

V, L, U oder W - wie wird sich die Konjunktur erholen?

- Die Bekämpfung der Corona-Pandemie hat zu einer Weltwirtschaftskrise geführt und Industrie- wie Schwellenländer in die schwerste Rezession seit dem Ende des 2. Weltkriegs gestürzt. Nach unserer Einschätzung ist von einem Wachstumsrückgang von 5 bis 7 % in den USA und in Europa von einem Minus in Höhe von 6 bis 9 % auszugehen.
- Die Konjunkturerholung wird aufgrund der anhaltenden Einschränkungen nicht so schnell kommen und den größten Teil werden wir erst mit einem hoffentlich gefundenen Impfstoff im kommenden Jahr sehen – wir gehen von einem U-Szenario aus.
- Die Zinsen für Staatspapiere von als bonitätsstark eingeschätzten Ländern werden um die Nulllinie schwanken. Nur bei US-Treasuries gibt es noch bescheidene Renditen mit Aussicht auf Kursgewinne. Am Markt für Unternehmensanleihen aus dem Investment Grade und Hochzinsbereich stehen die Zeichen nach dramatischen Wochen – dank der Käufe der Zentralbanken – auf Entspannung. Kaufen was auch die Notenbanken erwerben ist die Erfolgsdevise!