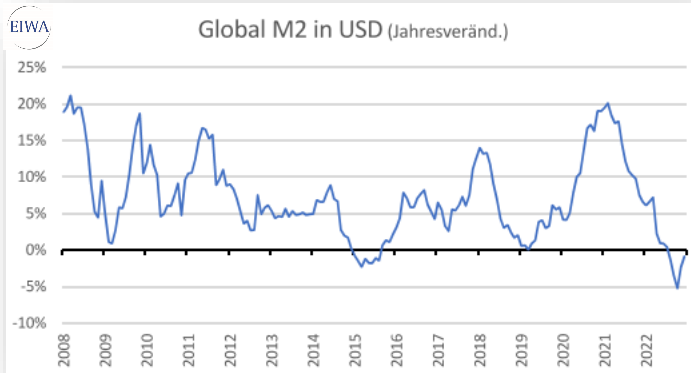


Markets 1/2023:

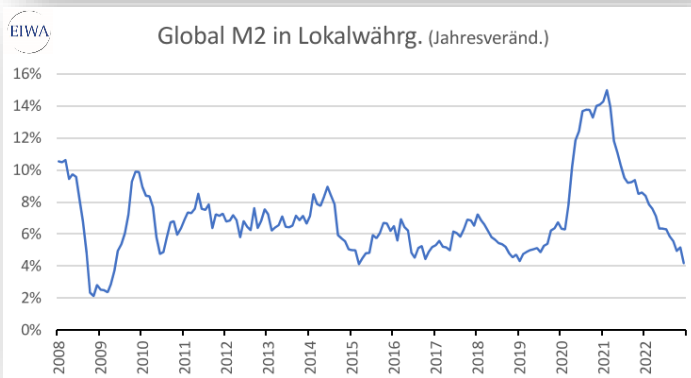
# Global M2: Chartbook

*„Liquidity is everything“*

# „Liquidity is everything“

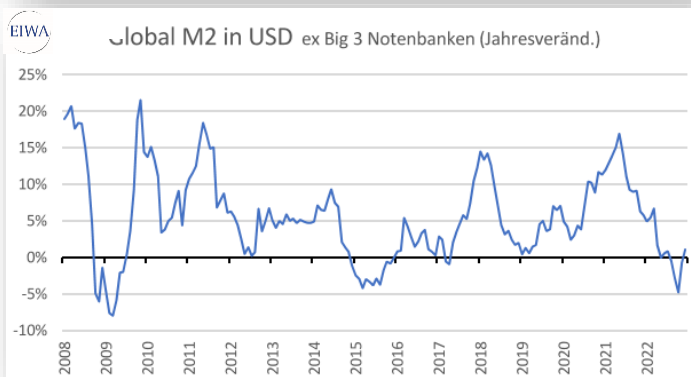


Der Absturz im Wachstum des globalen M2 („Globale Liquidität“) wurde gestoppt...

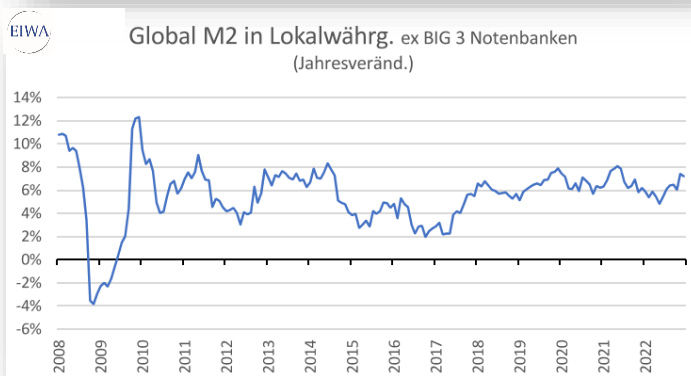


...während es in Lokalwährungen immer noch fällt (!)...

D.H.: Es ist die **Dollar-Korrektur** die das Globale M2 in USD gedreht hat...



...ziehen wir die -unproduktiven- Notenbankbilanzen noch von M2 ab...

