

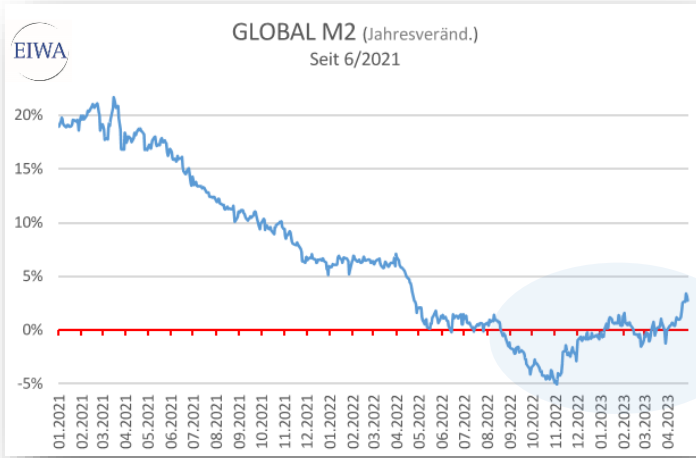
Markets 5/2023:

# Global M2: Chartbook

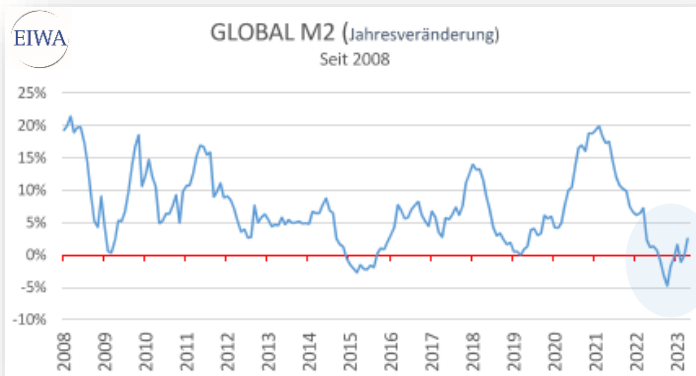
*„Sell in May and go away?“*

*Was sagt die wichtigste Finanzvariable der  
Welt?*

„Sell in May and go away?“

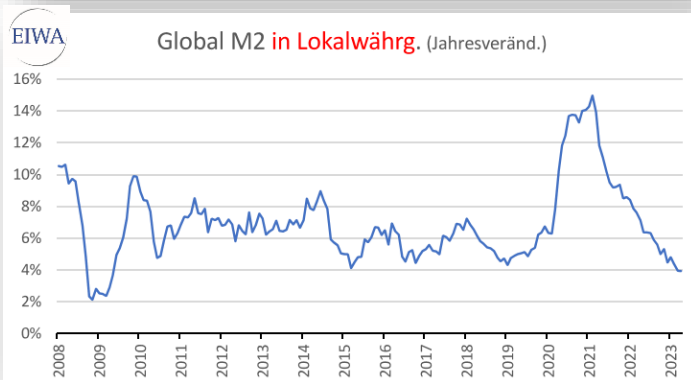
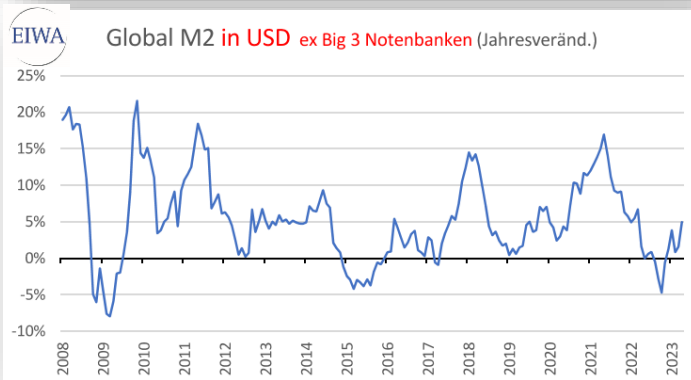
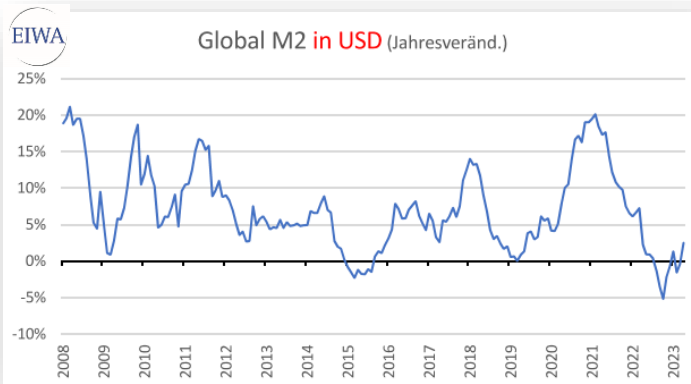


