

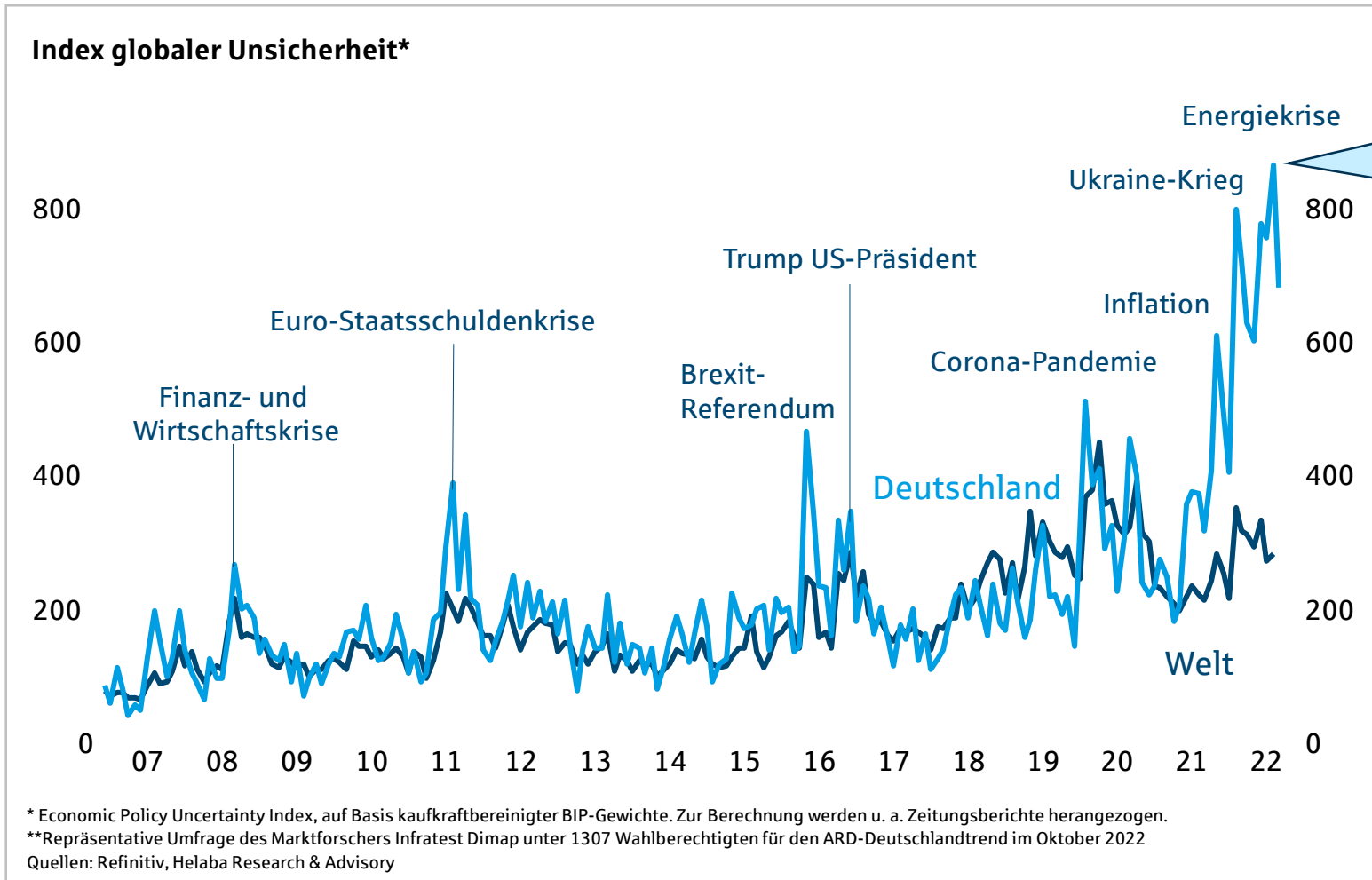
Märkte und Trends 2023: Weltwirtschaft auf Gratwanderung

Pressekonferenz

Dr. Gertrud R. Traud | Frankfurt | Chefvolkswirtin / Leitung Research & Advisory
22. November 2022



Extreme Unsicherheit

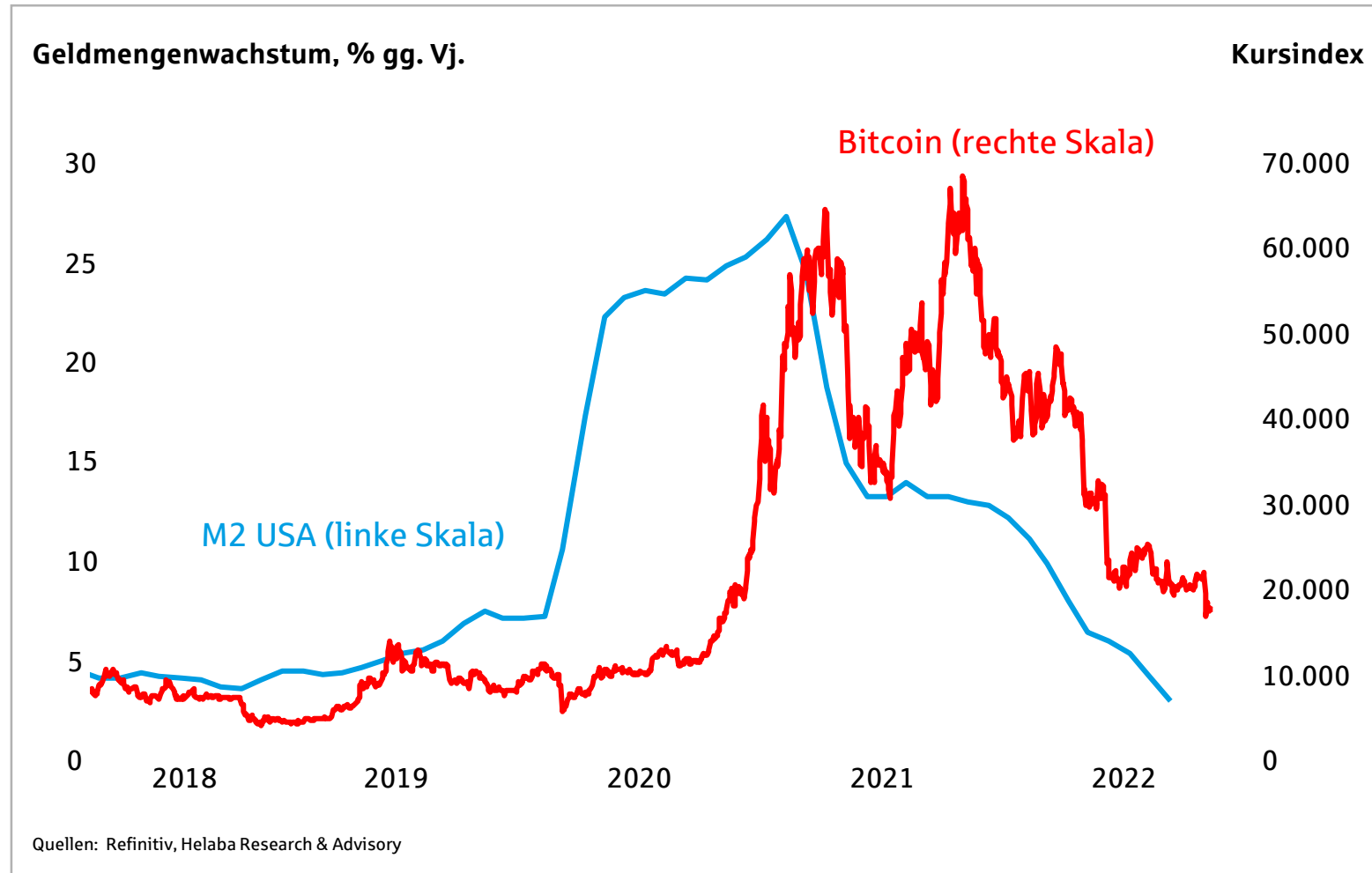


- Nur 11 Prozent der befragten Bundesbürger sind zuversichtlich.
- 85 Prozent sind beunruhigt.
- Ein Rekordwert.**



