

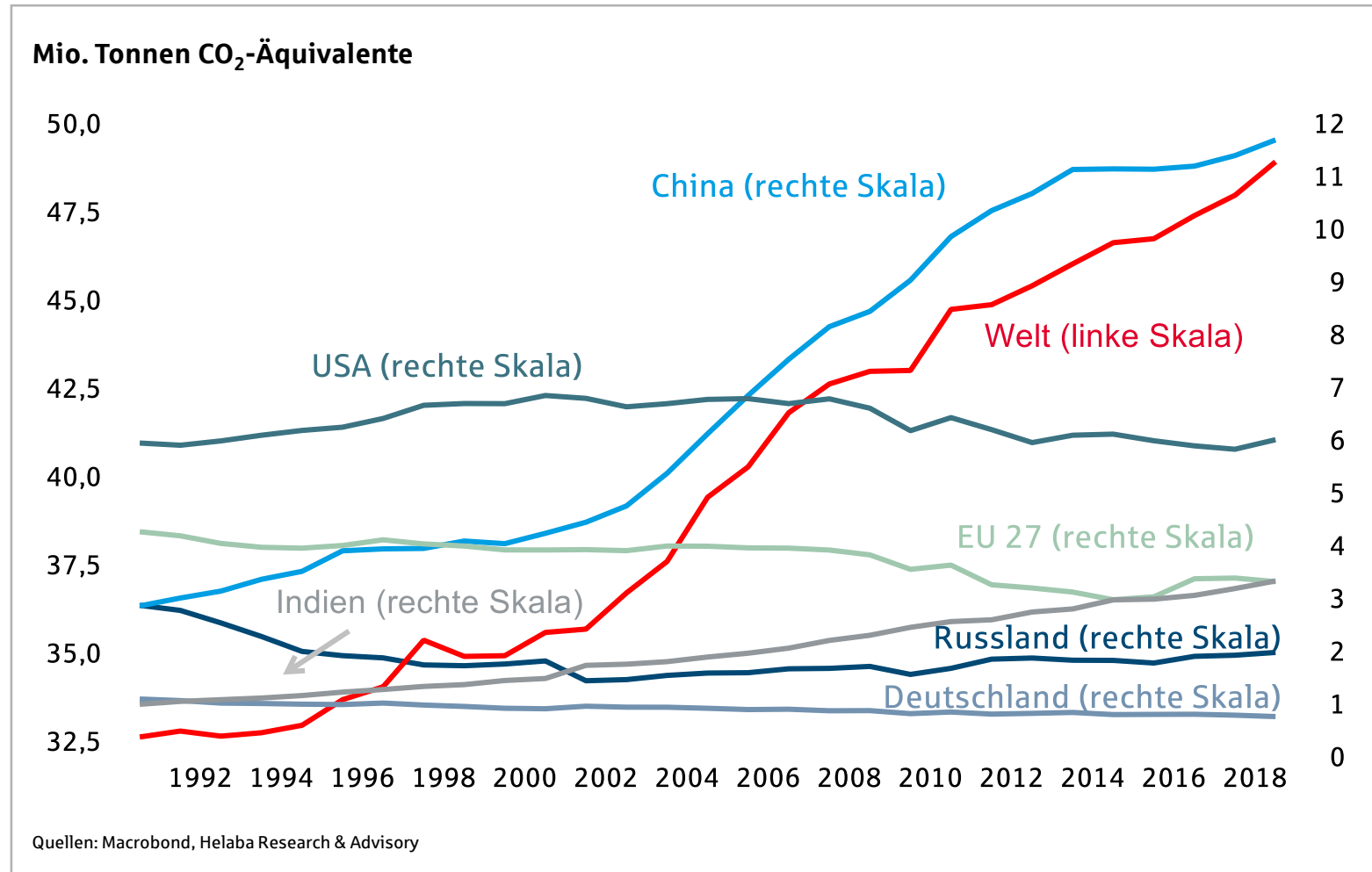
Märkte und Trends 2022: Aufschwung all inclusive