Break!...



# „Sell in May and go away?“

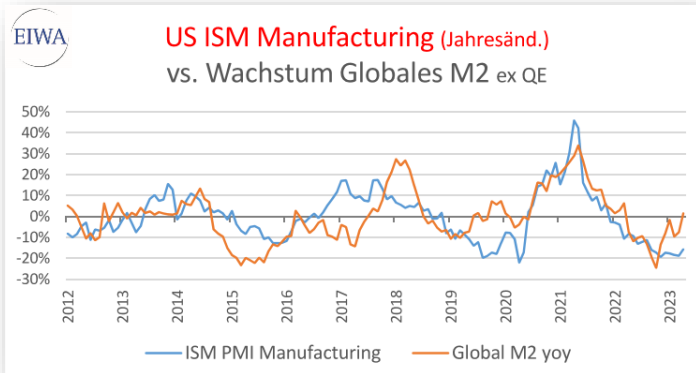
## ...break?



Komplett überzeugt sind wir nicht:

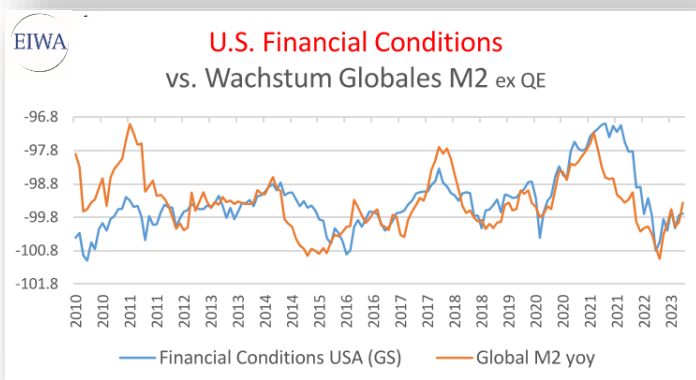
- In Dollar umgerechnet steigt das M2 in der Eurozone, in China, ist flat in Canada und schrumpft in den USA, Japan, Korea und UK
- In Lokalwährung steigt das M2 in China (stark) und in Korea sowie Canada (schwach), ist Flat in der Eurozone und schrumpft in den USA und in UK
- Es ist also v.a. China und wegen dem starken Euro die Eurozone, die verantwortlich sind für den Rebound
- Aber immerhin
- Was würde ein nachhaltiger Rebound im globalen M2 bedeuten?