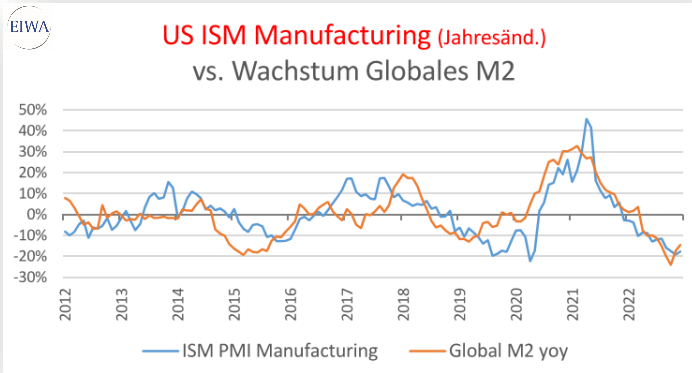


... dann können wir sowohl in USD wie in Lokalwährung sagen:

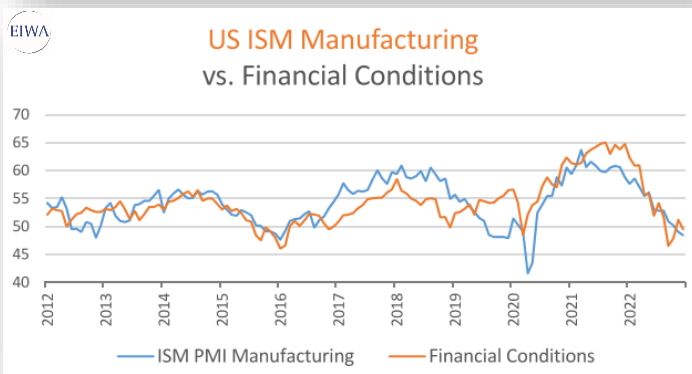
«**Global M2 könnte gedreht haben**»

Was bedeutet das für die Märkte?

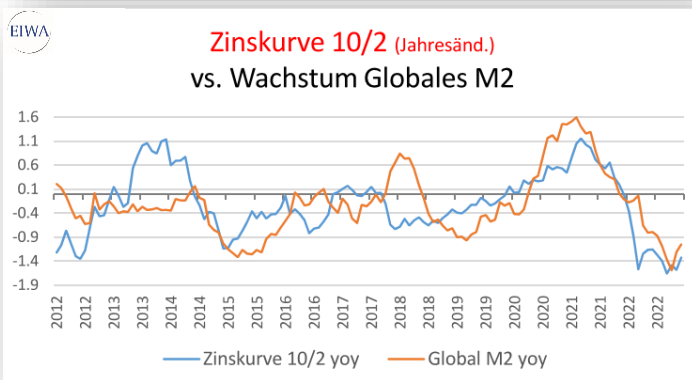
# „Liquidity is everything“



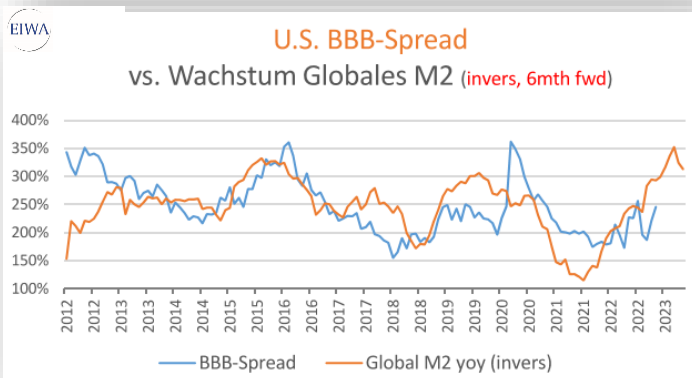
Die konjunkturelle Korrektur wird verlangsamt...



...die Financial Conditions verschlechtern sich nicht mehr...