Dr. Gertrud R. Traud





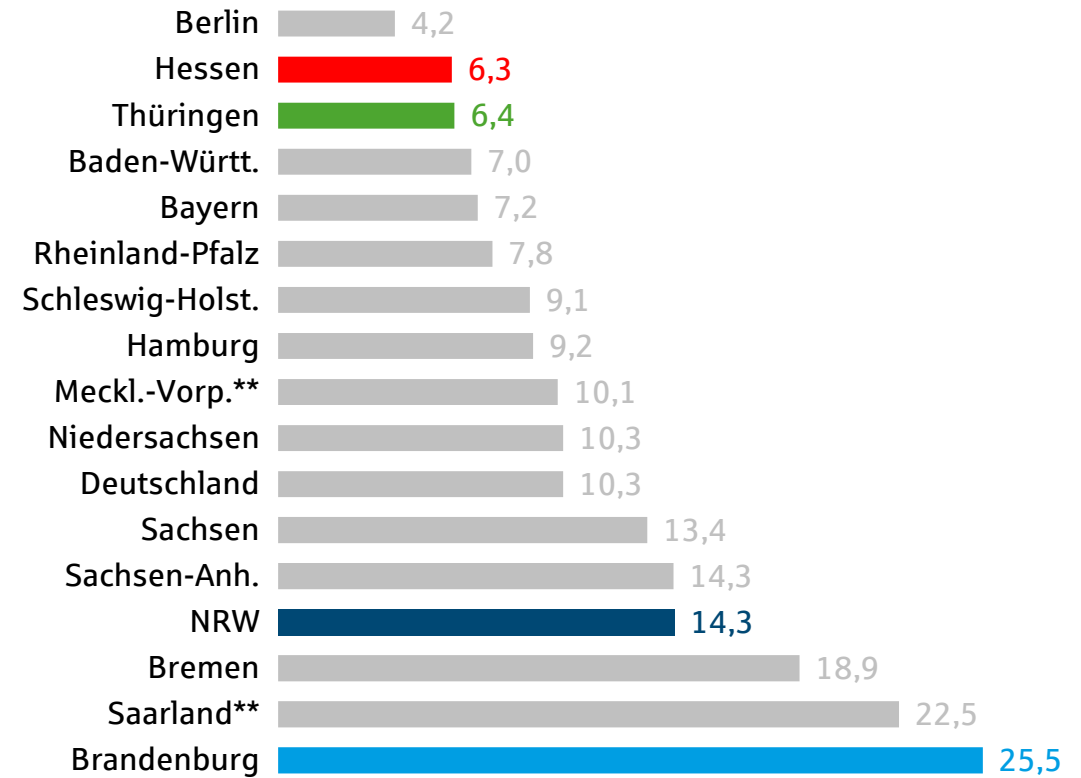
Eindämmung der Klimagas-Emissionen dominierendes Thema





