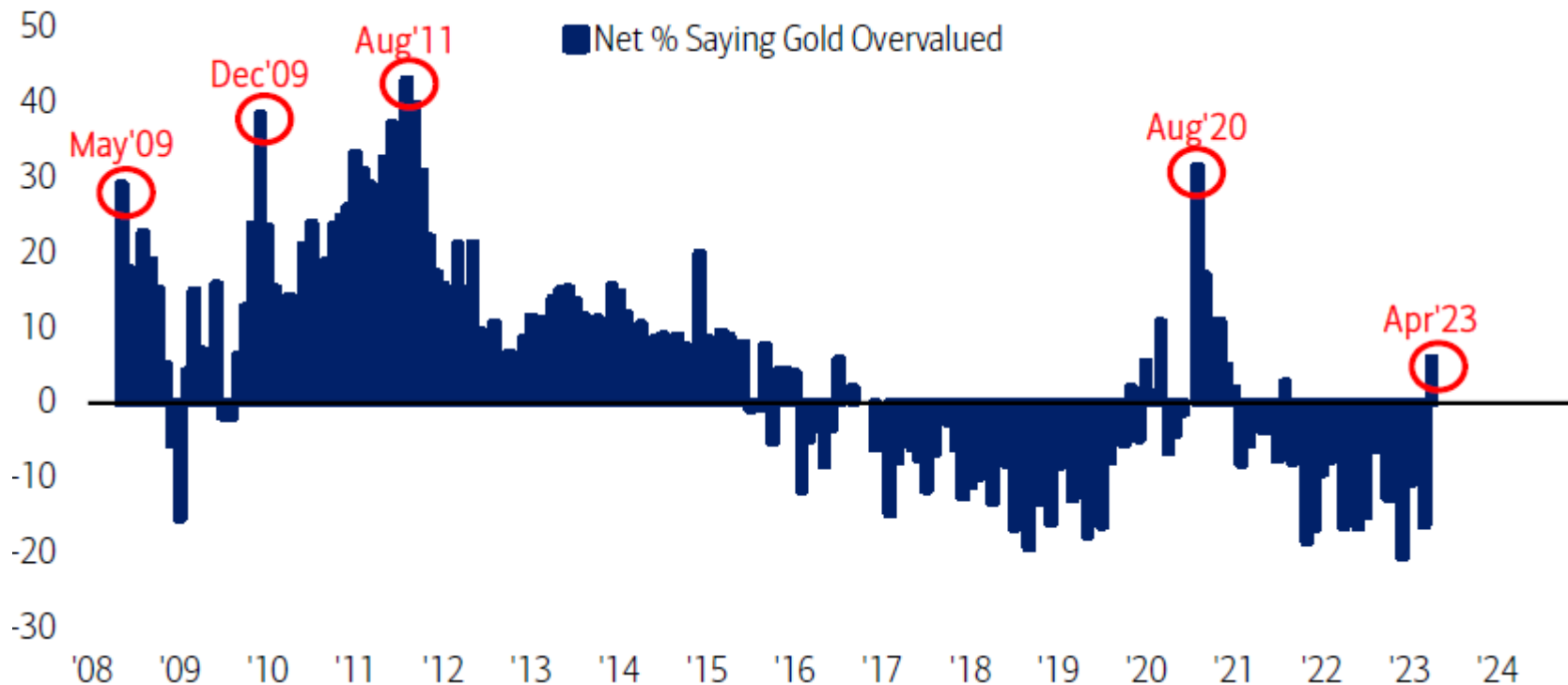
DIFFERENZ POSITIVE BERATER US-DOLLAR – EURO



Quelle: Datastream, Consensus, Eigene Berechnungen

Stand: 14.04.2023

INVESTOREN HALTEN GOLD DAS ERSTE MAL SEIT 19 MONATEN FÜR ÜBERBEWERTET



Quelle: BofA Global Fund Manager Survey

Stand: 18.4.2023

DISCLAIMER

Rechtliche Hinweise

Marketing-Anzeige – Alle veröffentlichten Angaben dienen ausschließlich Ihrer Information. Die in diesem Dokument enthaltenen Angaben stellen keine Anlageberatung dar, sondern dienen der Beschreibung des Leistungsspektrums der DJE Kapital AG. Diese Angaben können eine Aufklärung durch Ihren Betreuer nicht ersetzen und sind nicht geeignet, die Chancen und Risiken der einzelnen von der DJE-Gruppe angebotenen Produkte und Dienstleistungen darzustellen. Alle Angaben dieser Unterlage sind mit Sorgfalt und nach bestem Wissen entsprechend dem Kenntnisstand zum Zeitpunkt der Erstellung gemacht worden. Trotz aller Sorgfalt können sich die Daten inzwischen verändert haben. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit kann jedoch keine Gewähr und keine Haftung übernommen werden. Inhalt und Struktur dieser Unterlage sind urheberrechtlich geschützt. Die Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der vorherigen Zustimmung der DJE Kapital AG. Begriffserläuterungen finden Sie in unserem Glossar unter: ww.dje.de/DE_de/fonds/fondswissen/glossar