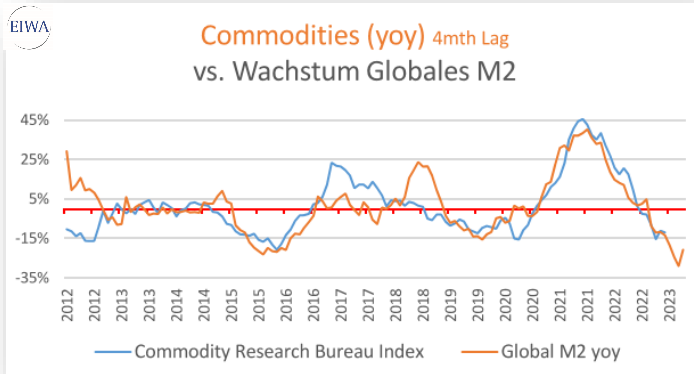


...die Zinskurve beendet das Flattening...

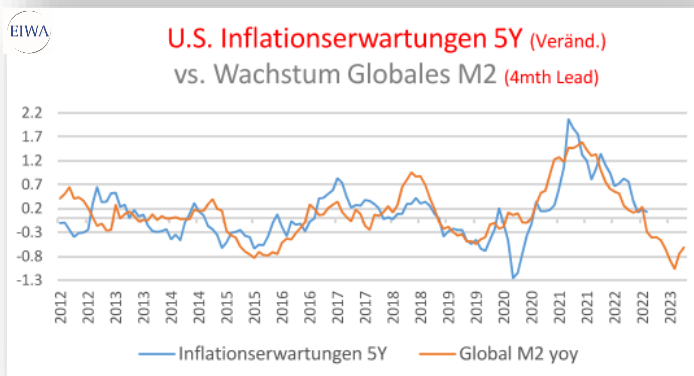


...die Spreads sind aber noch lange nicht über den Berg...

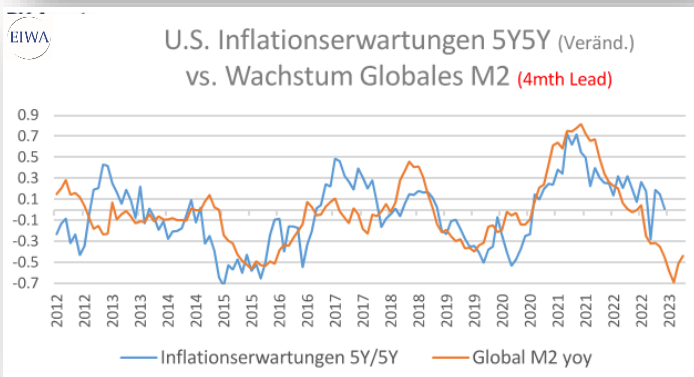
# „Liquidity is everything“



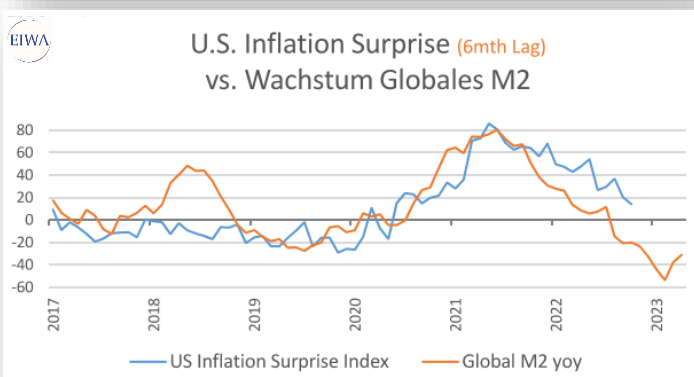
...auch die Commodities bleiben unter Druck...



...es bildet sich ein stark disinflationärer Druck auf...