Kohlestandorte vor großen Herausforderungen

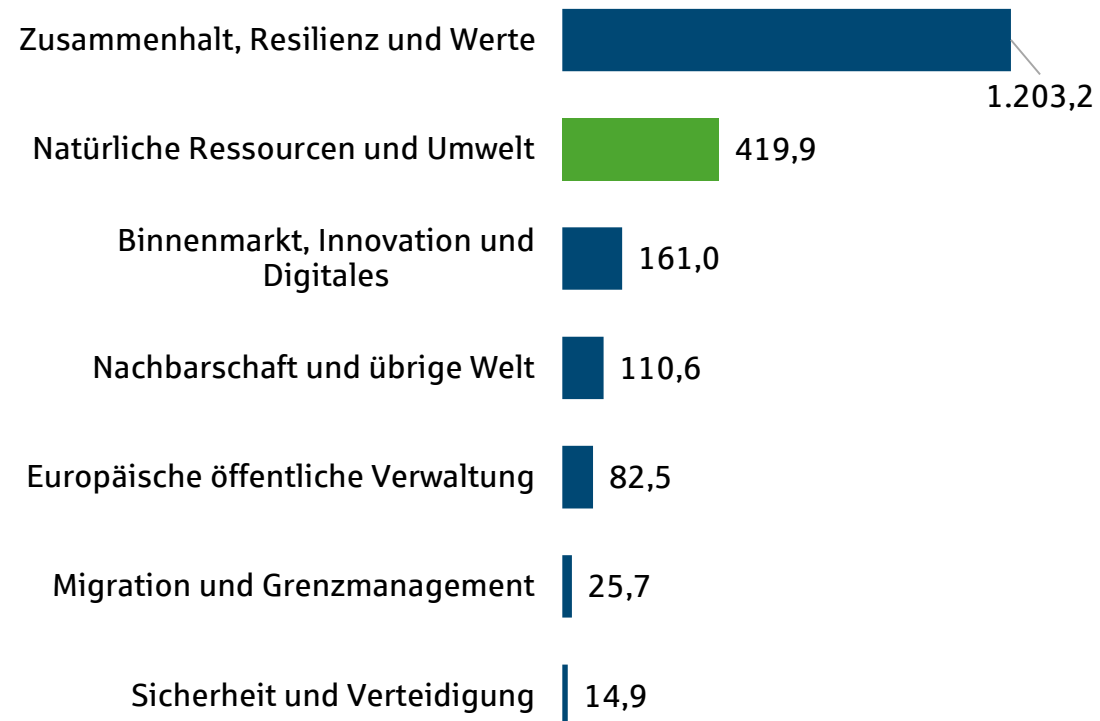
Tonnen CO₂-Äquivalente* je Einwohner



*ohne internationalen Luftverkehr **geschätzt aus Vorjahren