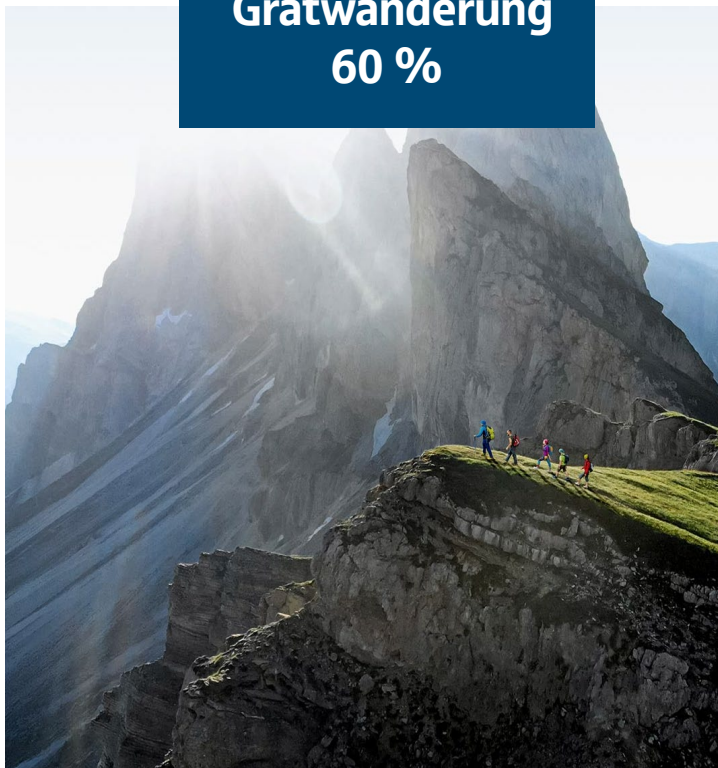


Liquidität wird knapp – Einigen geht bereits die Luft aus

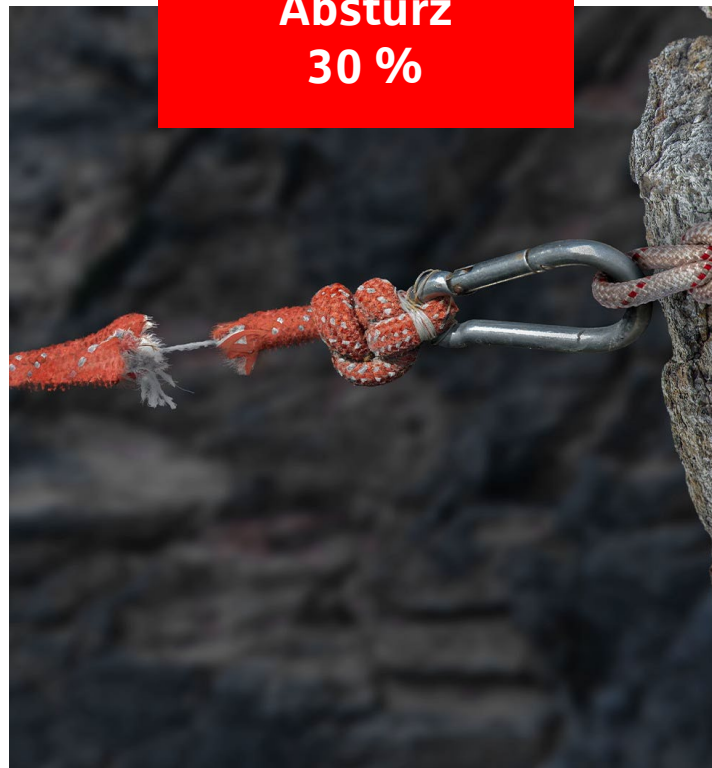


Eintrittswahrscheinlichkeiten für die Konjunktur- und Kapitalmarktszenarien

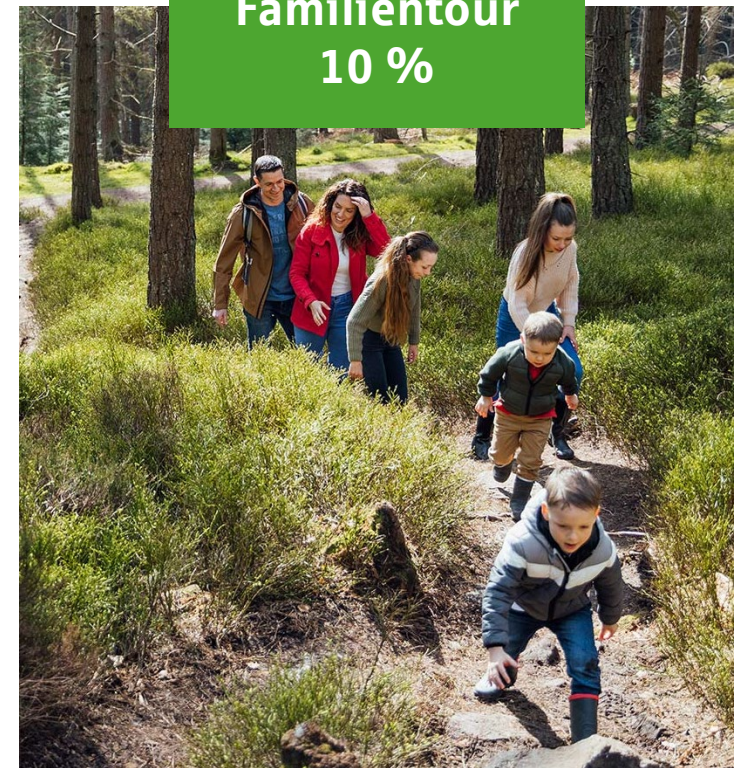
**Basisszenario
Gratwanderung
60 %**



**Negativszenario
Absturz
30 %**



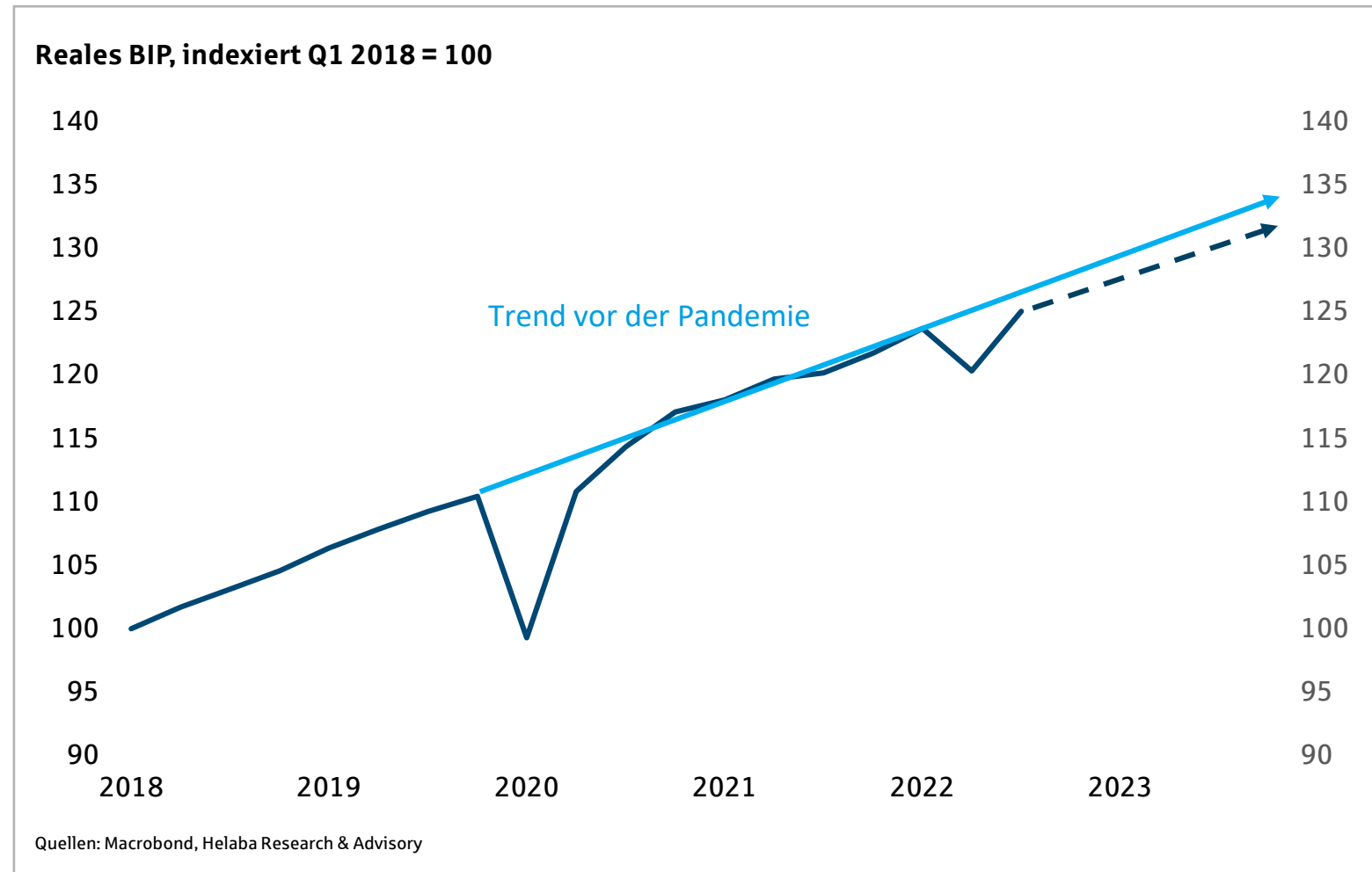
**Positivszenario
Familientour
10 %**



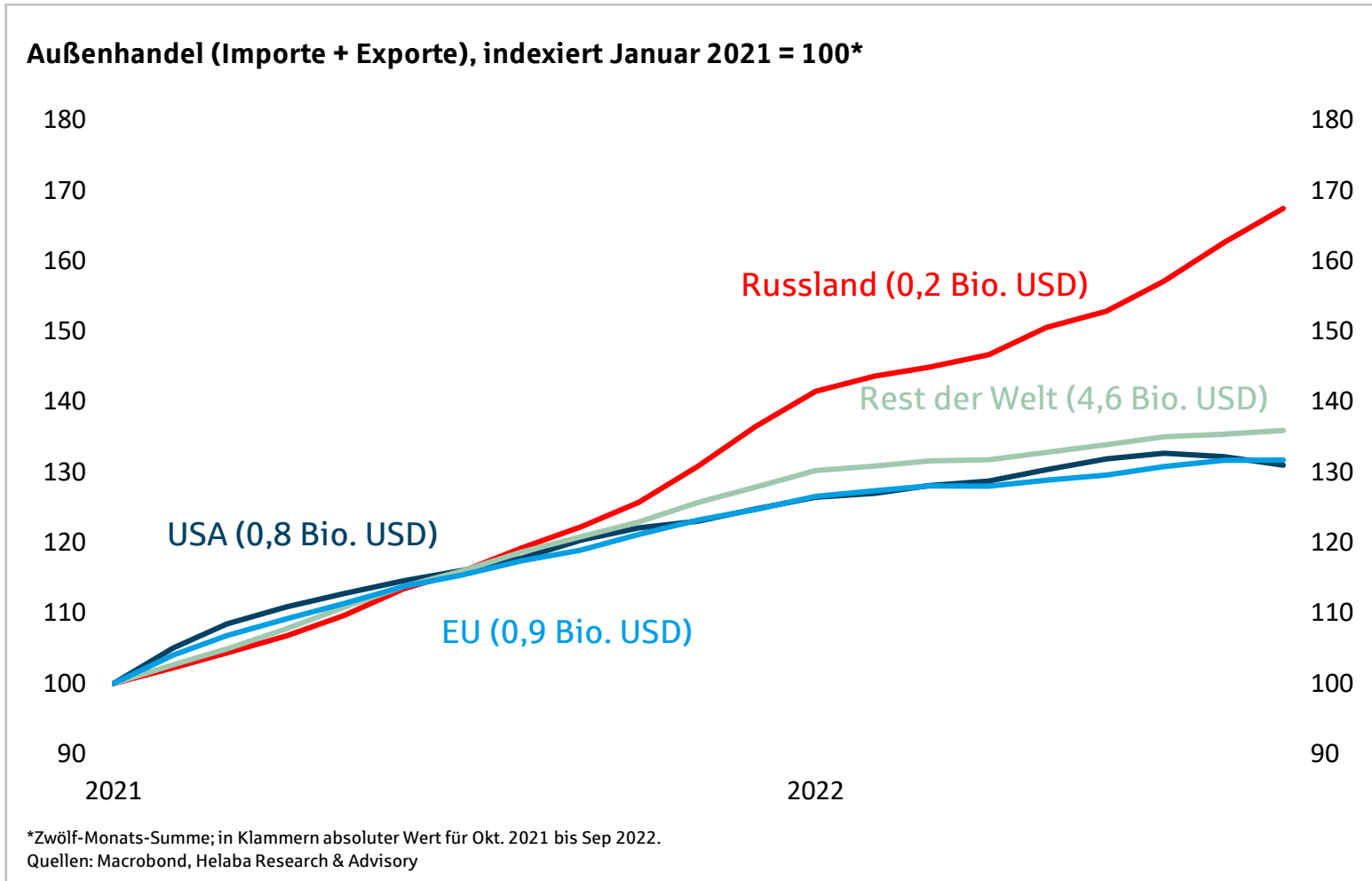




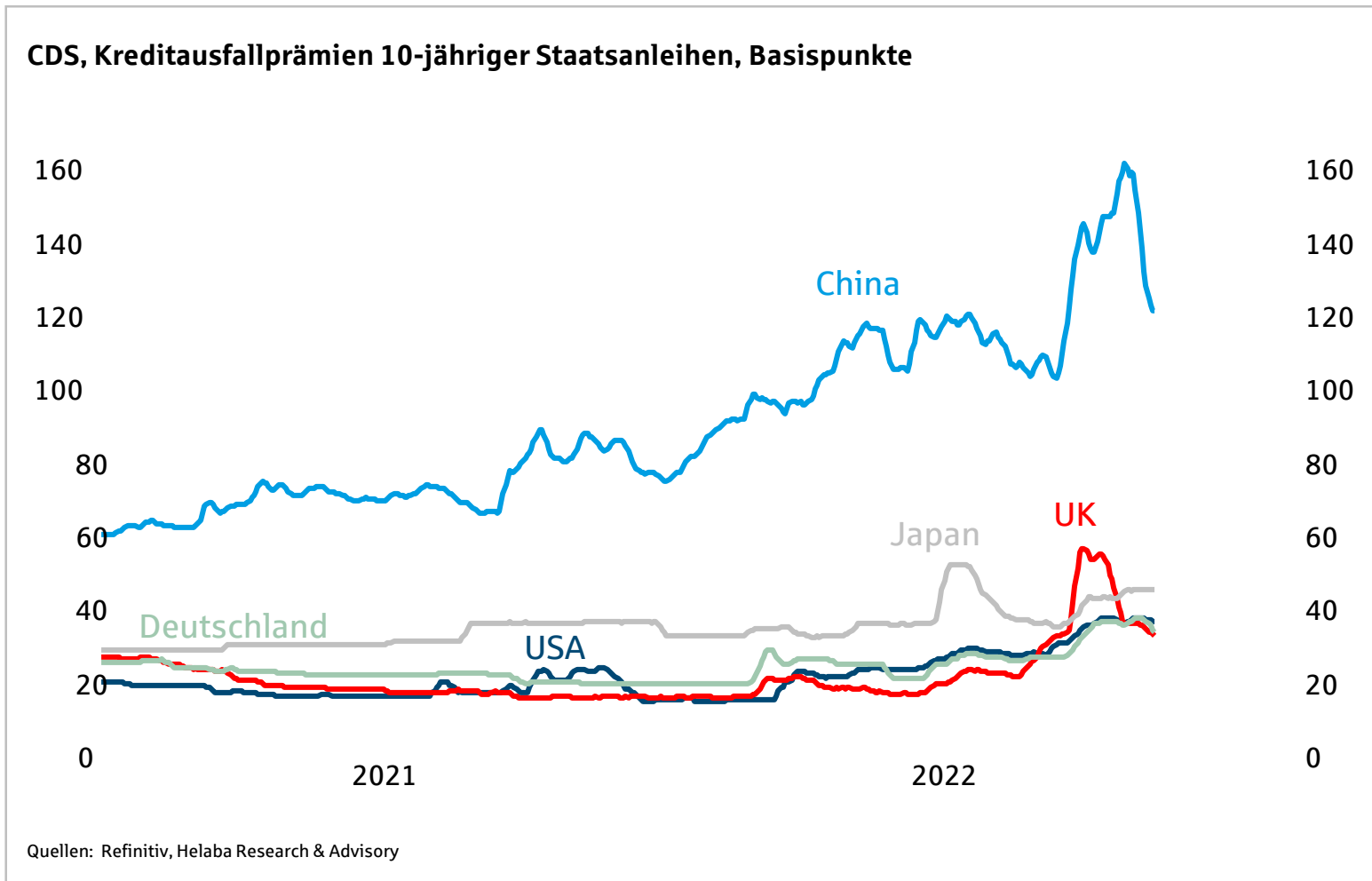
China wieder im Kommen



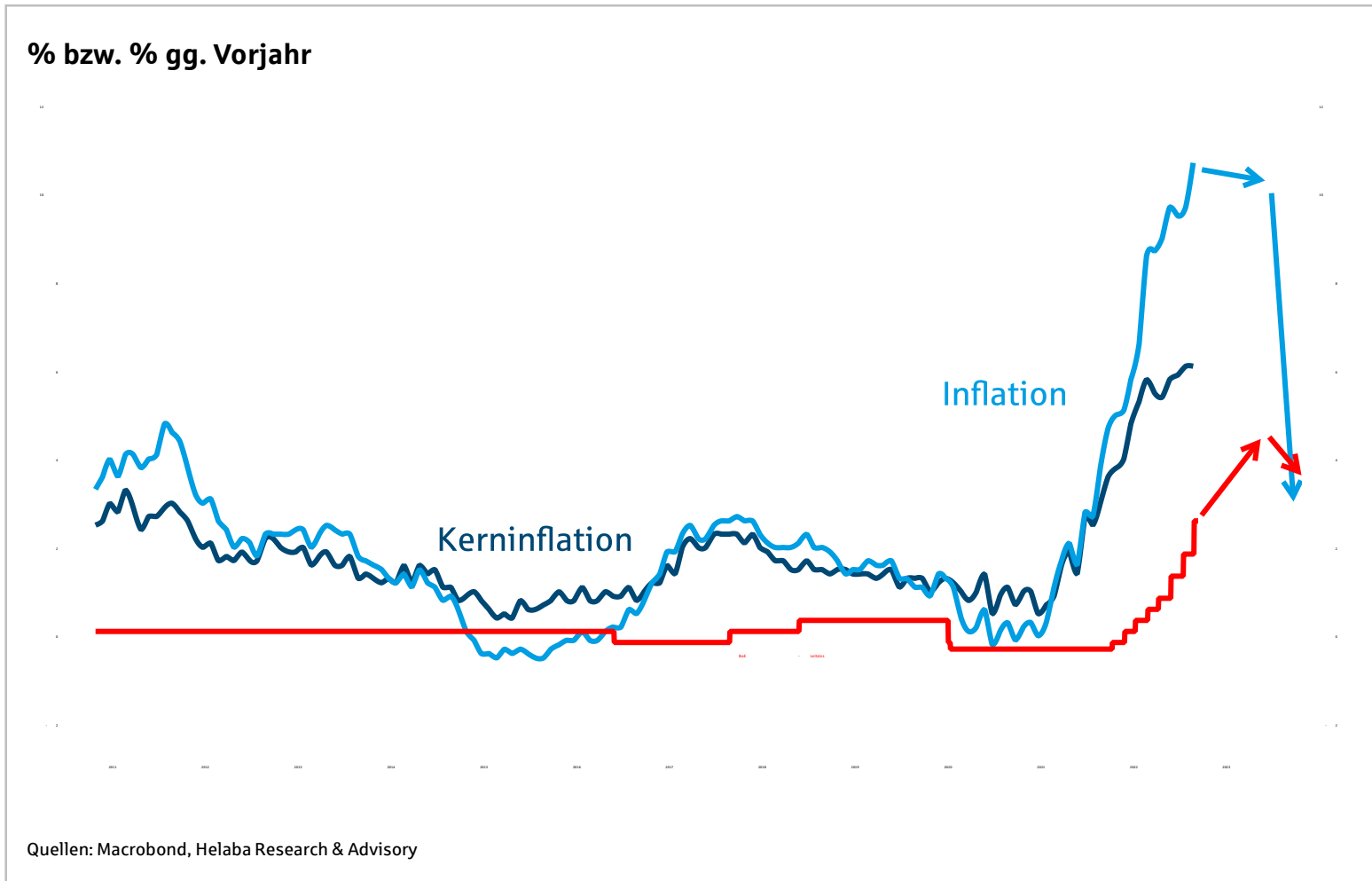
China: Neuorientierung – nicht erst seit dem Ukraine-Konflikt