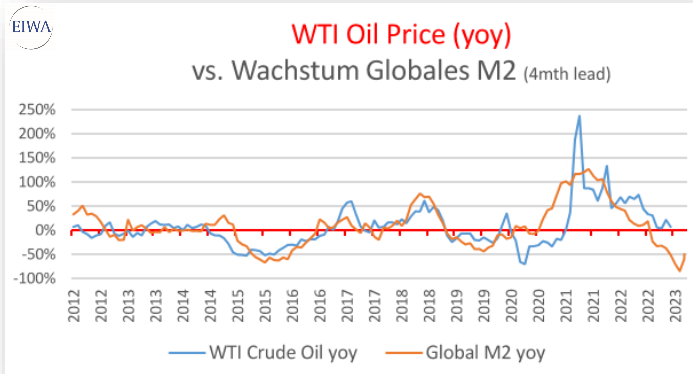


...die Inflationserwartungen dürften weiter fallen.

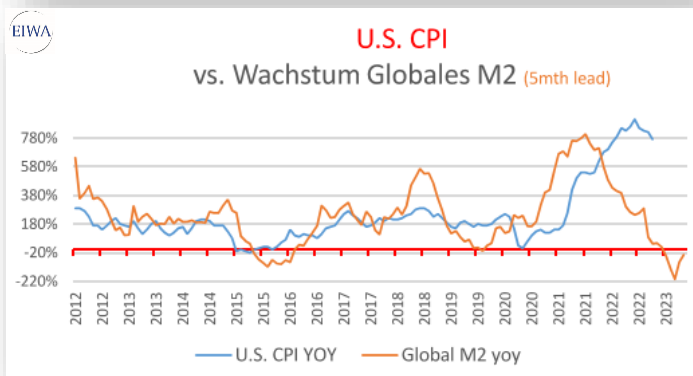


...die Inflation dürfte nach unten überraschen..

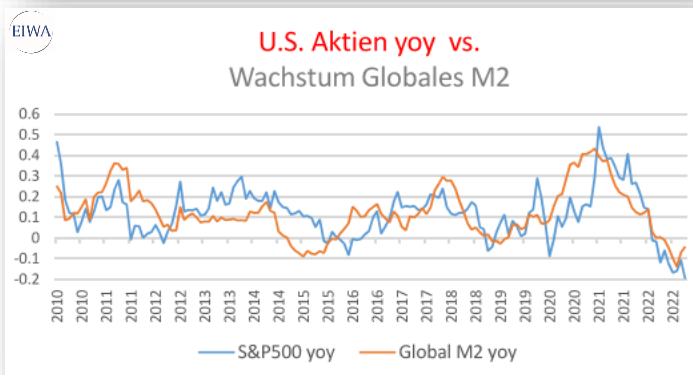
# „Liquidity is everything“



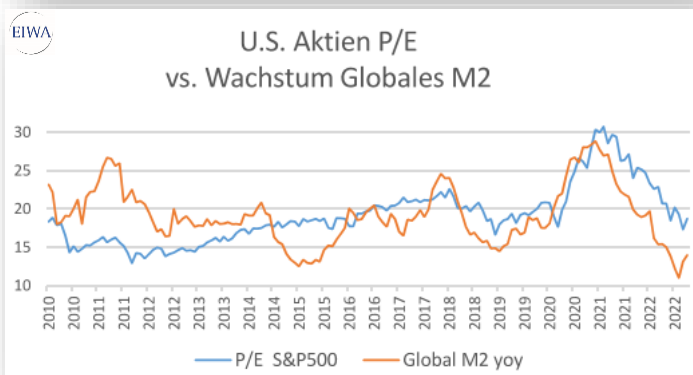
...da passt dass das Öl ebenfalls keine Aufwärtsimpulse spüren dürfte..



..und damit ist klar, in welche Richtung das CPI driften dürfte..