Quellen: Umweltökonomische Gesamtrechnungen der Länder, Helaba Research & Advisory

Ein Fünftel für die Umwelt

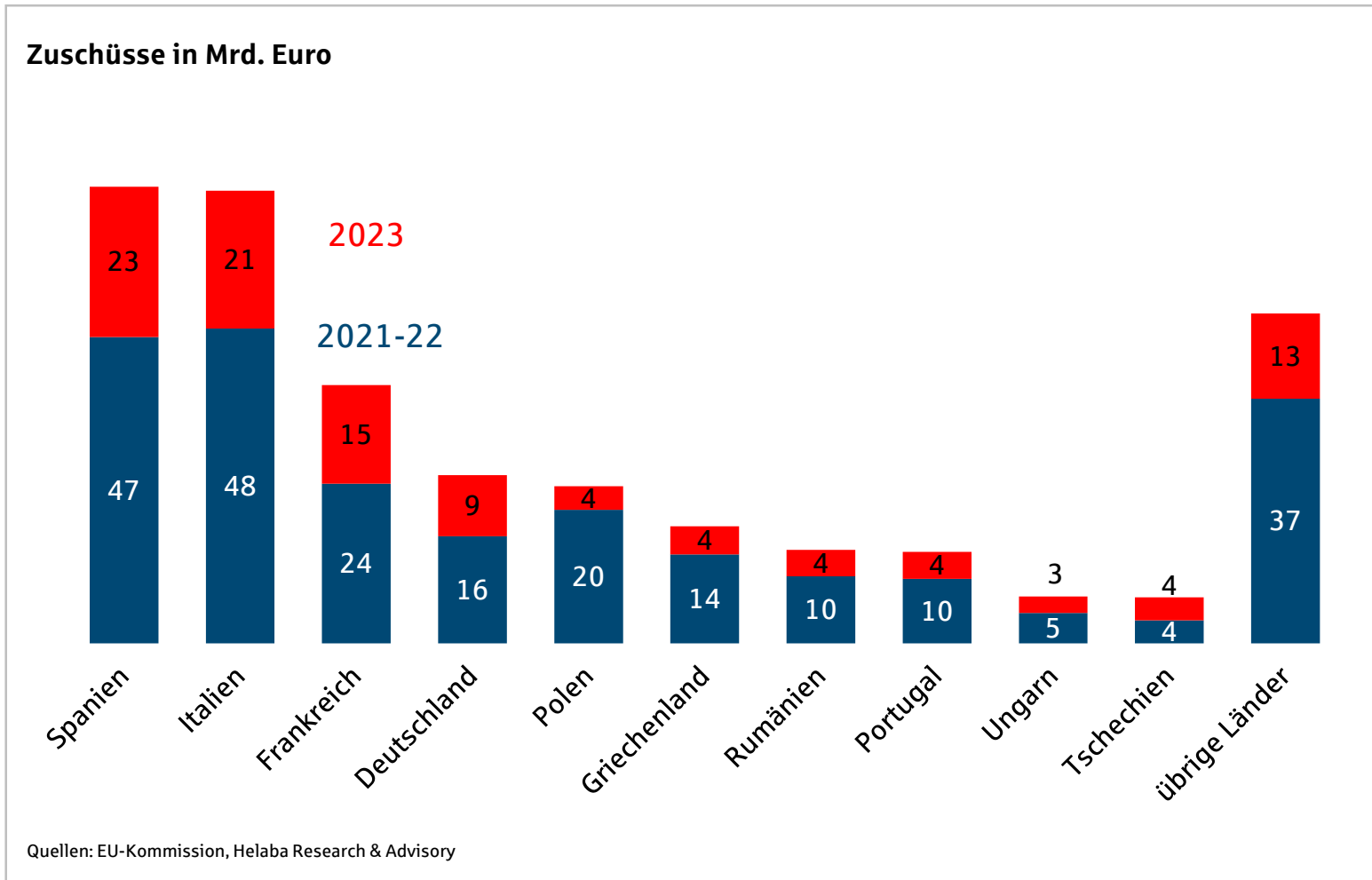
Ausgabenplanung Mehrjähriger Finanzrahmen 2021-2027 nach Zielen, Mrd. Euro, jeweilige Preise