Risikoaufschläge lassen bereits wieder nach

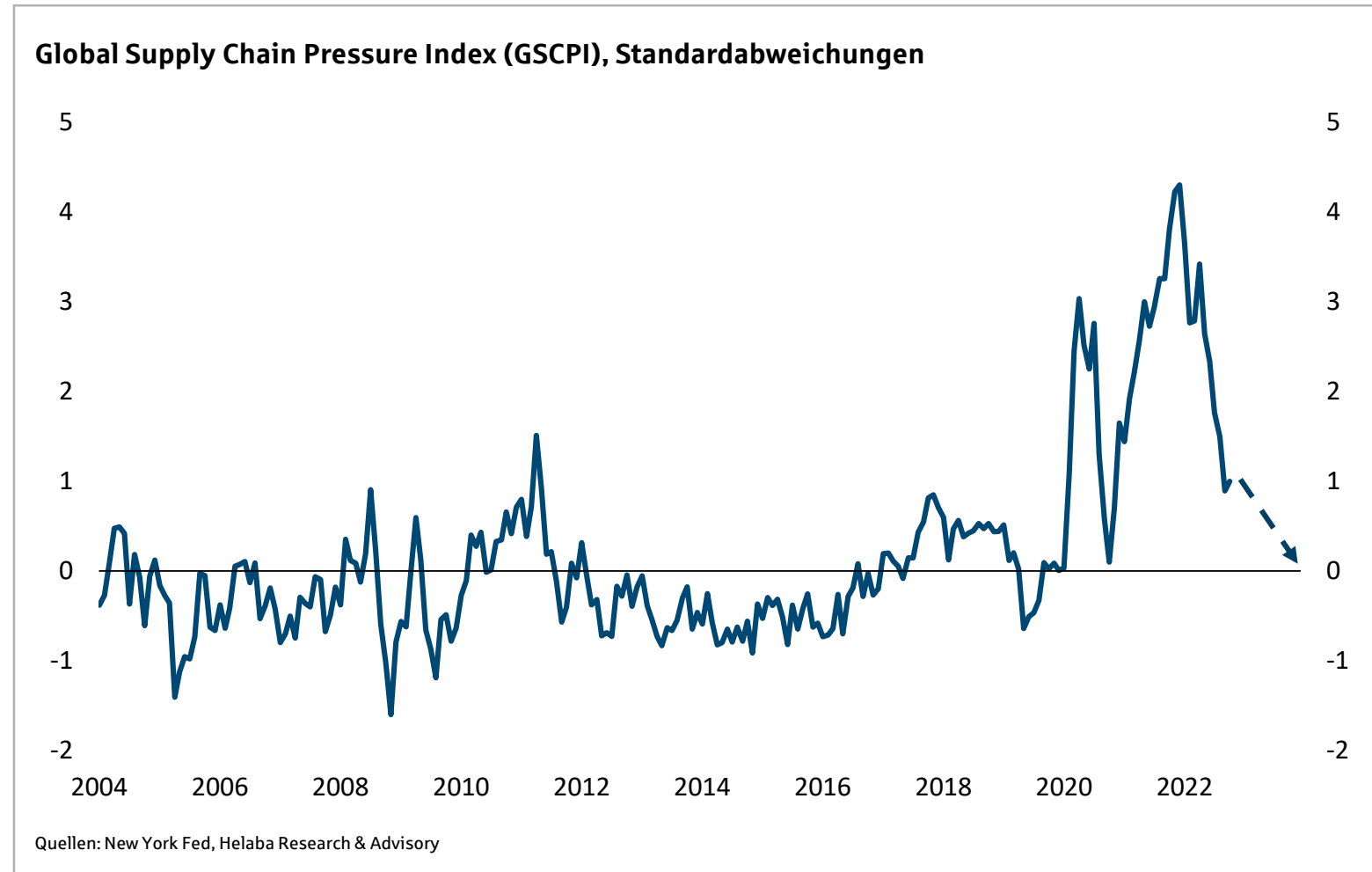


Großbritannien: Inflationsproblematik entspannt sich 2023

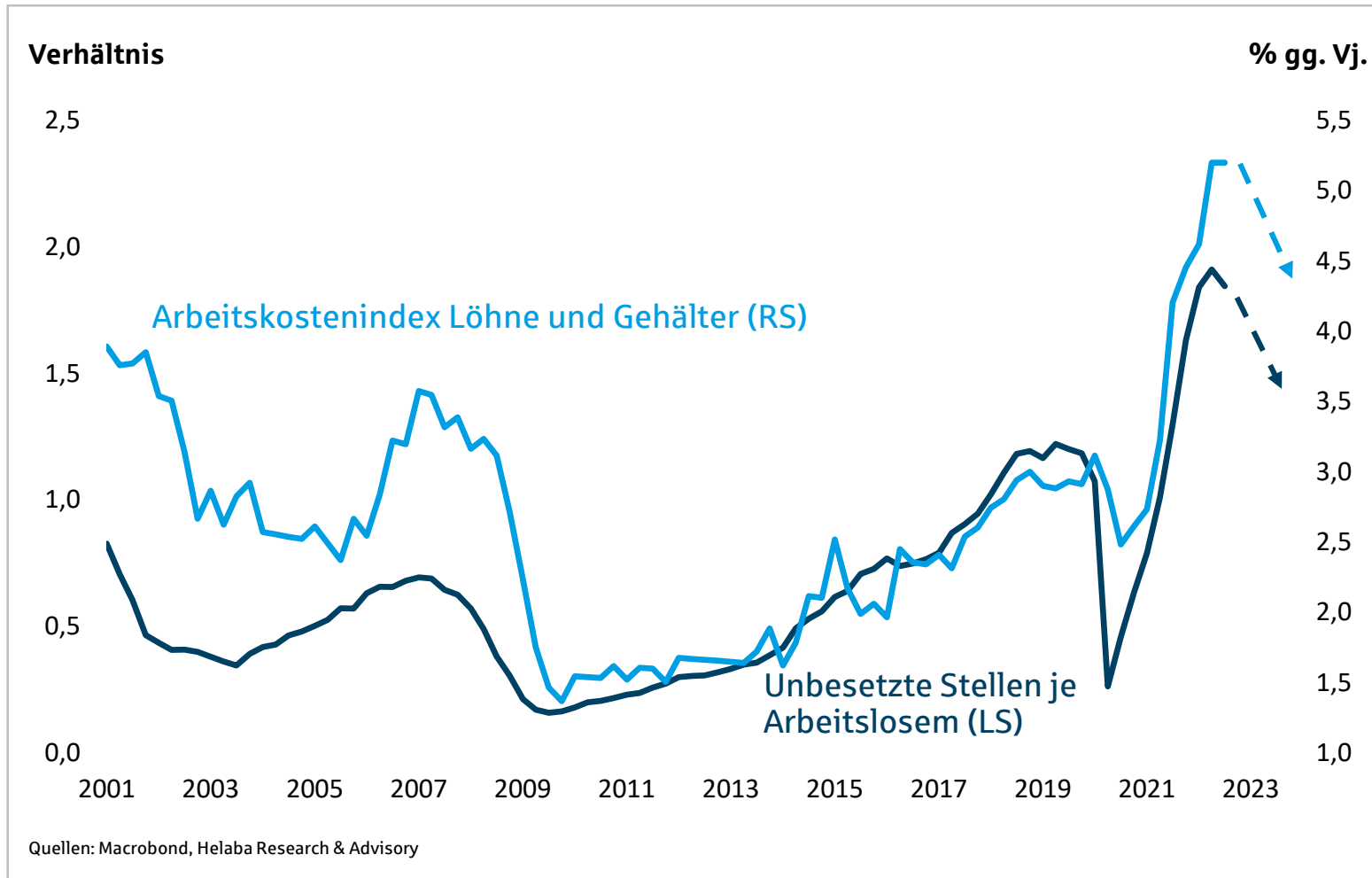




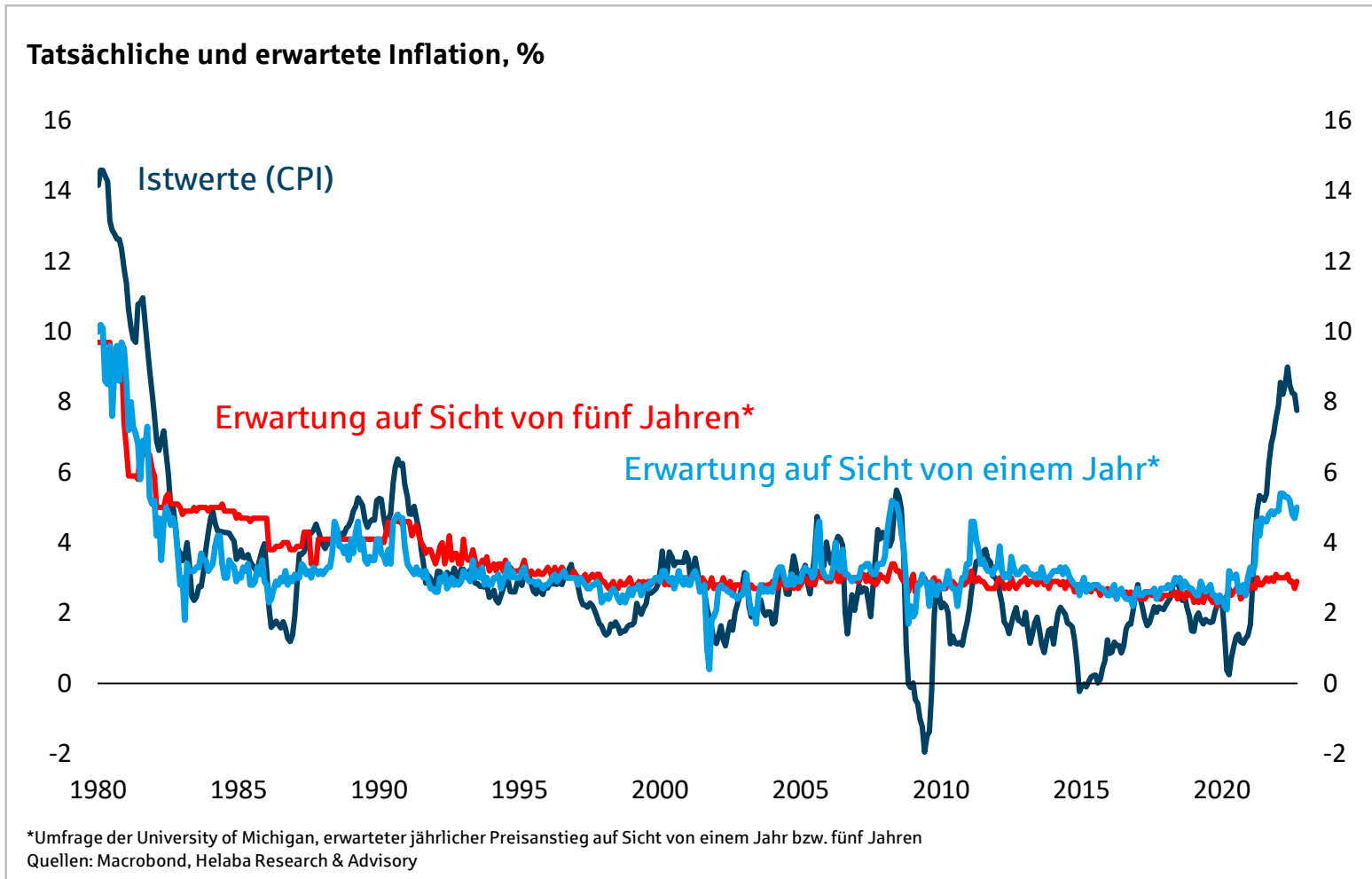
Lieferketten normalisieren sich