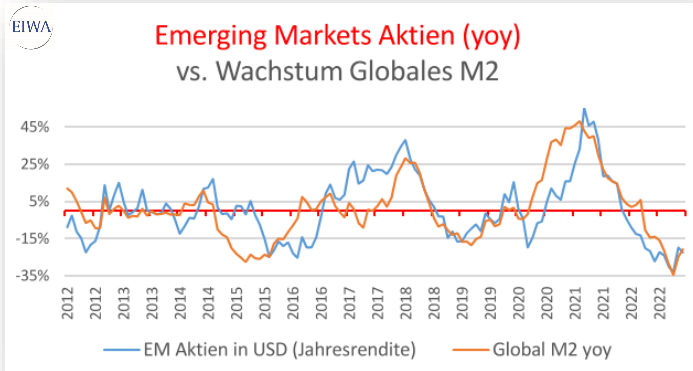


...das nimmt Druck von den Aktien weg...

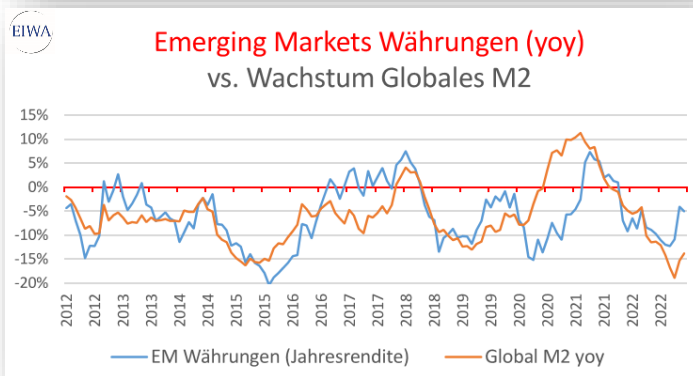


..die Bewertung schaut aber immer noch anspruchsvoll aus..

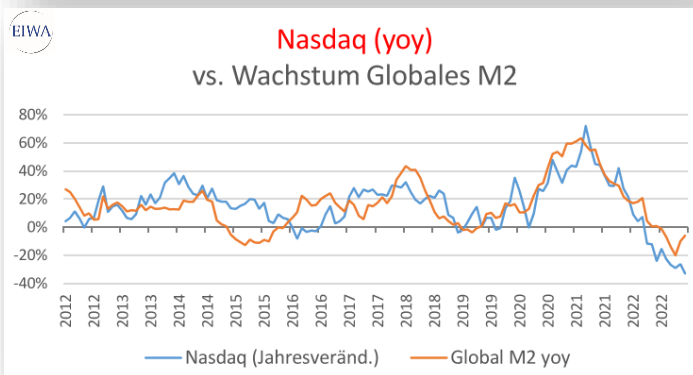
# „Liquidity is everything“



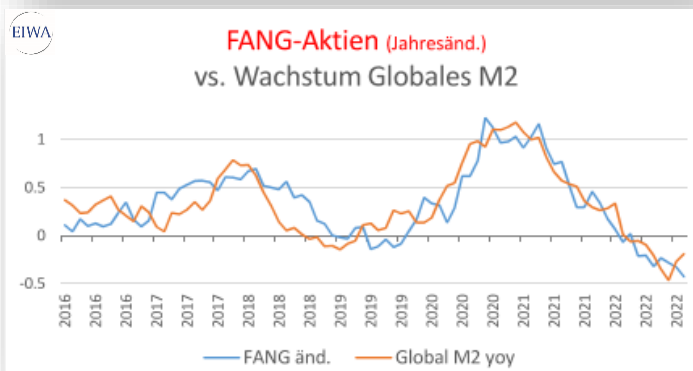
...Emerging Markets bekommen einen Boden verpasst..



..nicht nur die Aktien sondern auch die Währungen

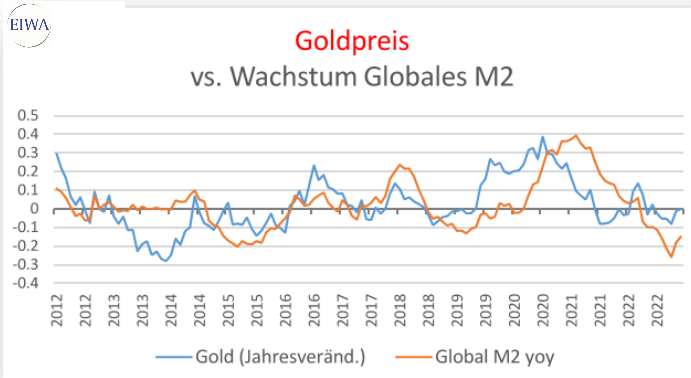


...auch der Tech-Absturz sieht gebremst aus...