# „Sell in May and go away?“

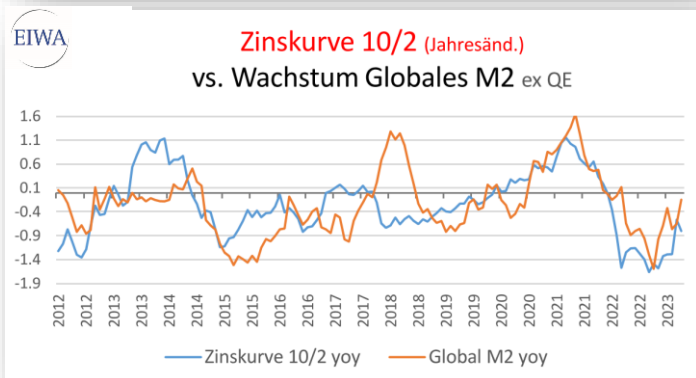


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

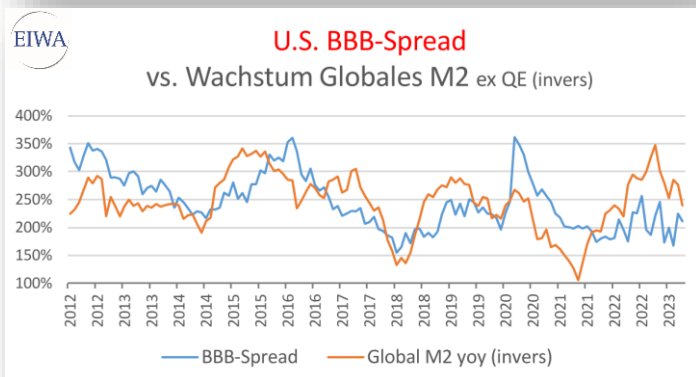
Bessere Konjunktur!