USA: Wende am Arbeitsmarkt

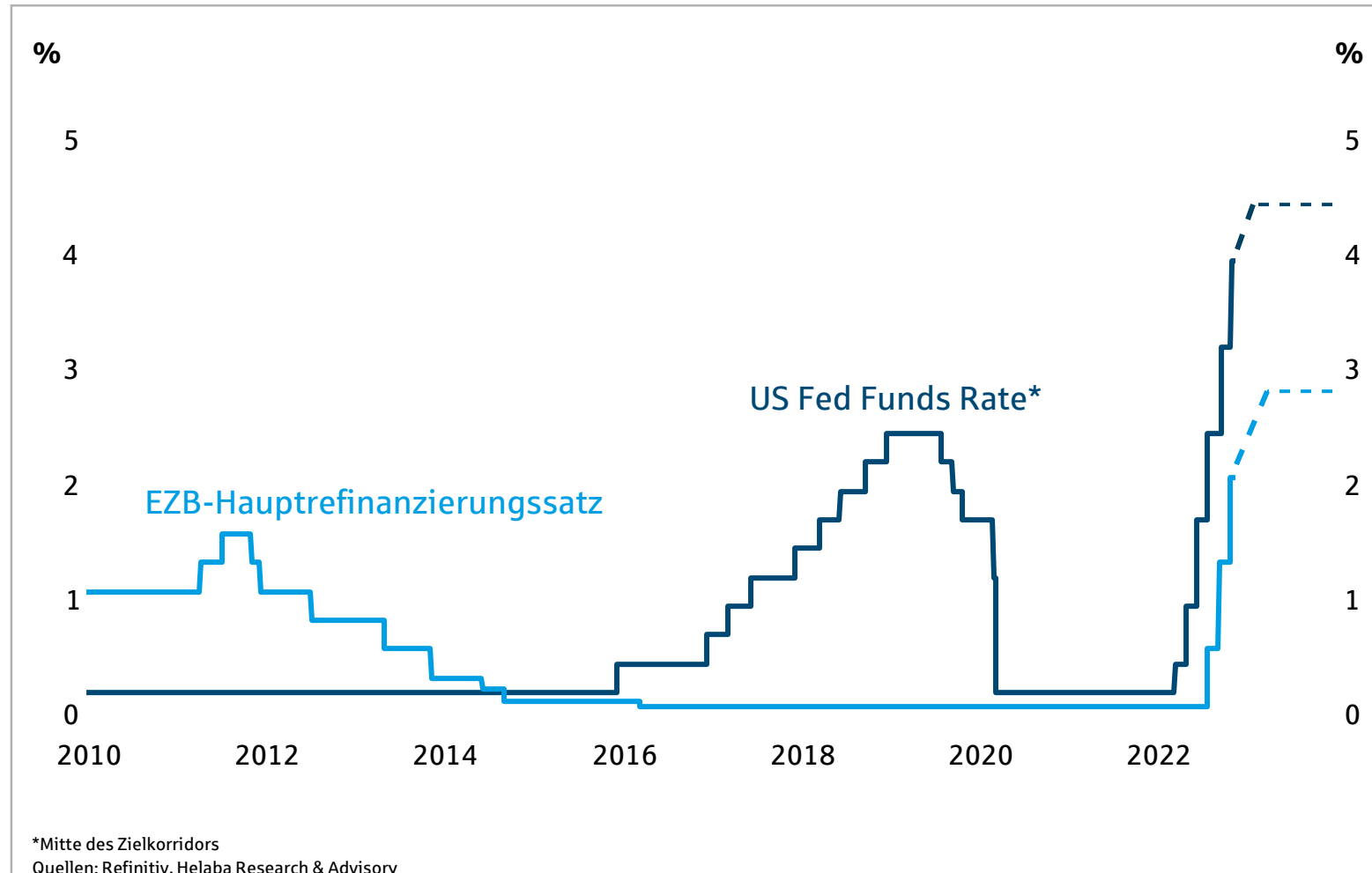


USA: Langfristige Inflationserwartungen fest verankert

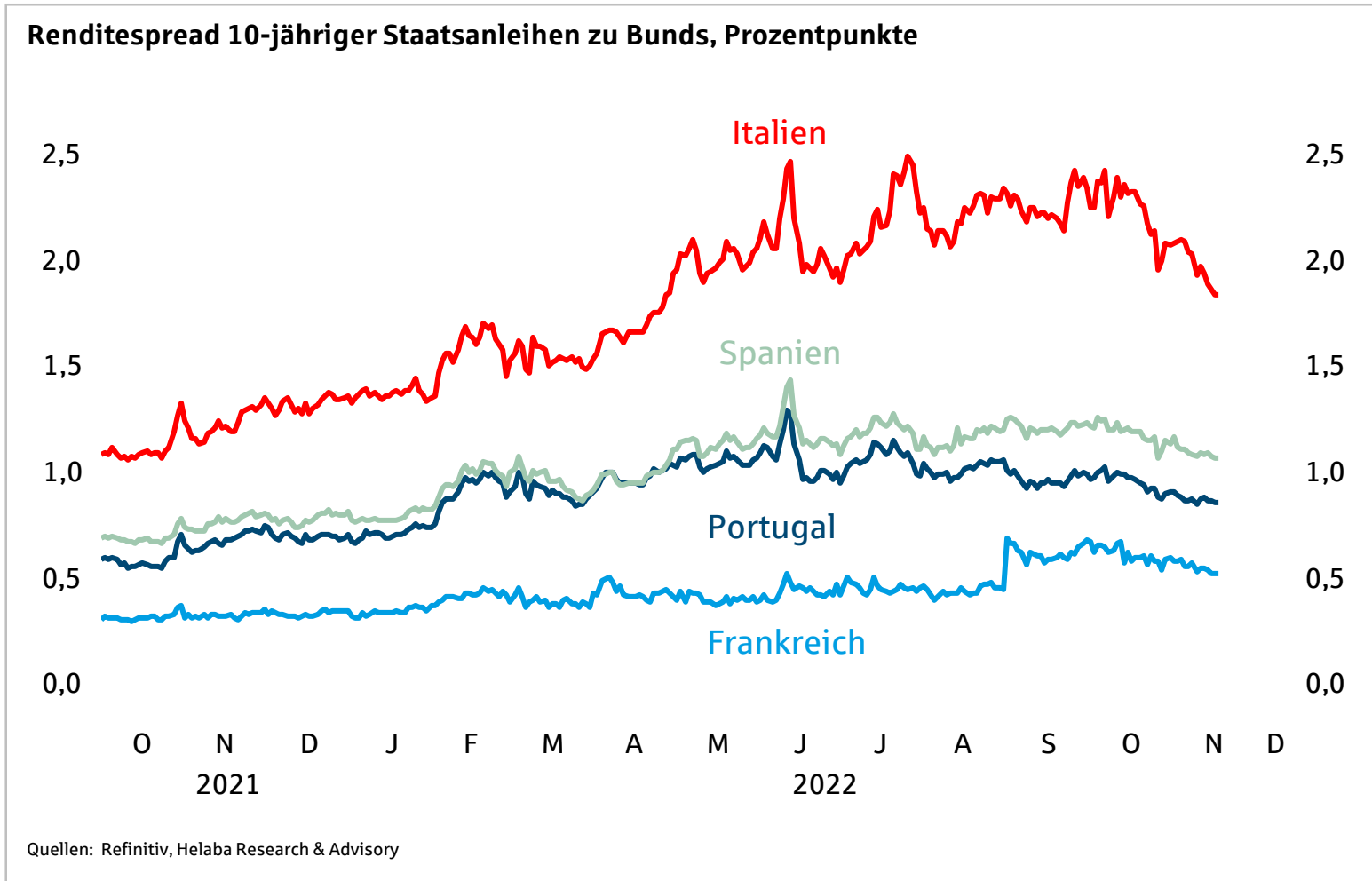




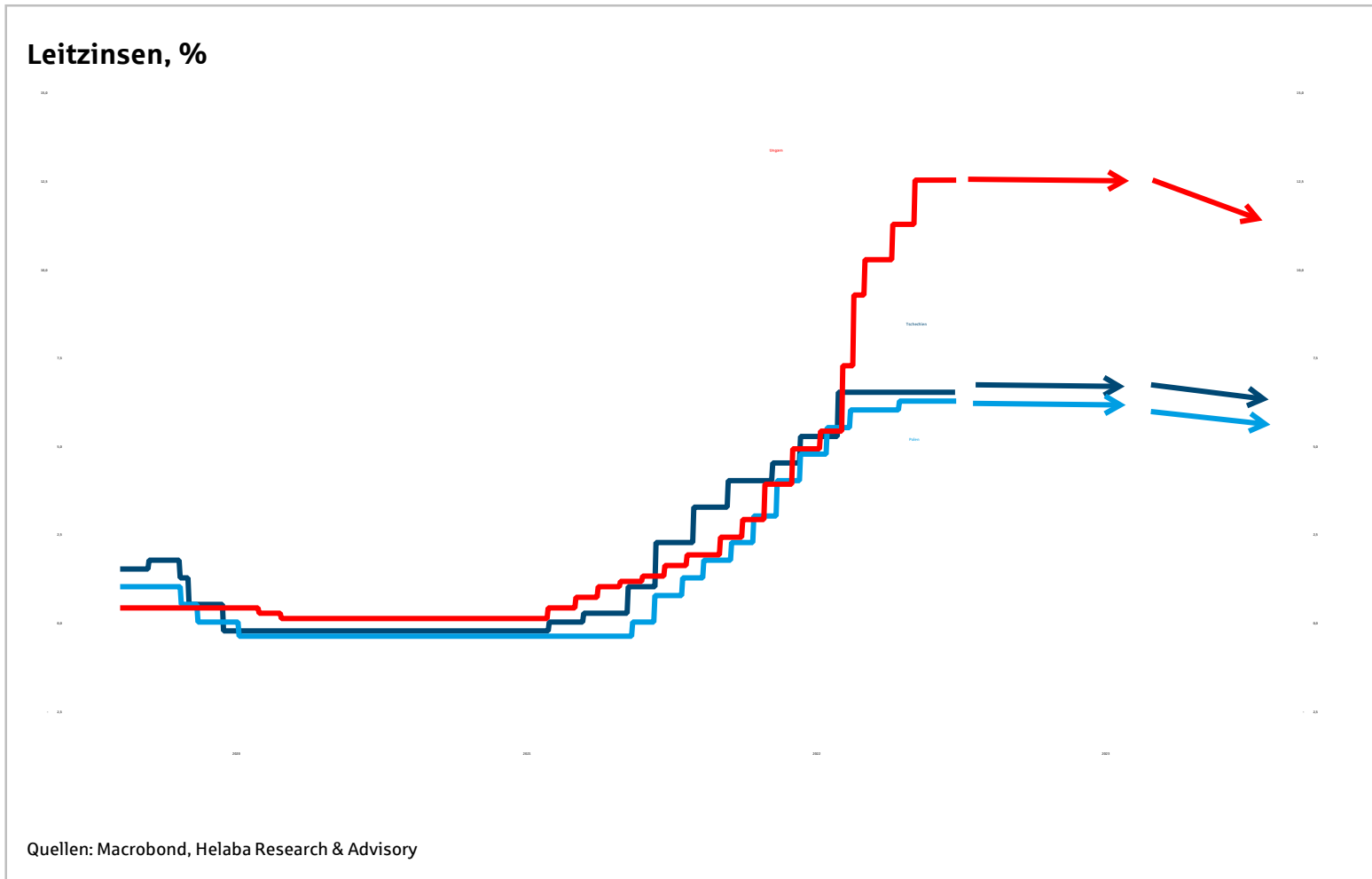
Geldpolitik: Straffungen 2023 weitgehend abgeschlossen



