

Markets 5/2023:

U.S. GDP: Chartbook

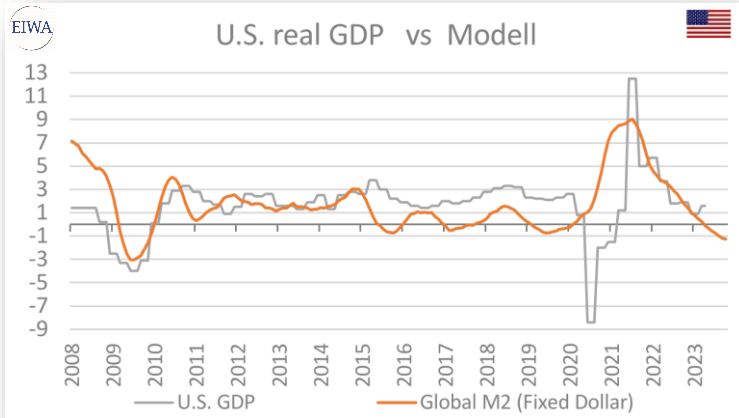
Vorläufer

„Soft, Hard or No Landing?“

„Soft, Hard or No Landing?“

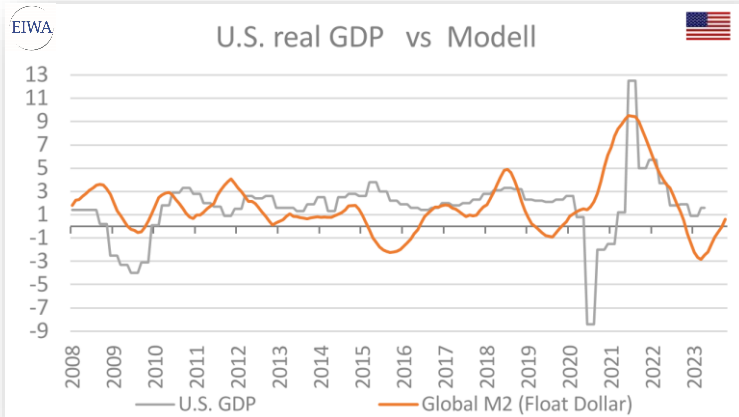
Global M2:

„Ein Indikator für fast jede Fragestellung: Keine eindeutige Aussage“



Global M2-Wachstum mit fixiertem Dollar

Vorlauf: 5 Monate



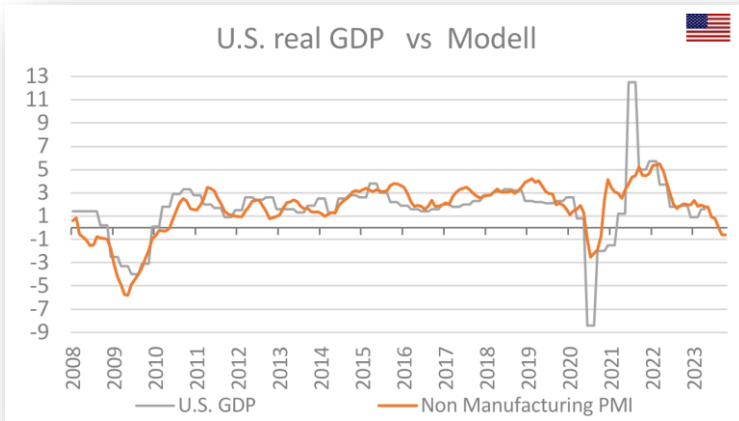
Global M2-Wachstum mit float Dollar

Vorlauf: 5 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

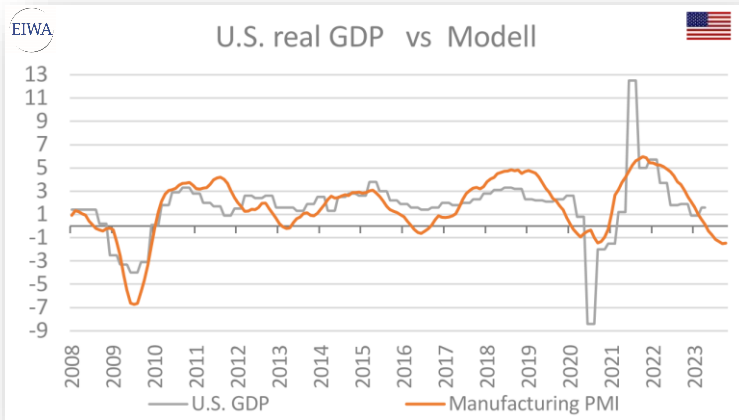
U.S. PMIs

„Die Klassiker: Momentum nimmt klar ab“



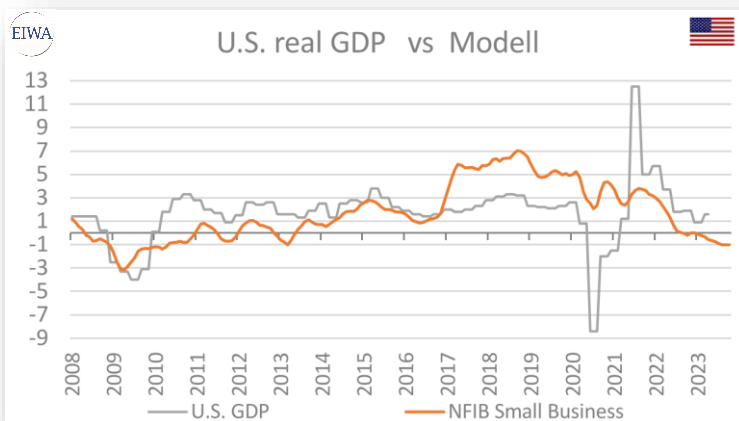
Dienstleistungs PMI

Vorlauf: 4 Monate



Industrie PMI

Vorlauf: 6 Monate



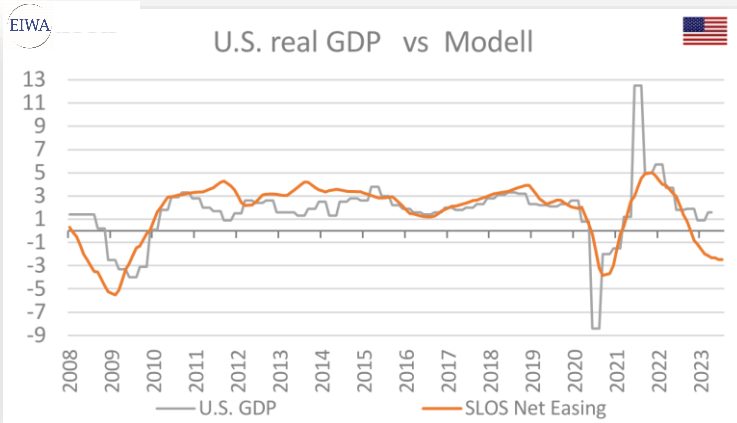
KMU PMI

Vorlauf: 2 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

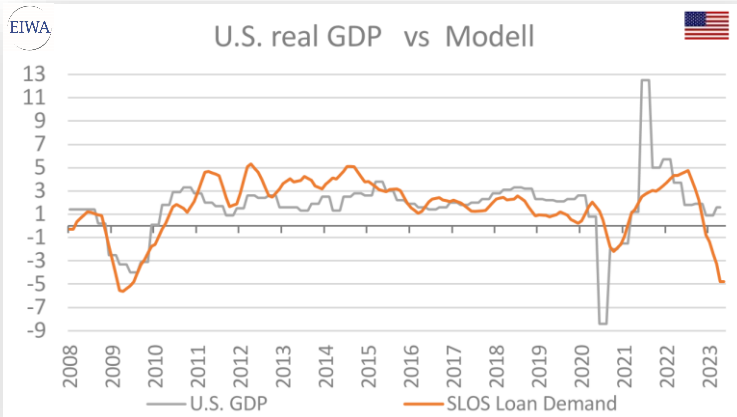
Senior Loan Officer Survey:

„Ein Indikator, der die zentrale Banken-Funktion anzeigt: Starke Korrektur voraus“