„bessere Financial Conditions!“

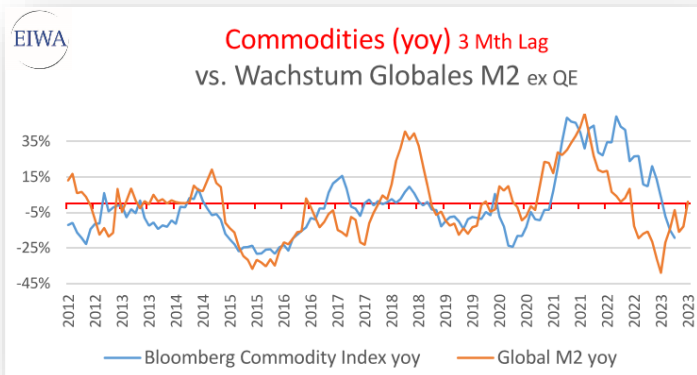


„eine steilere Zinskurve!“



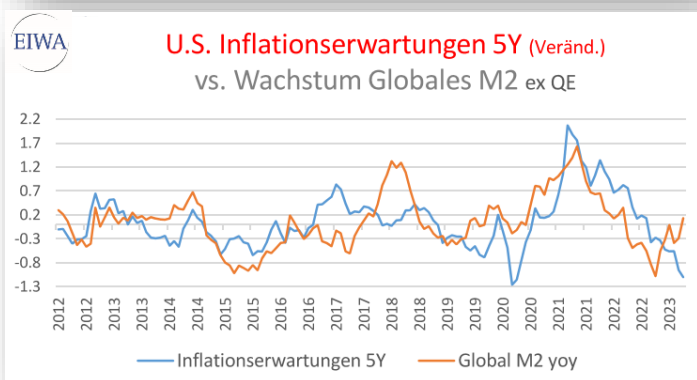
„tiefe Spreads!“

# „Sell in May and go away?“

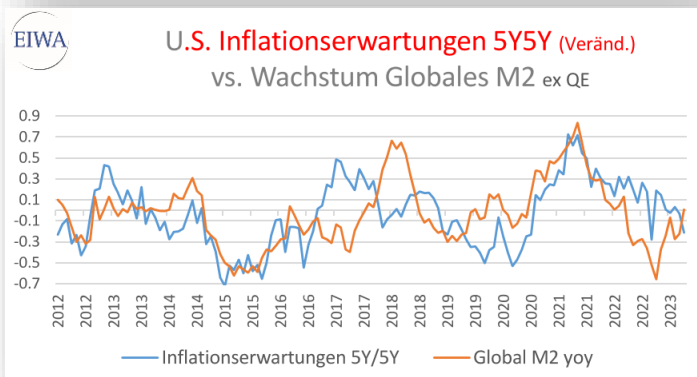


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

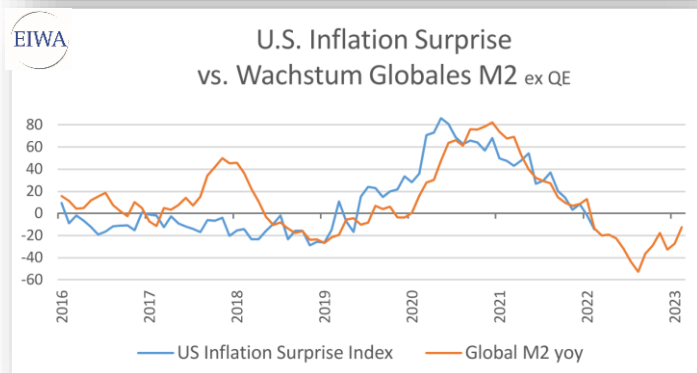
..ein Rebound bei den Commos



..und bei den Inflationserwartungen

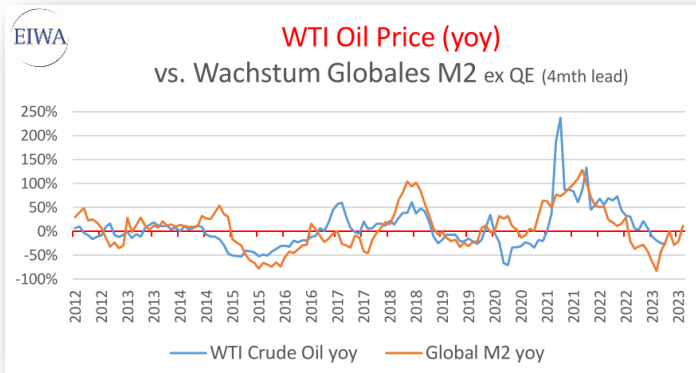


..auch in der Inflationserwartungskurve



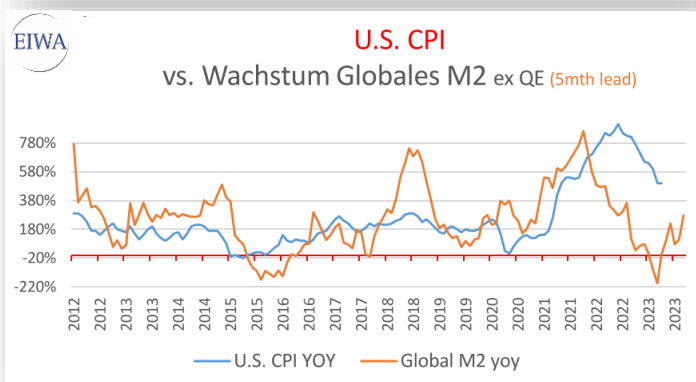
..ein Rebound im Inflationssentiment

# „Sell in May and go away?“

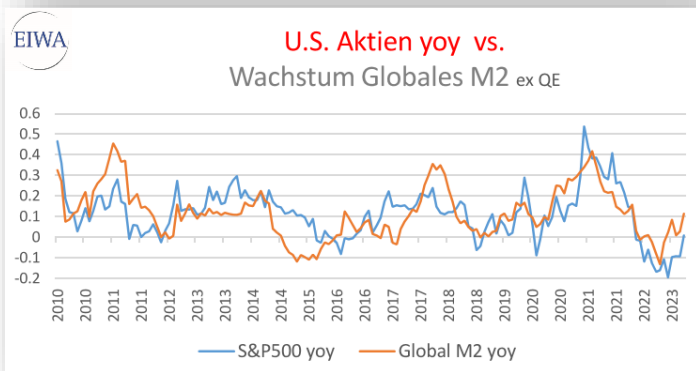


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