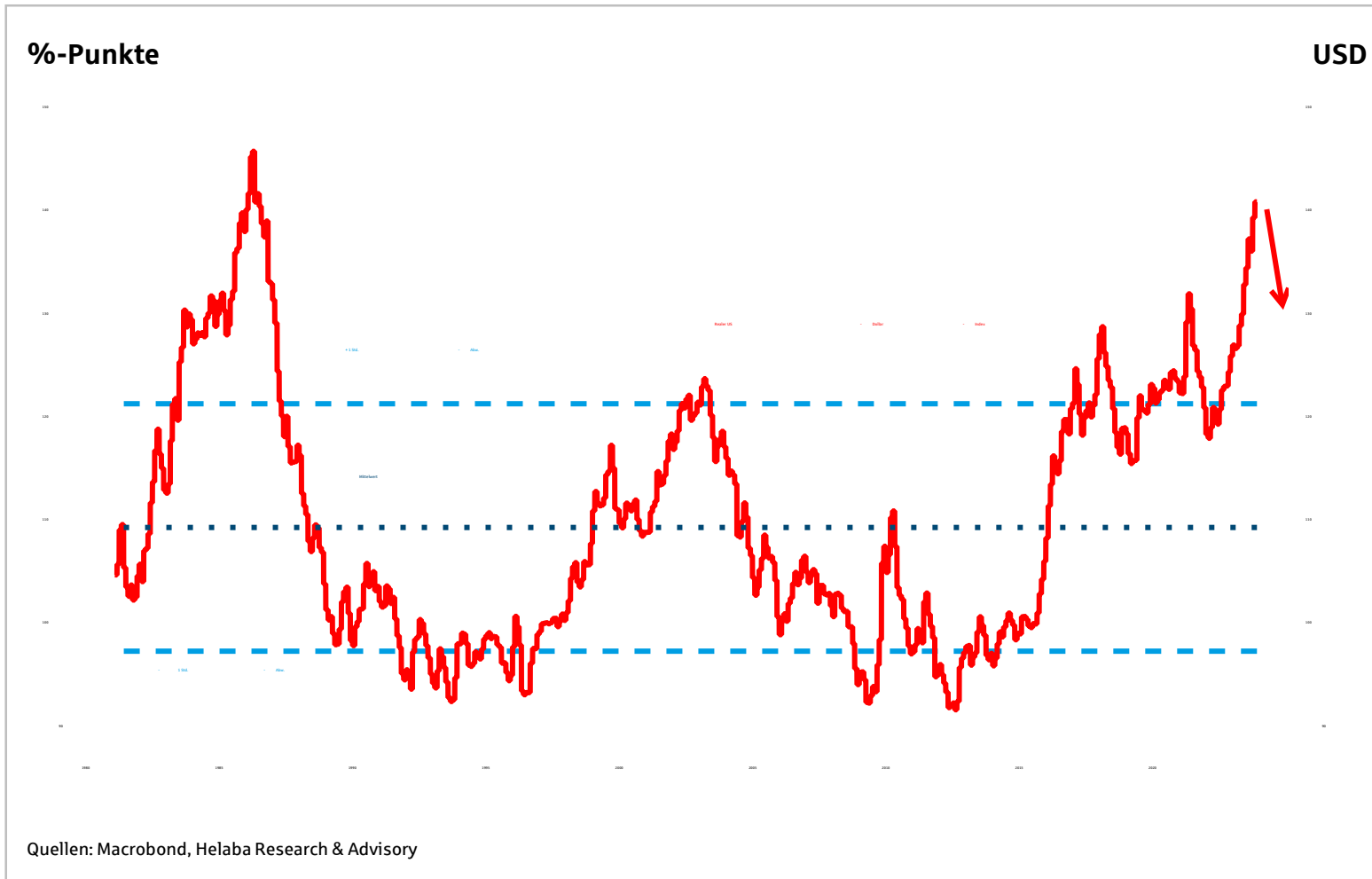
Euro-Spreads bislang unter Kontrolle



Polen, Tschechien, Ungarn: Erste Zinssenkungen im zweiten Halbjahr

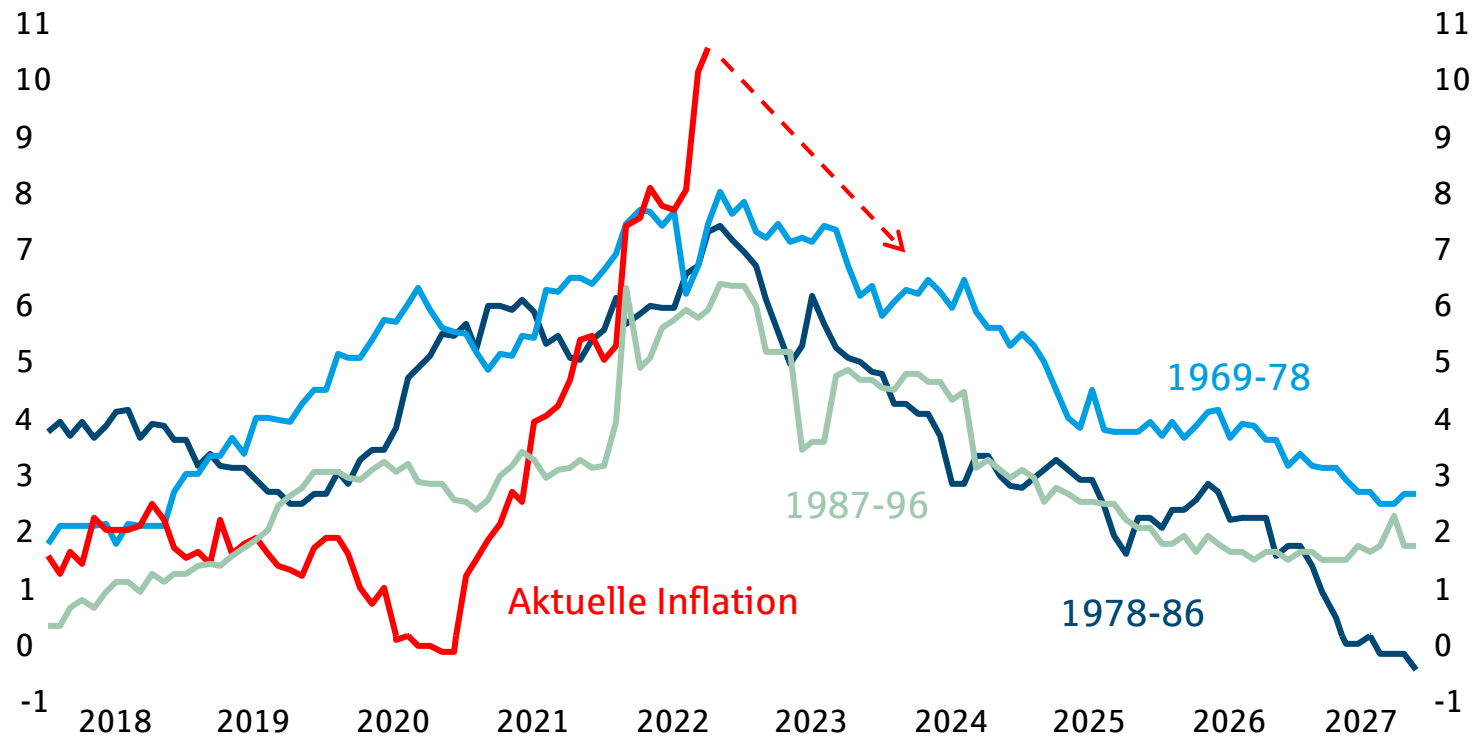


Devisen: US-Dollar in dünner Höhenluft



Inflation außer Kontrolle – Normalisierung braucht Zeit

Historische Inflationsspitzen in Deutschland, übereinander geschoben, % gg. Vj.