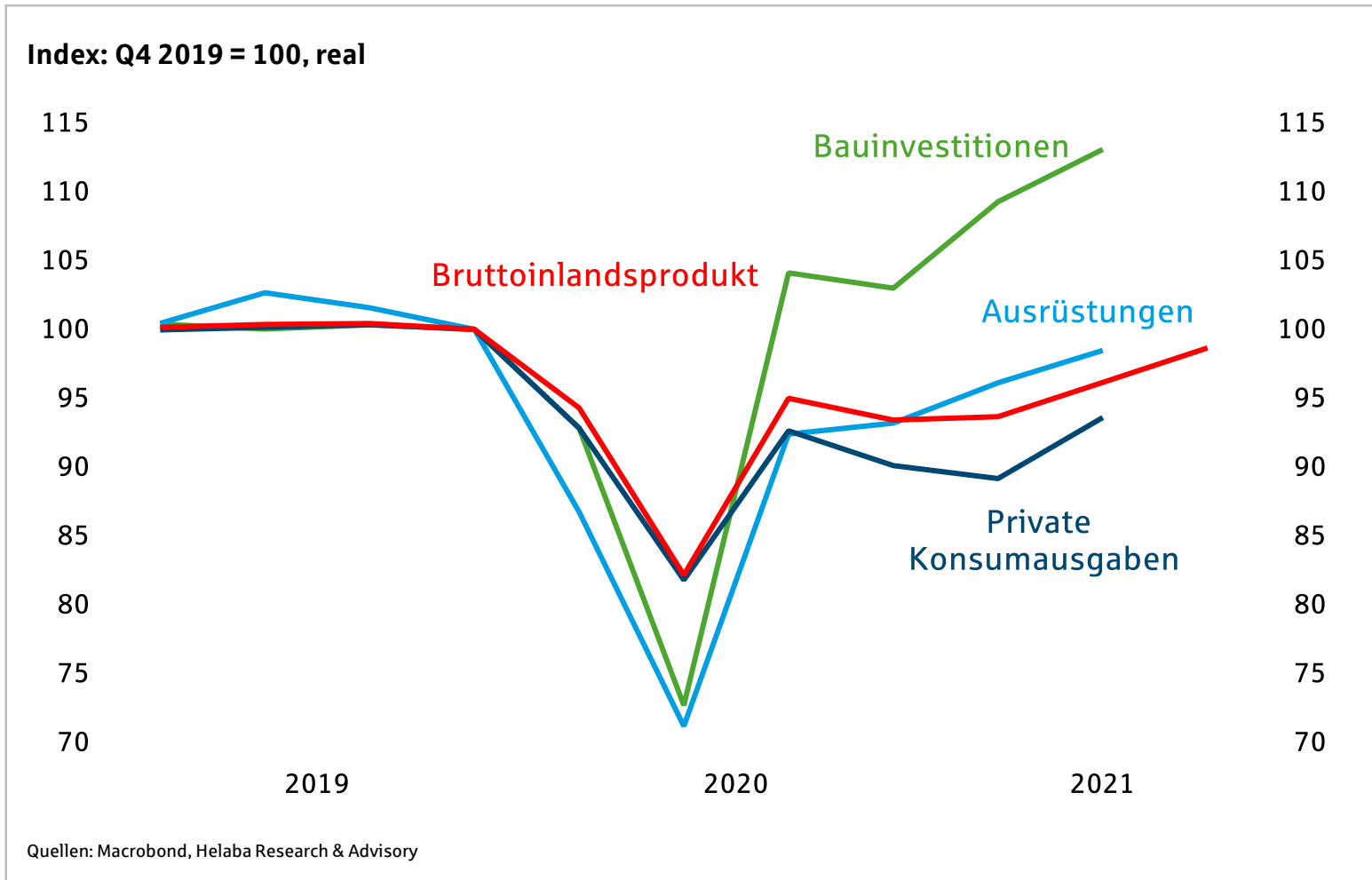
Quellen: EU-Kommission, Helaba Research & Advisory