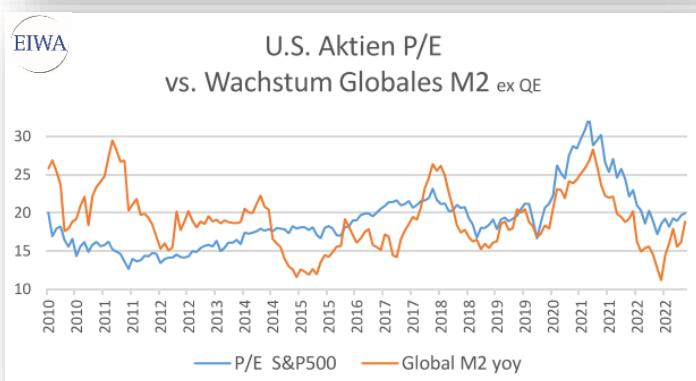
„Unterstützung beim Öl



„Weniger Abwärtsdruck im CPI

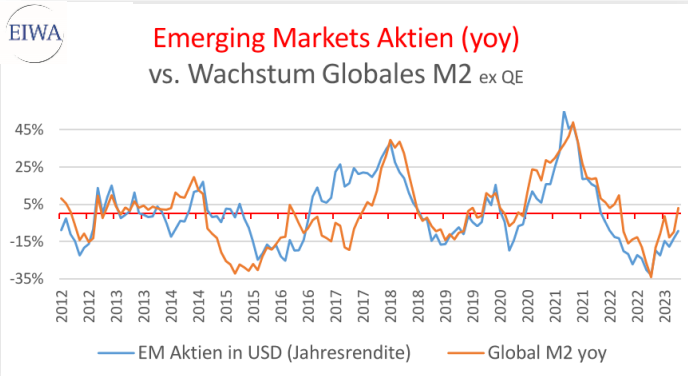


„Unterstützung für die Aktien-  
Hausse



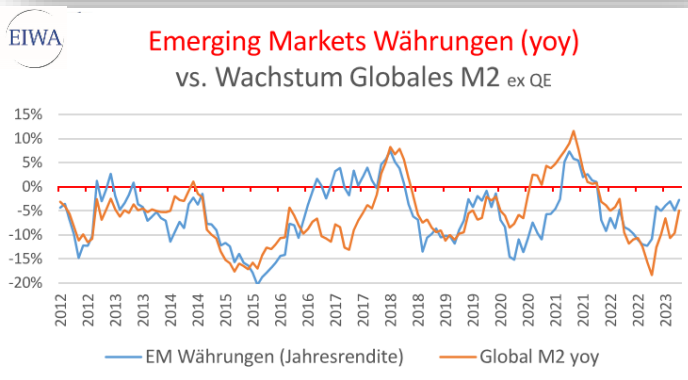
„Weniger Bewertungsdruck bei den  
Aktien

# „Sell in May and go away?“

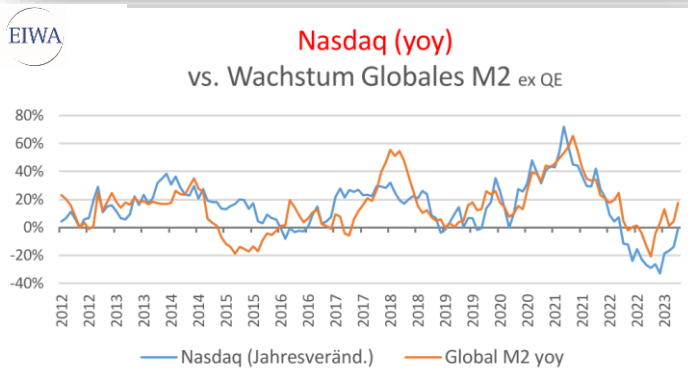


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

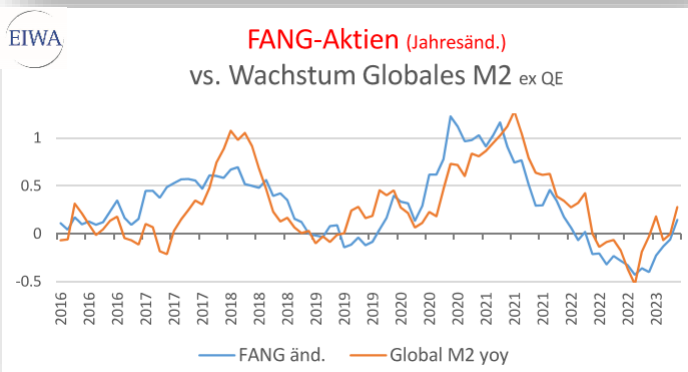
„Unterstützung bei den EM-Aktien



„Support bei EM-Währungen



„Unterstützung für die Aktienhausse im Nasdaq



„und bei Profitable Big Tech

#### 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 Akkuratessse 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.