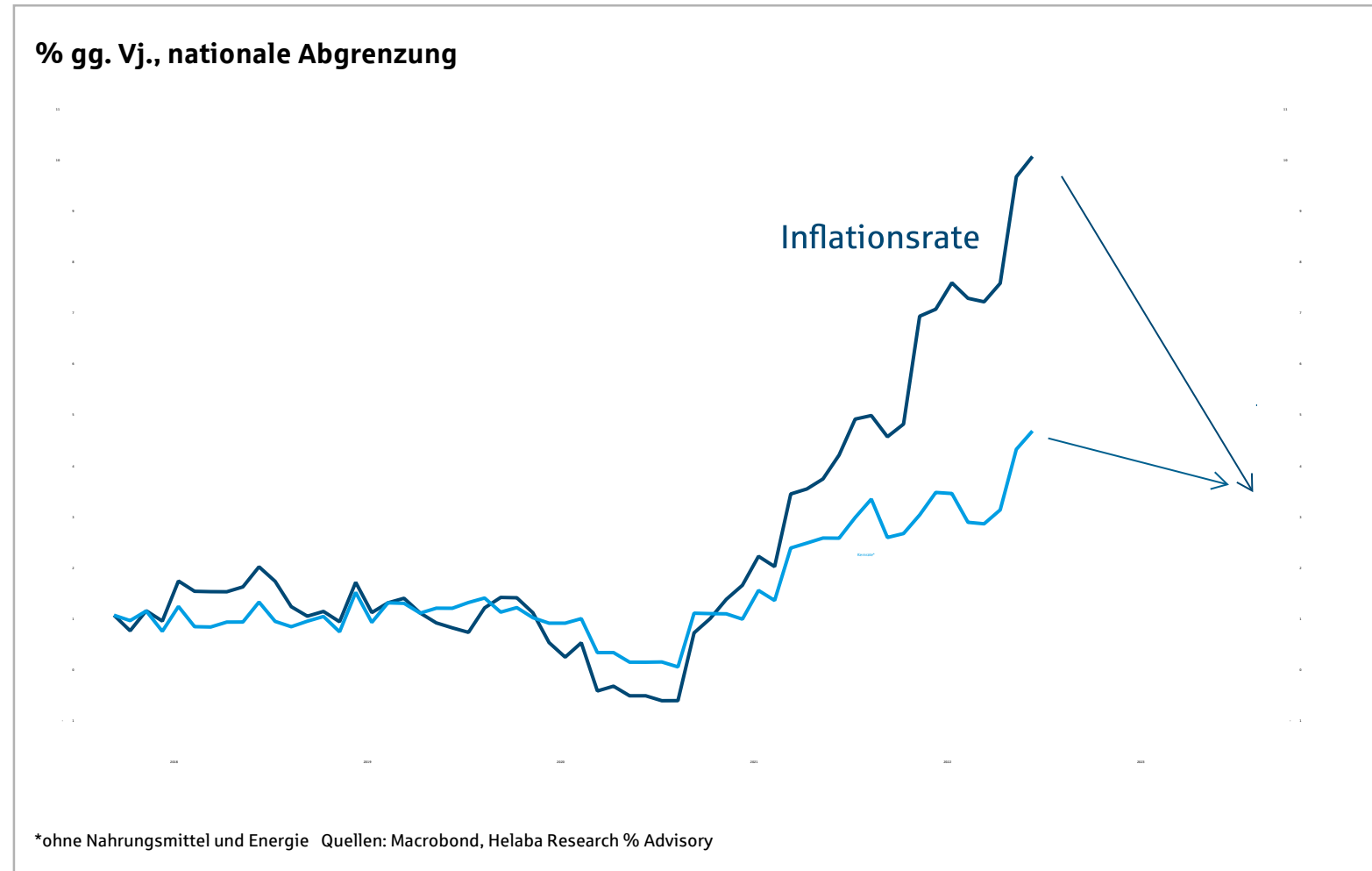


Quellen: Refinitiv, Helaba Research & Advisory

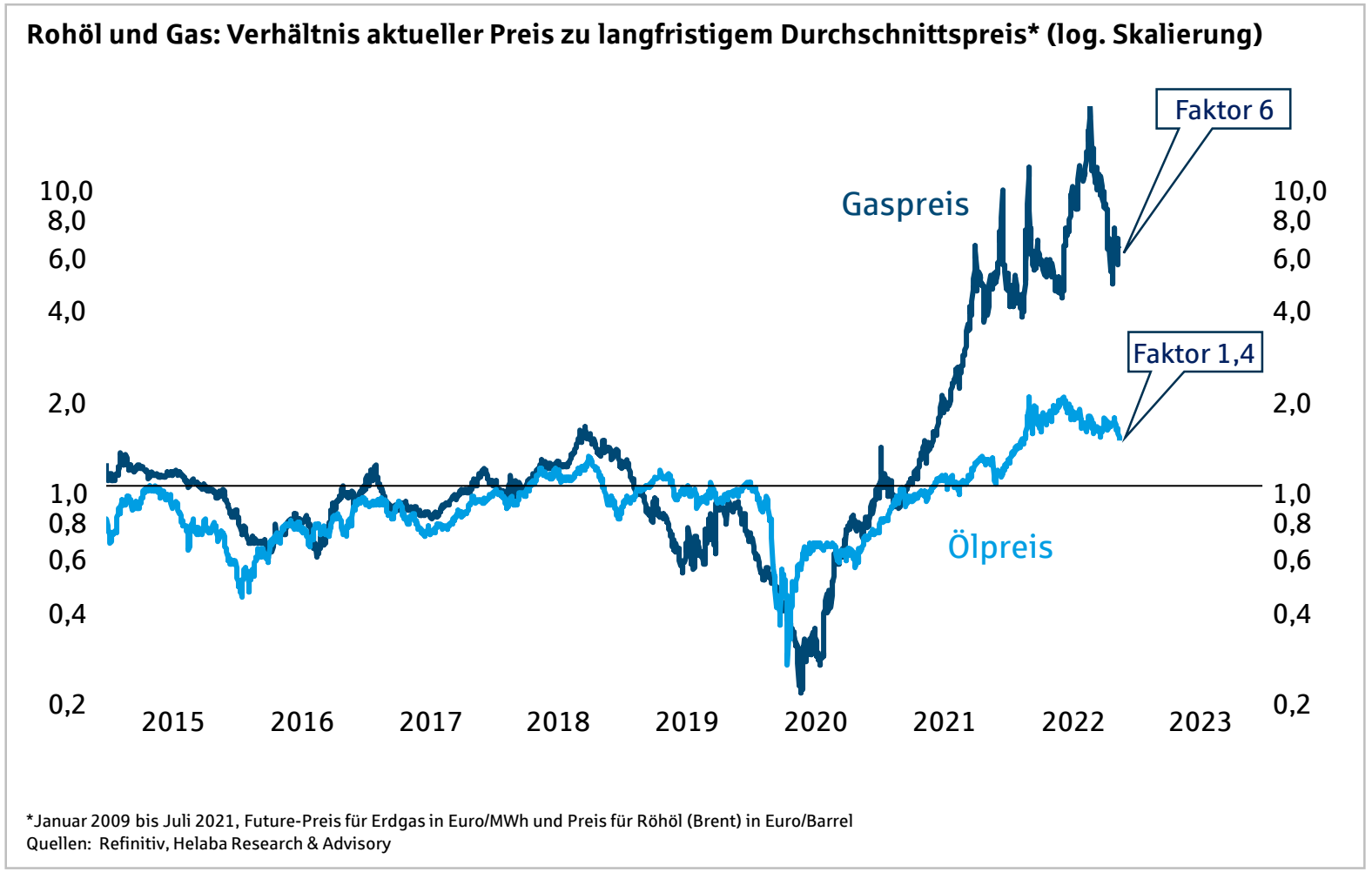




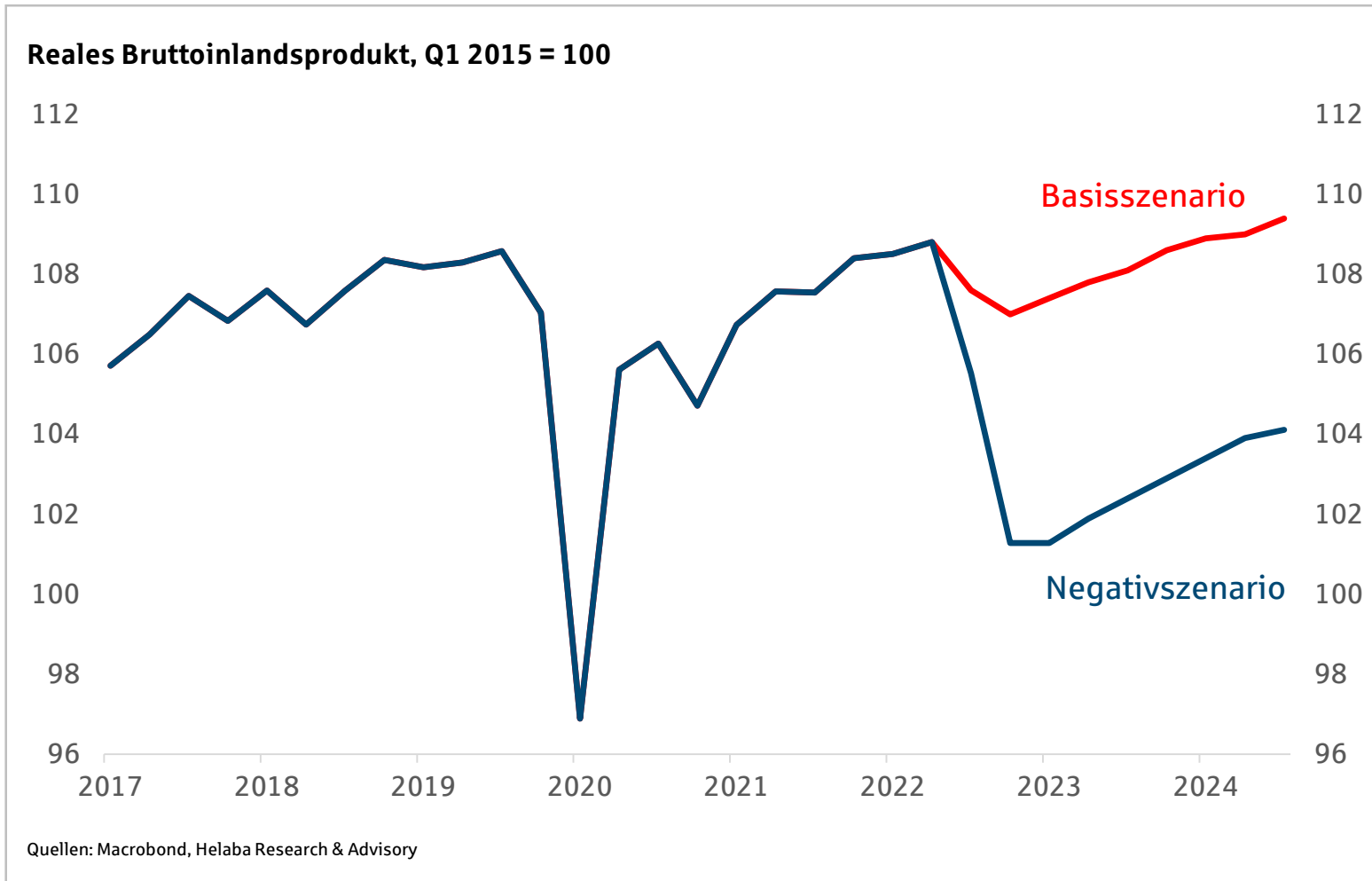
Deutschland: Konjunktureller Inflationsrückgang, strukturell weiterhin hoch



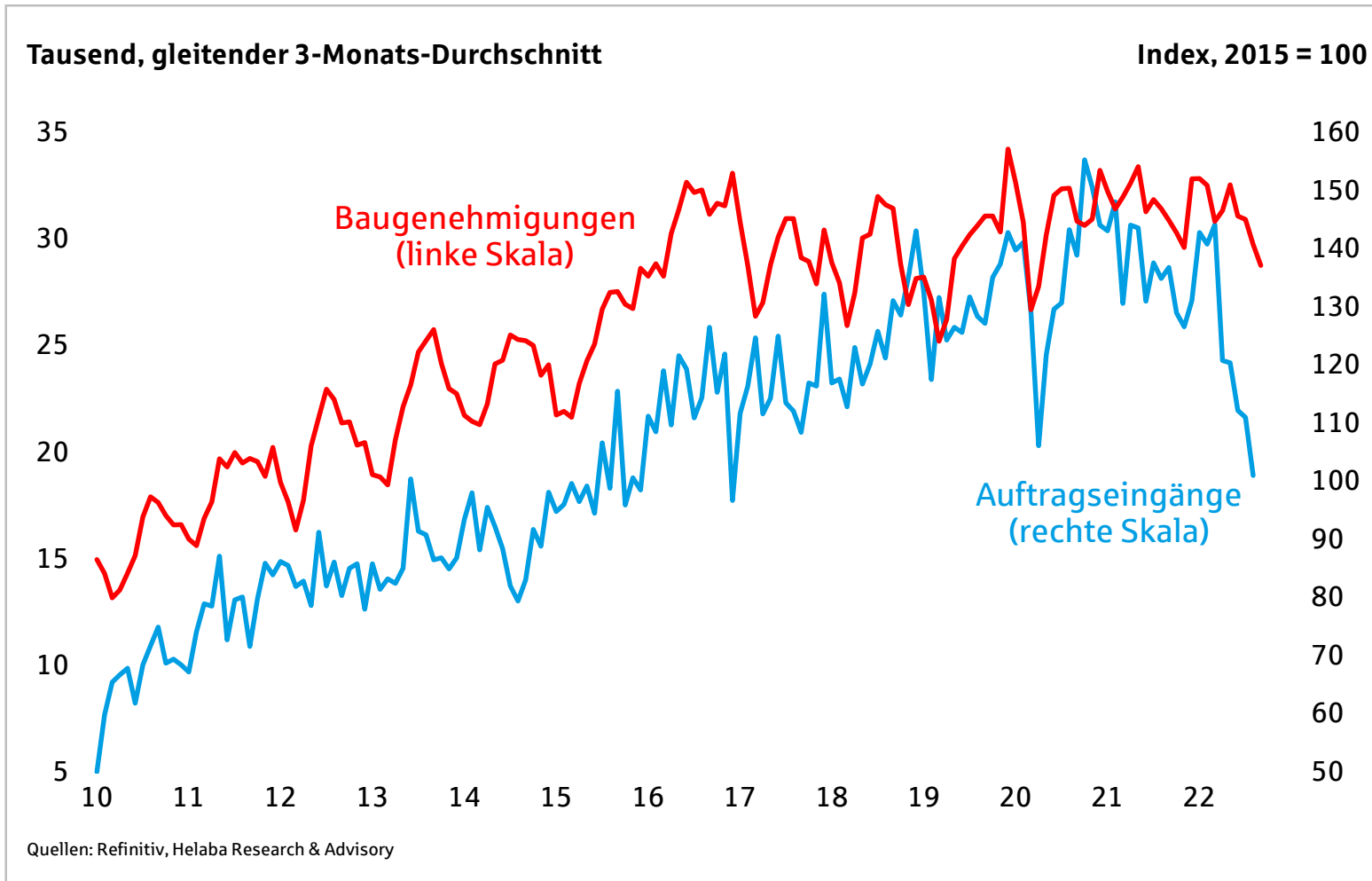
Energiepreisschock: Gasabhängigkeit als Achillesverse



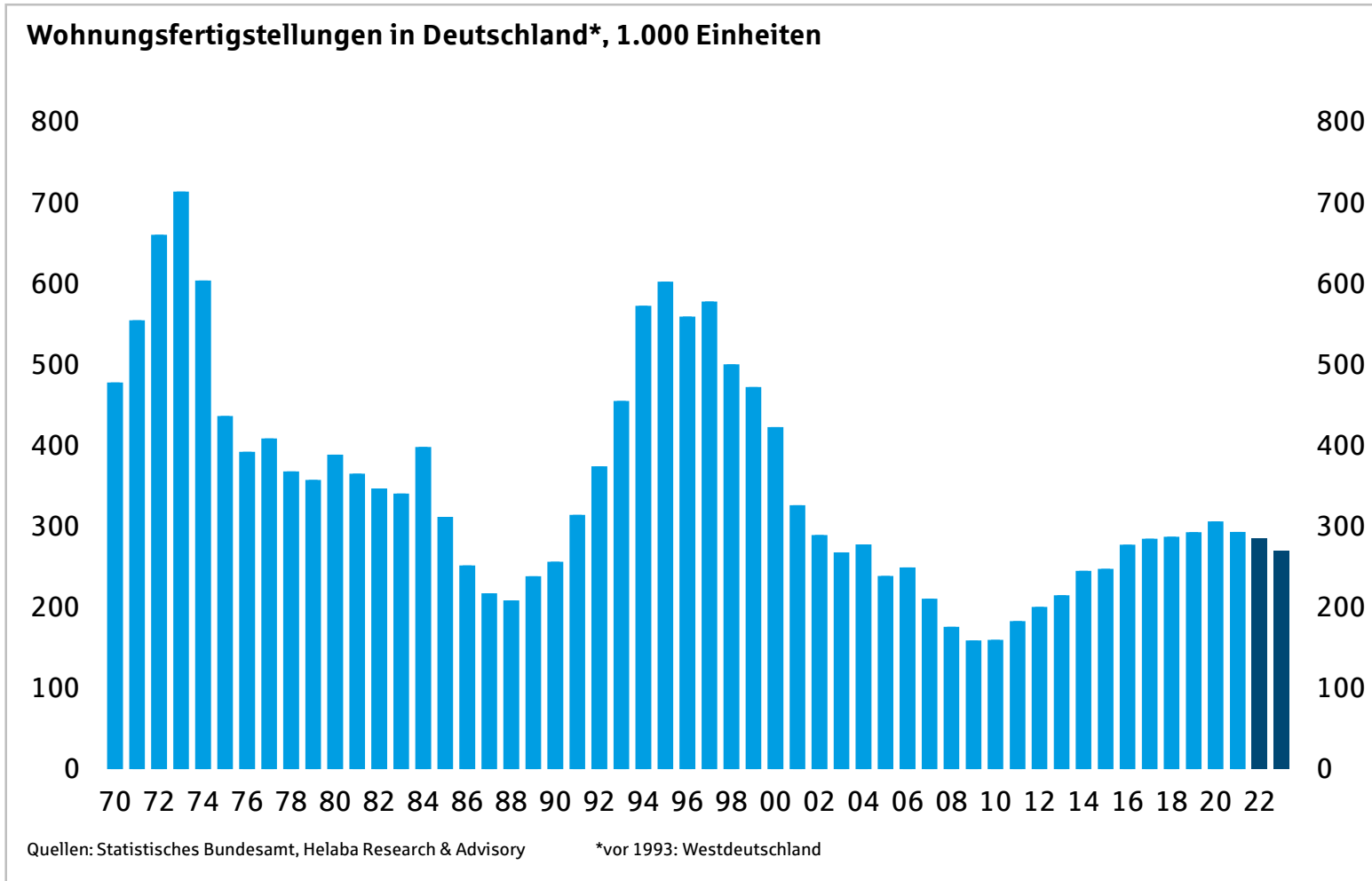
Deutschland: Gasmangellage könnte zu schwerer Rezession führen