Credit Standards: Net Easing

Vorlauf: 3 Monate



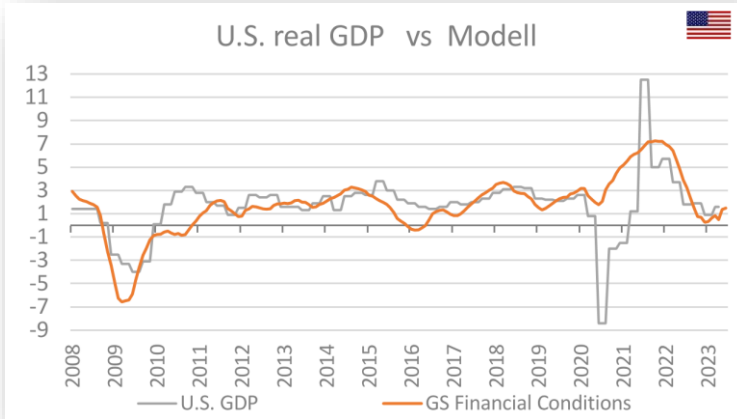
Loan Demand

Vorlauf: 1 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

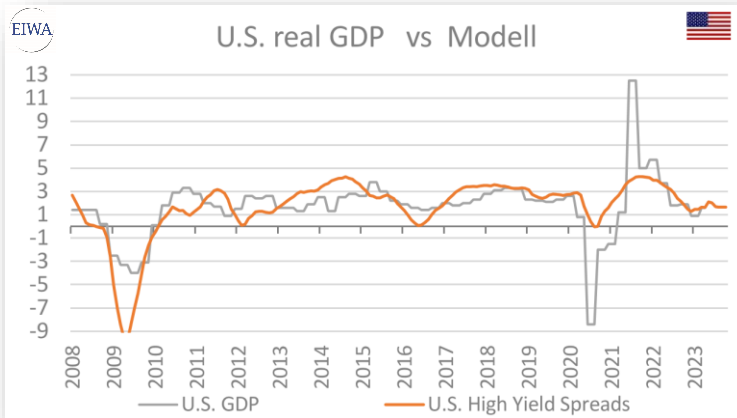
Financial Conditions:

„Zentral in einer
finanzialisierten Welt: Viel zu
gut für ein Landing“



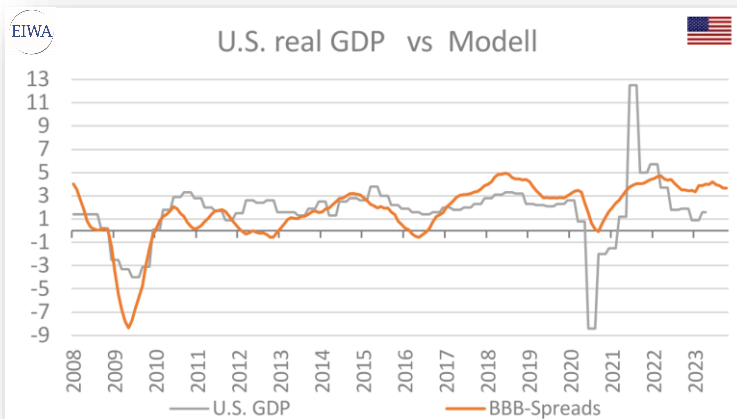
Goldman Sachs Financial Conditions

Vorlauf: 2 Monate



High Yield Spreads

Vorlauf: 4 Monate



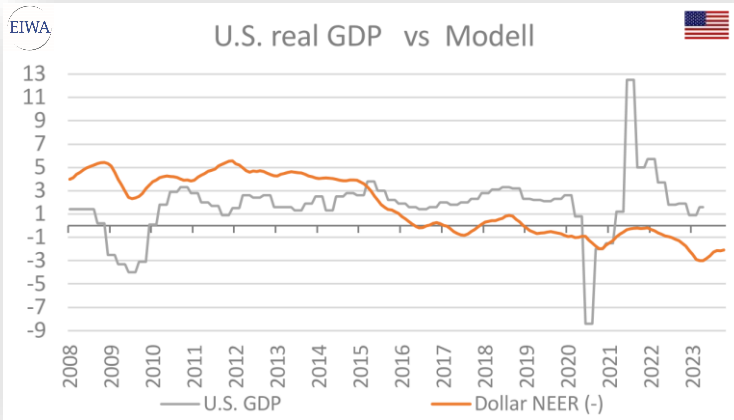
Investment Grade Spreads

Vorlauf: 4 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

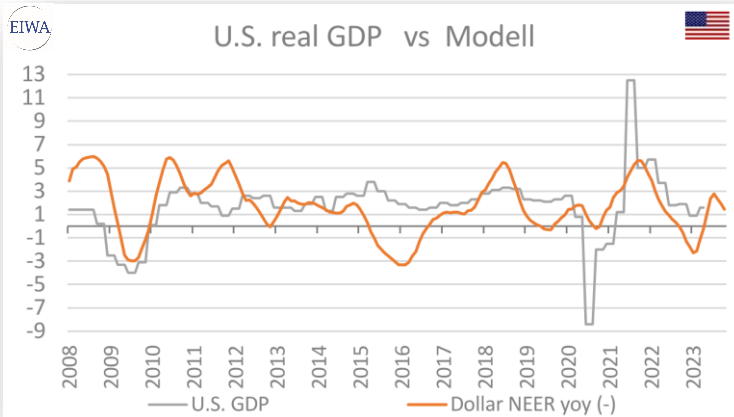
Dollar:

„Schwächerer USD hilft der Wirtschaft“



Nominaler Aussenwert Dollar (-)

Vorlauf: 6 Monate



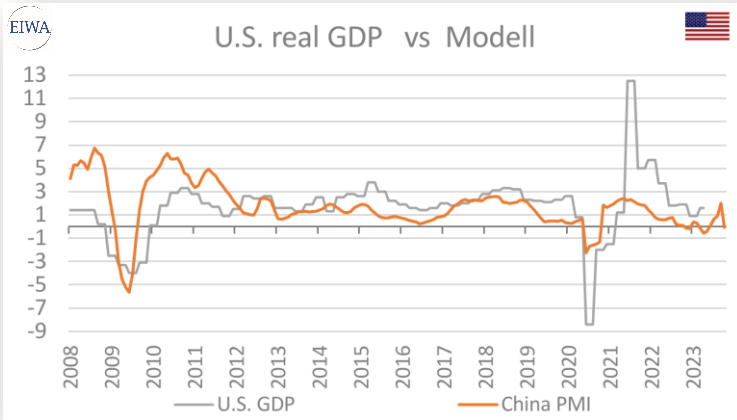
Nominaler Aussenwert Dollar
Jahresveränderung (-)

Vorlauf: 5 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

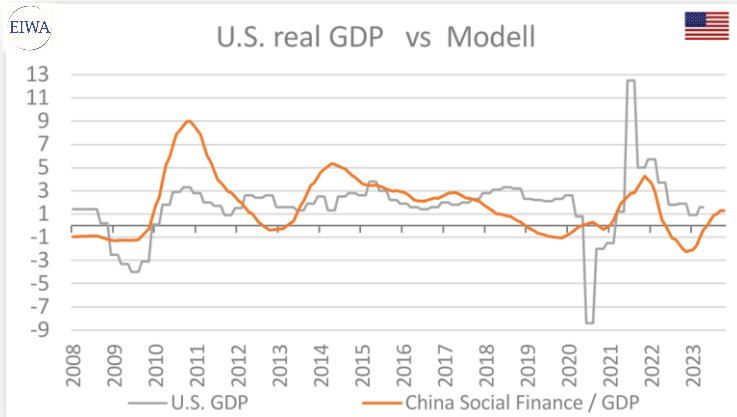
China PMI:

„Gegenzyklisch“



China PMI Manufacturing

Vorlauf: 6 Monate



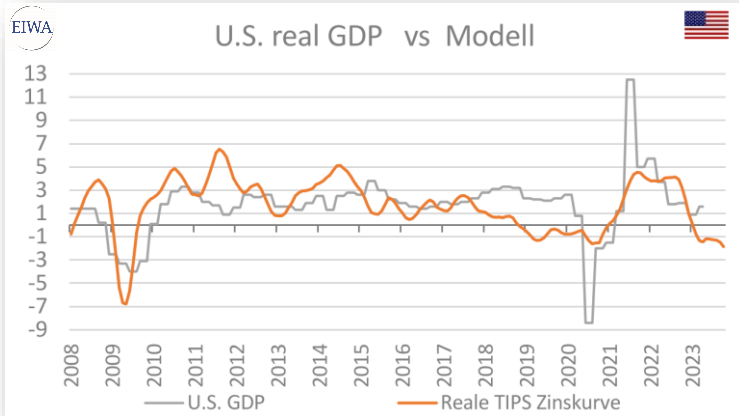
China Social Finance / GDP

Vorlauf: 9 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

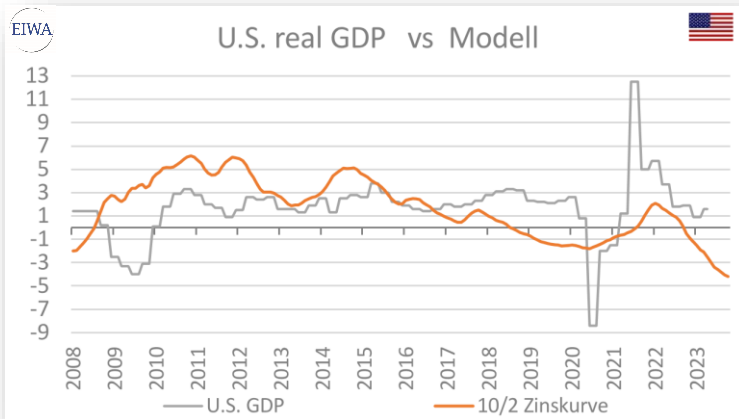
Zinskurven:

„Der klassische Indikator:
Zeigt Abwärtsdruck an“



Realzinskurve TIPS

Vorlauf: 5 Monate



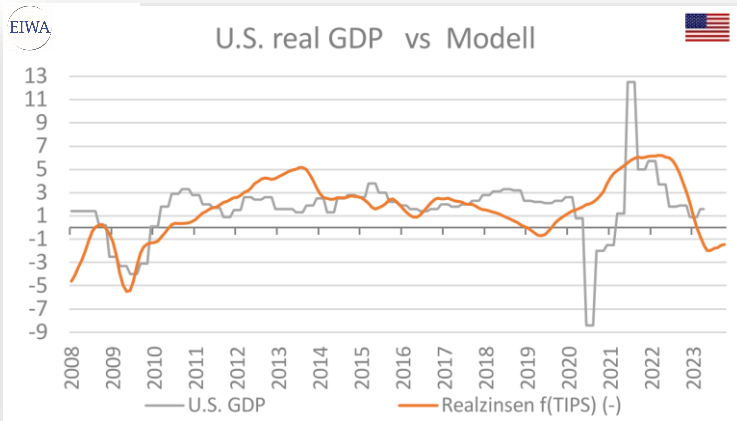
10/2 Zinskurve

Vorlauf: 9 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

Realzinsen:

„Bremsen das Wachstum“



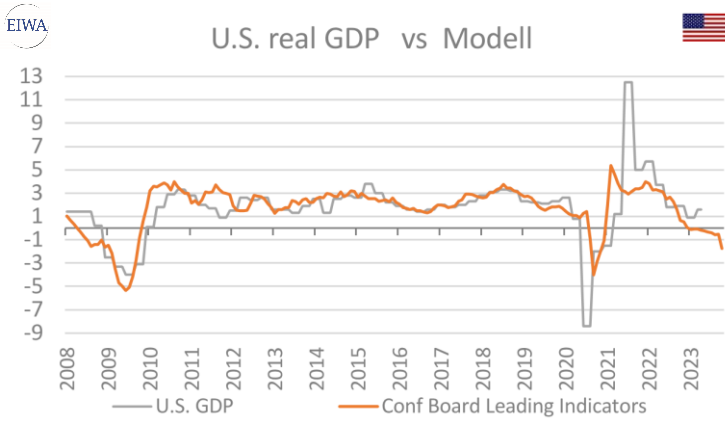
Realzinsen f(TIPS) (-)

Vorlauf: 6 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

Leading Indicators:

„Abwärtsdruck“



Conference Board Leading Indicators

Vorlauf: 7 Monate

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.