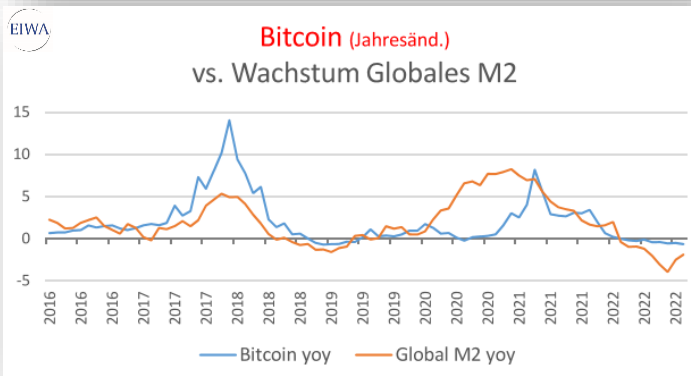


...FANG sieht nicht mehr teuer aus, auch wenn die Phantasie noch nicht gross ist...

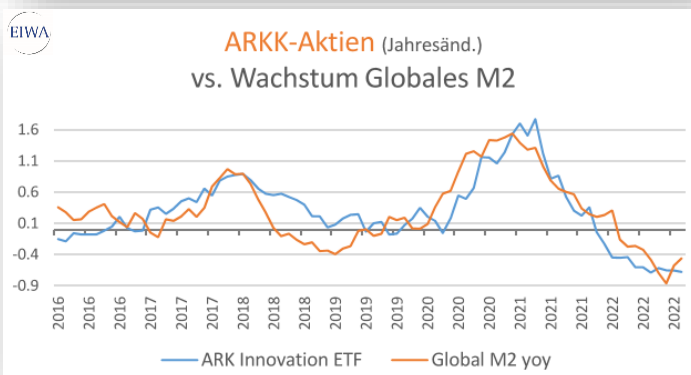
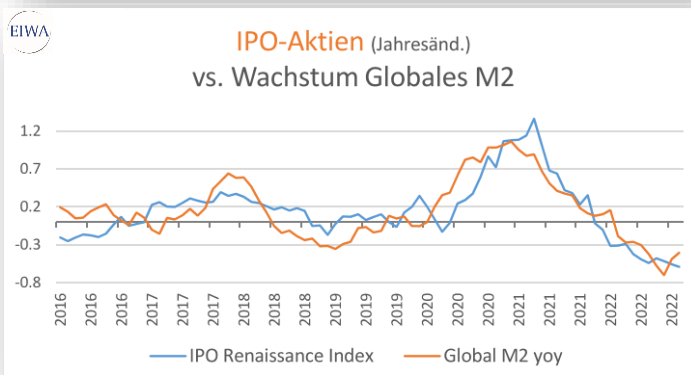
# „Liquidity is everything“



...Gold sieht nicht besonders attraktiv aus...



...Nonsense und Ponzi finden einen Boden







#### Disclaimer

Alle in diesen Marktanalysen verwendeten Zahlen und Fakten wurden nach bestem Wissen und Gewissen gesammelt und von verschiedenen Quellen bezogen, wir können aber die Akkuratess nicht garantieren. Die in diesen Marktanalysen geäußerten Meinungen und Schlussfolgerungen sind ausschliesslich jene des jew. Autors und basieren auf den Kontext und den Rahmendaten des jew. Augenblicks der Niederschrift. Diese Marktanalysen dienen ausschliesslich der Information und sind keinesfalls Anlagevorschläge. Die historische Performance ist nicht indikativ für zukünftige Performance. Die Meinung des Autors ist weder objektiv noch sind die Schlussfolgerungen geeignet für massgeschneiderte Anlageentscheide des geschätzten Lesers.