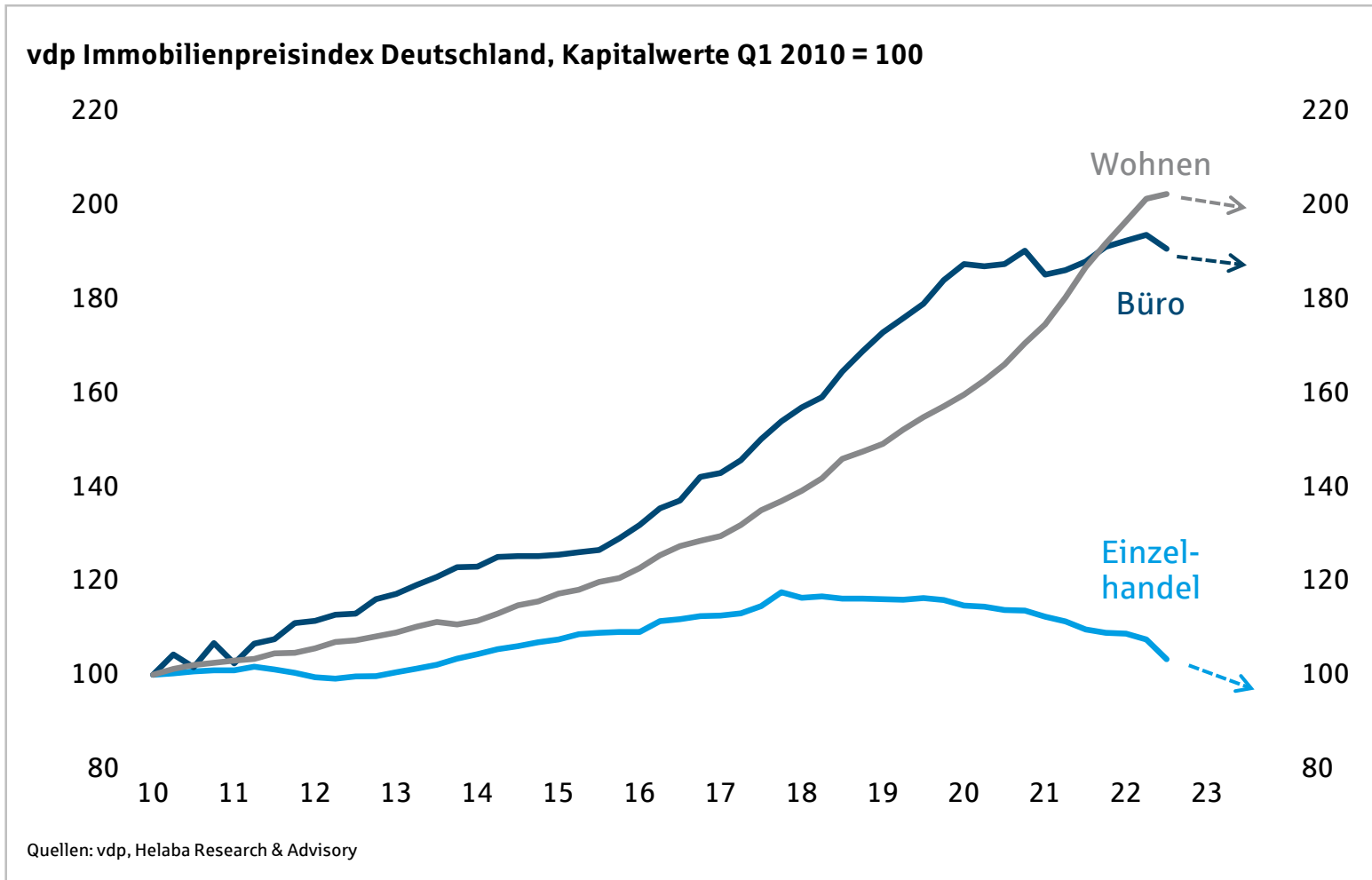
Deutscher Wohnungsbau geht auf Talfahrt



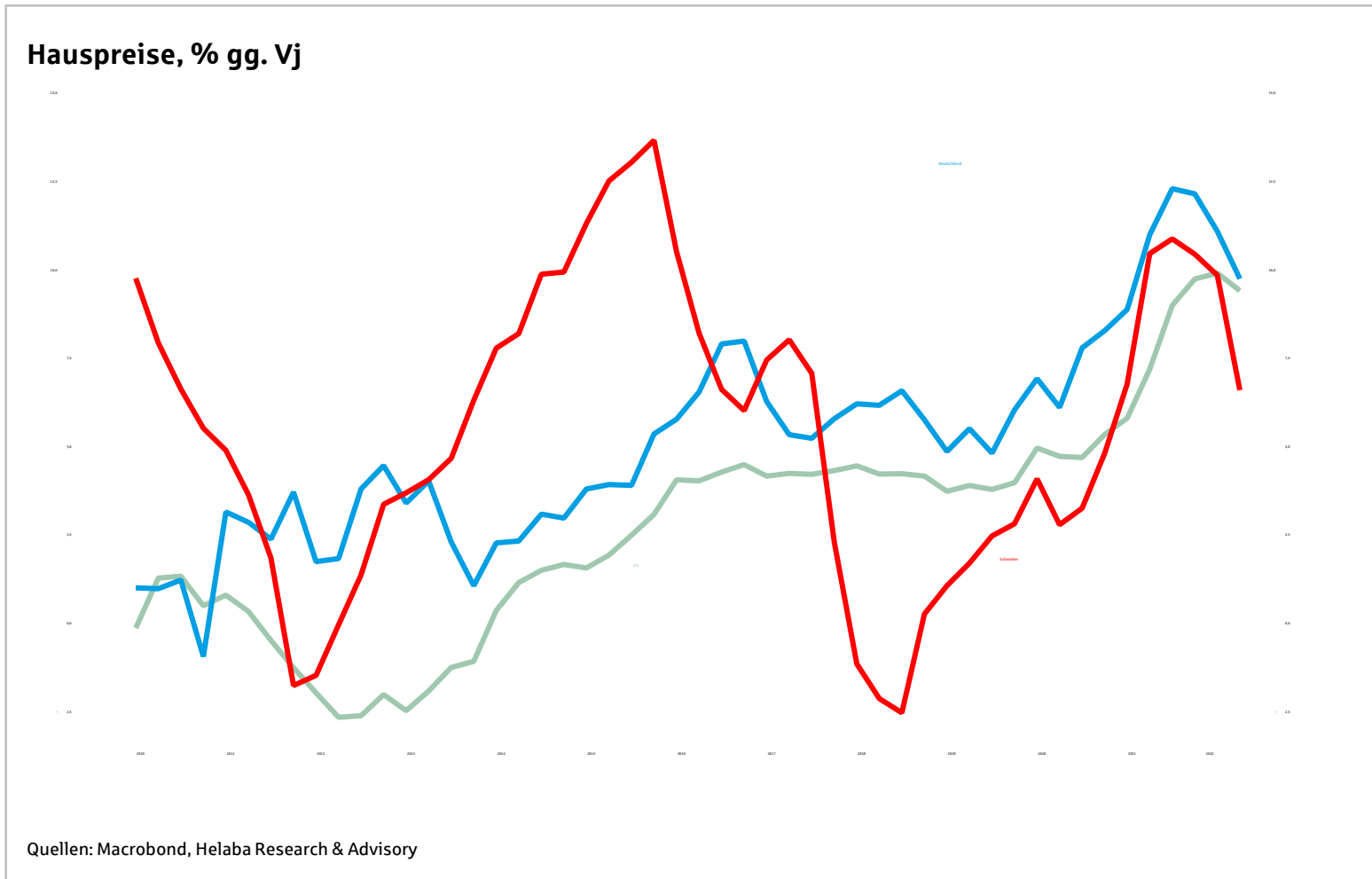
Wohnungsfertigstellungen gehen zurück



Immobilienmarkt Deutschland: Abstieg von hohen Gipfeln

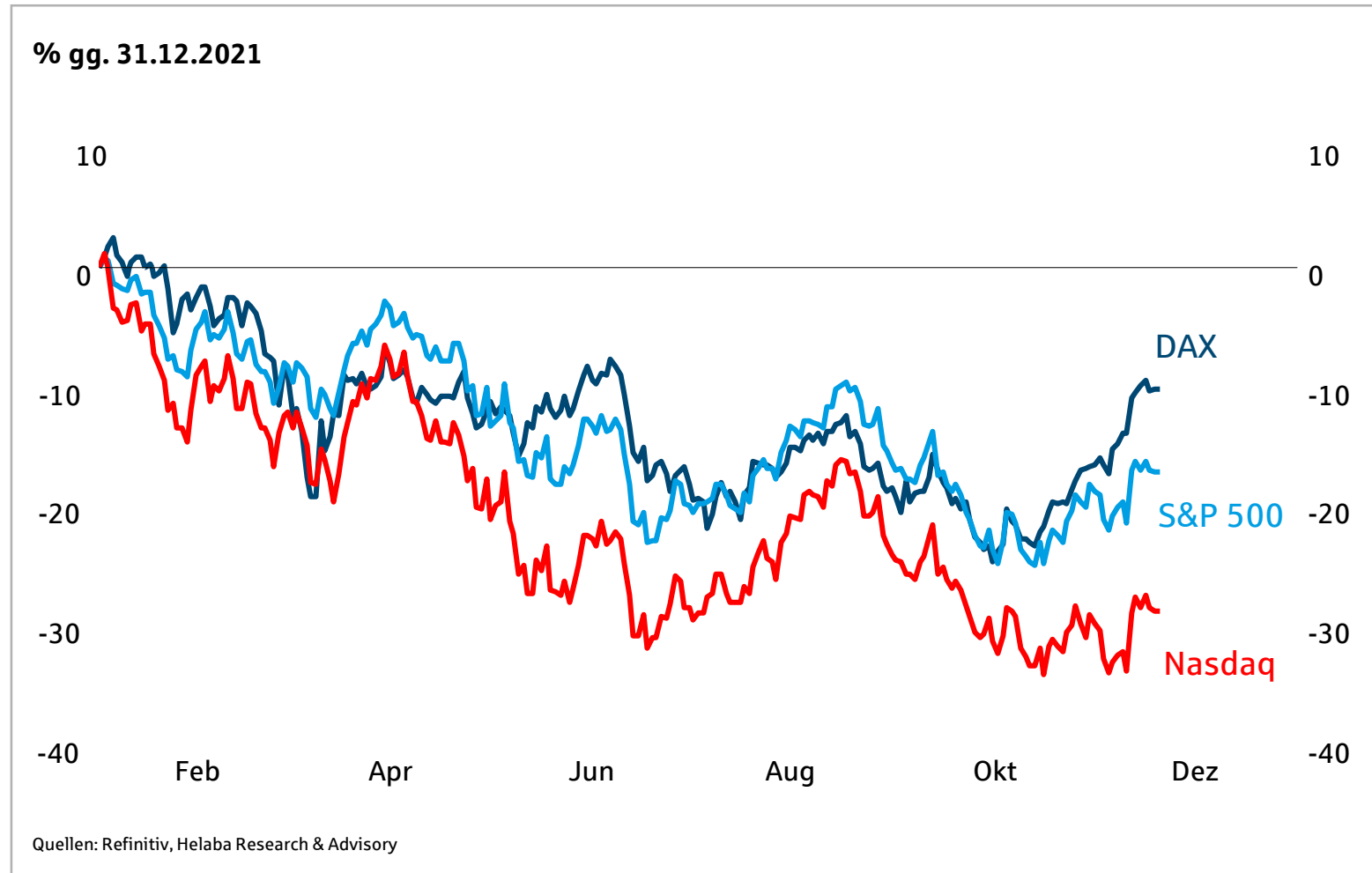


Schweden: Schwung am Wohnungsmarkt lässt nach



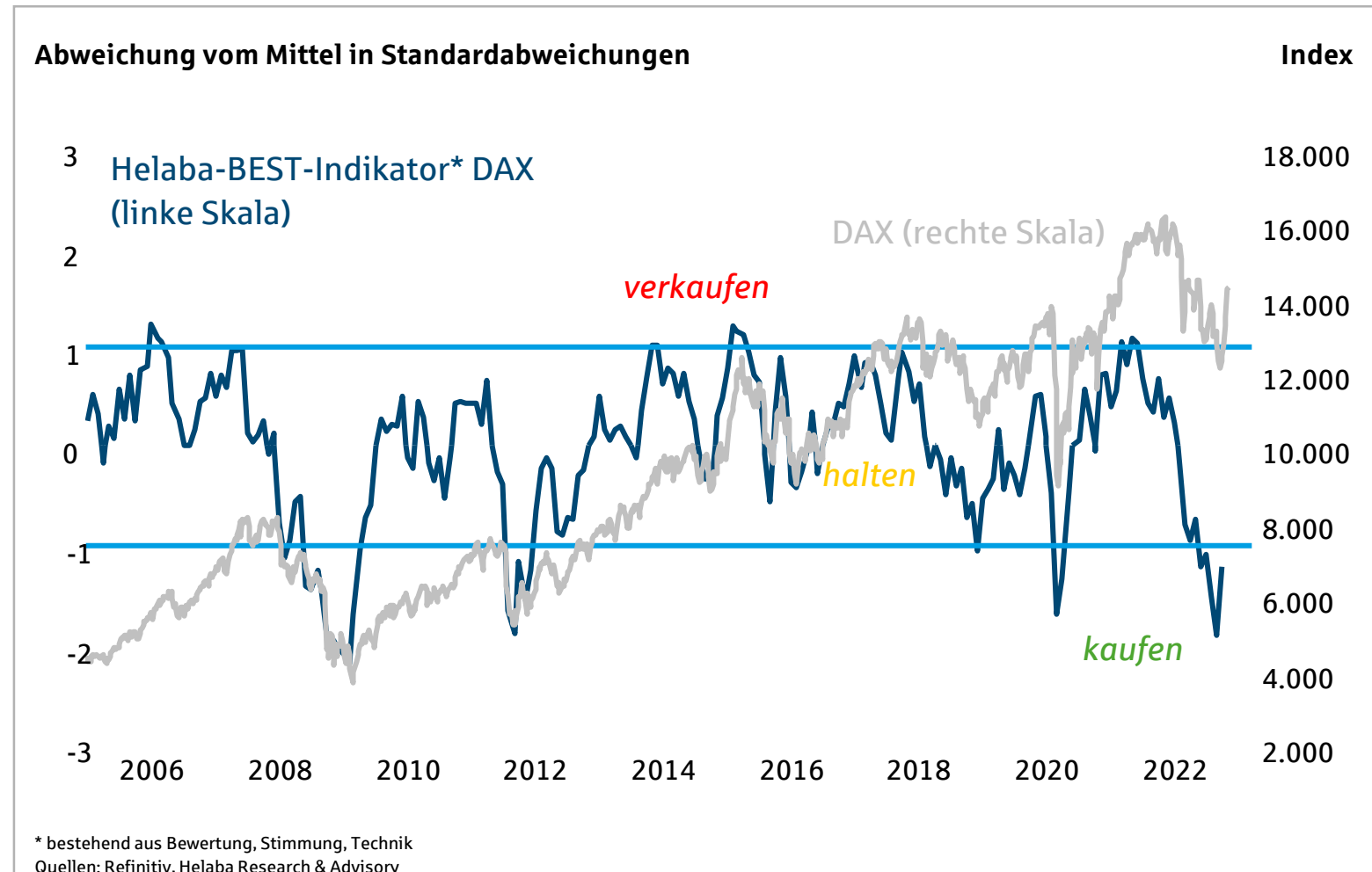


Aktien 2022 über weite Strecken auf Talfahrt

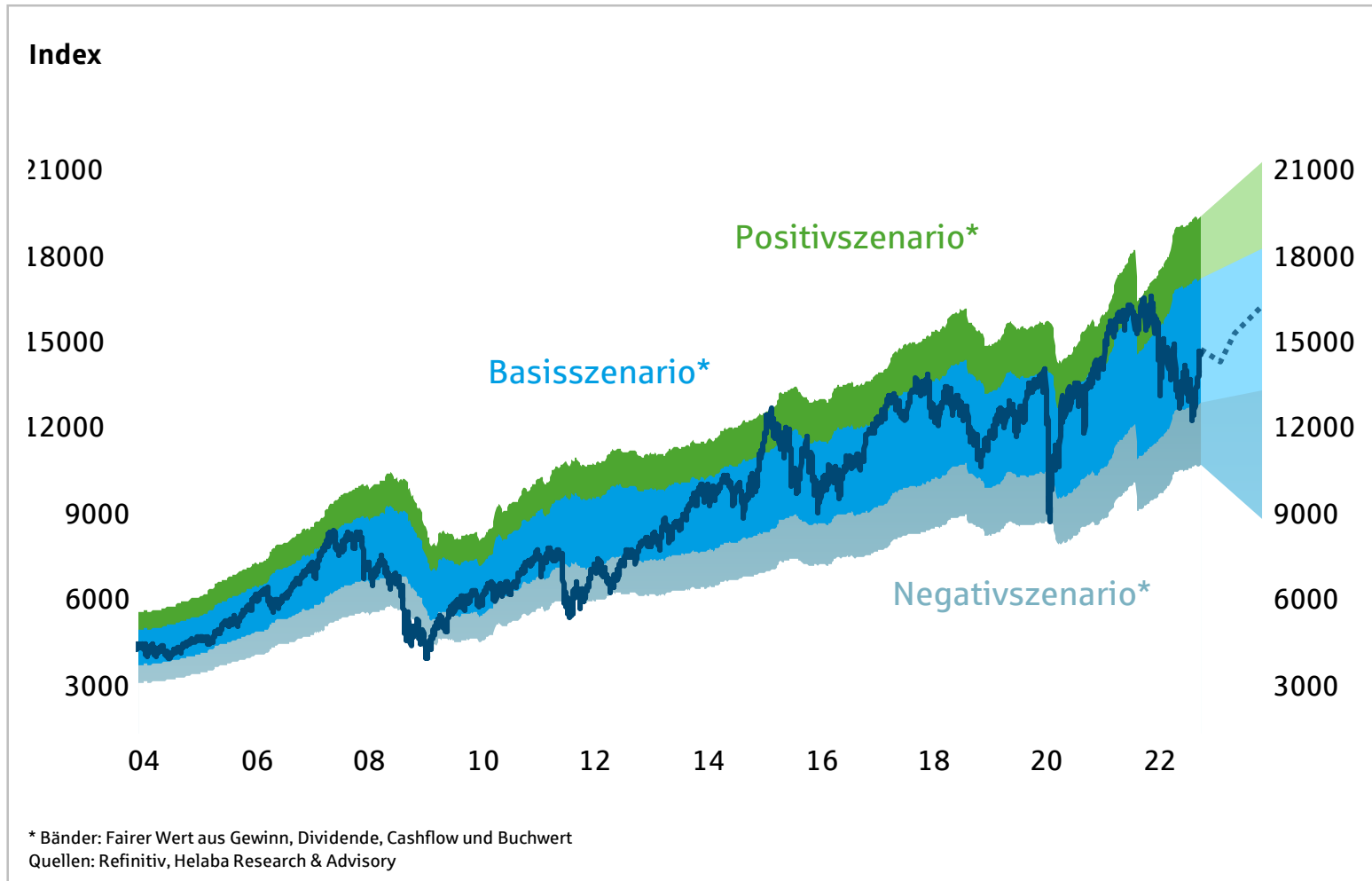




Helaba-BEST-Indikator gibt grünes Licht



DAX mit attraktivem Chance-Risiko-Profil



Prognoseübersicht Kapitalmärkte

	aktueller Stand*	Q1/2023	Q2/2023	Q3/2023	Q4/2023
Währungen					
US-Dollar	1,03	1,05	1,05	1,10	1,10
Zinsen Eurozone					
EZB-Refinanzierungssatz	2,00	2,75	2,75	2,75	2,75
3M-Euribor	1,82	2,60	2,70	2,70	2,70
10j. Bundesanleihen	2,01	2,30	2,40	2,30	2,30
Zinsen USA					
Federal Funds Rate	3,88	4,38	4,38	4,38	4,38
10j. US-Treasuries	3,83	3,80	3,90	3,80	3,70
Aktien					
DAX	14.432	14.000	15.000	15.500	16.000
Euro Stoxx 50	3.925	3.850	4.100	4.150	4.200
Rohstoffe/Gold					
Brentöl \$/bbl	88	83	85	87	89
Gold \$/oz	1.751	1.800	1.800	1.900	1.900

* 18.11.2022

Quellen: Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Prognoseübersicht Wachstum und Inflation

% gg. Vj	2021	2022p	2023p	2024p
Euroraum				
Bruttoinlandsprodukt	5,3	3,1	0,2	1,4
Konsumentenpreise	2,6	8,2	5,3	3,5
Deutschland				
Bruttoinlandsprodukt	2,6	1,5	-0,6	1,3
Konsumentenpreise	3,1	8,0	6,0	3,5
USA				
Bruttoinlandsprodukt	5,9	1,8	0,5	1,8
Konsumentenpreise	4,7	8,1	4,0	2,5
China				
Bruttoinlandsprodukt	8,2	3,5	5,0	5,0
Konsumentenpreise	0,9	2,5	2,5	2,5
Welt				
Bruttoinlandsprodukt	6,2	2,8	2,6	3,1
Konsumentenpreise	3,8	7,1	4,6	3,1

Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory



Auswirkungen in den Konjunktur- und Kapitalmarktszenarien

Gratwanderung

10-jährige
Bunds



DAX



Gold



Immobilien



Euro



Absturz

10-jährige
Bunds



DAX



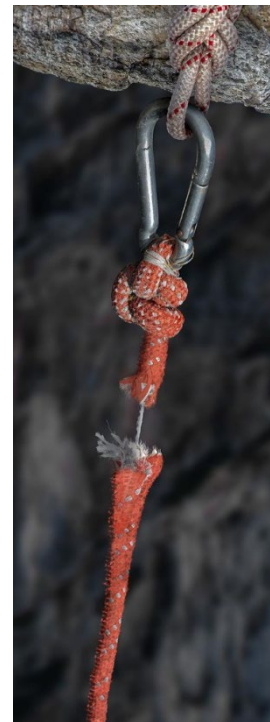
Gold



Immobilien



Euro



Familientour

10-jährige
Bunds



DAX



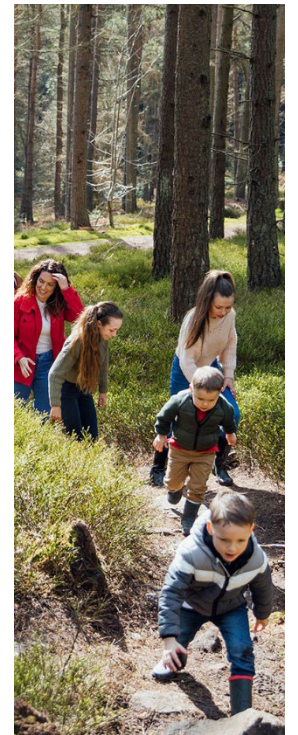
Gold



Immobilien



Euro



Multimedia-Angebote zu Märkte und Trends 2023 „Weltwirtschaft auf Gratwanderung“

Der Jahresausblick steht online unter www.helaba.com/de/kapitalmarktausblick zur Verfügung.
Dort können Sie zusätzliche multimediale Inhalte abrufen.

Alle Beiträge
online für
Desktop und alle
**mobilen
Endgeräte**



PDF in Deutsch und
Englisch
zum **Download**



Videoclips zu den unterschiedlichen
Themen des Konjunktur- und
Kapitalmarktausblicks, die bis Mitte
Dezember veröffentlicht werden.





Dr. Gertrud R. Traud

Chefvolkswirtin / Head of Research & Advisory

Tel.: 069 9132 2024

research@helaba.de

Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.

Helaba

Neue Mainzer Straße 52 – 58
60311 Frankfurt am Main
T +49 69 / 91 32-01
F +49 69 / 29 15-17

Bonifaciusstraße 16
99084 Erfurt
T +49 3 61 / 2 17-71 00
F +49 3 61 / 2 17-71 01

www.helaba.com