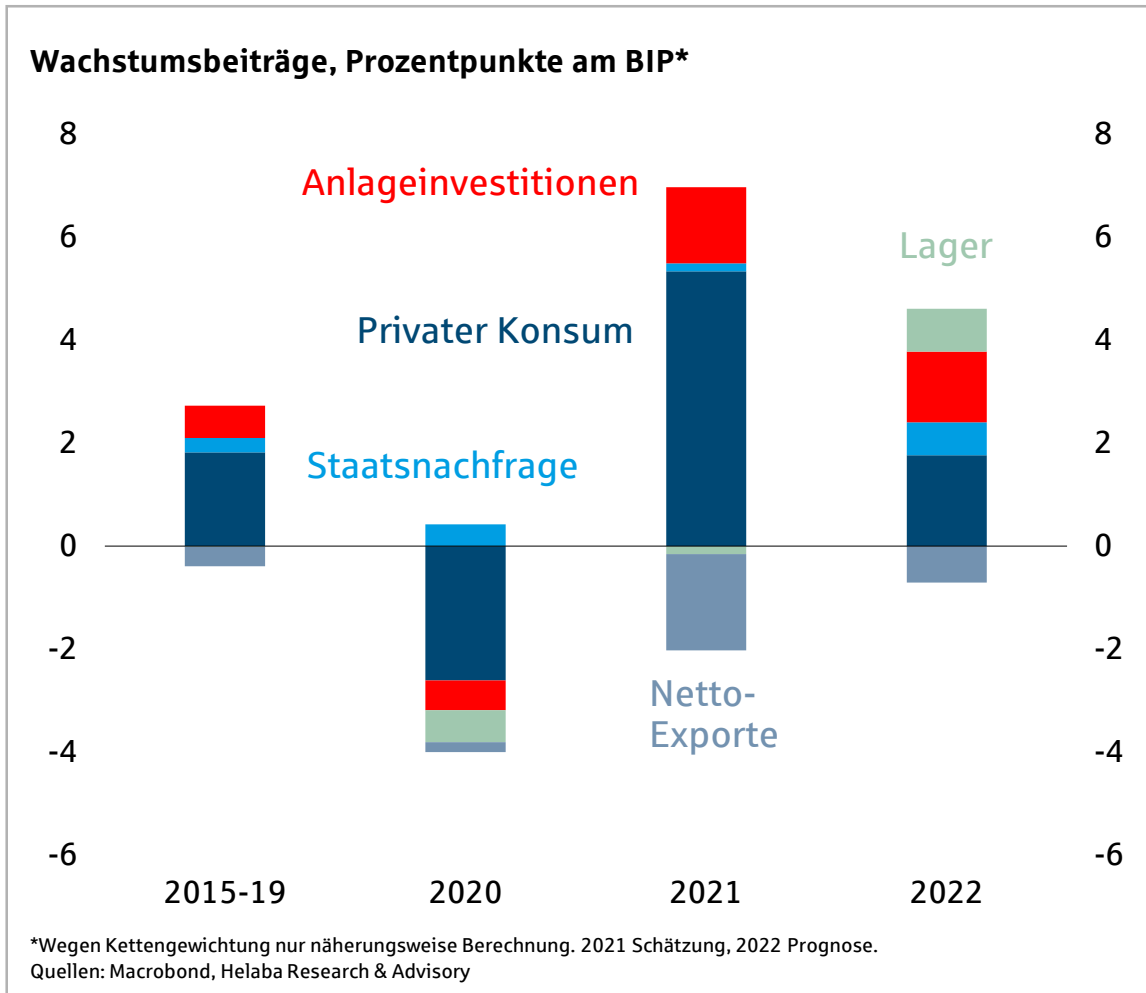
EU-Aufbaugelder halten Nachfrage hoch



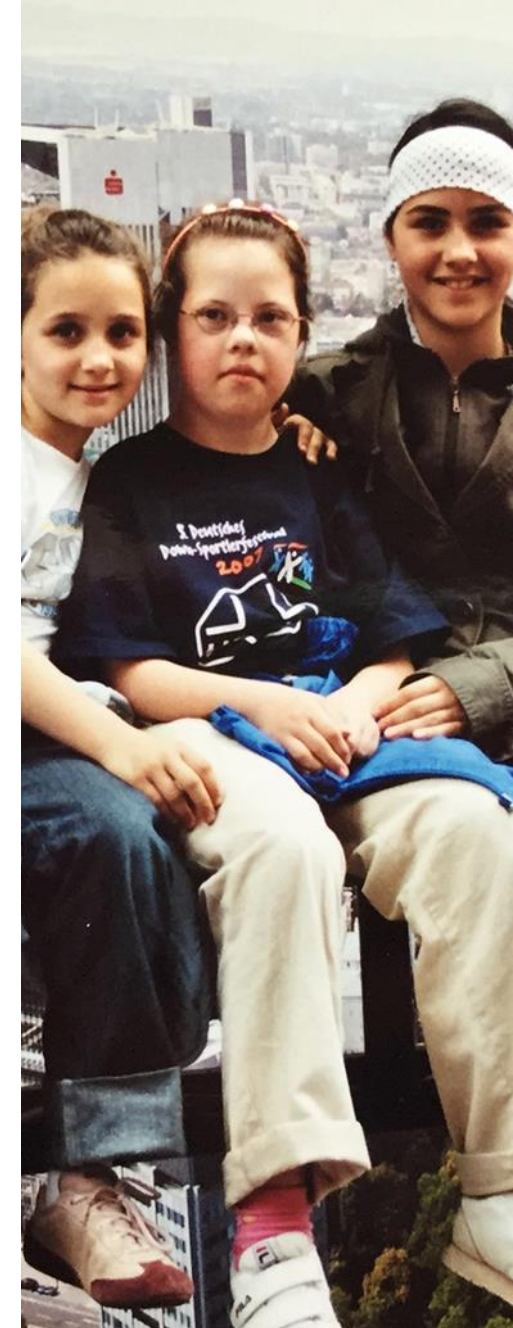
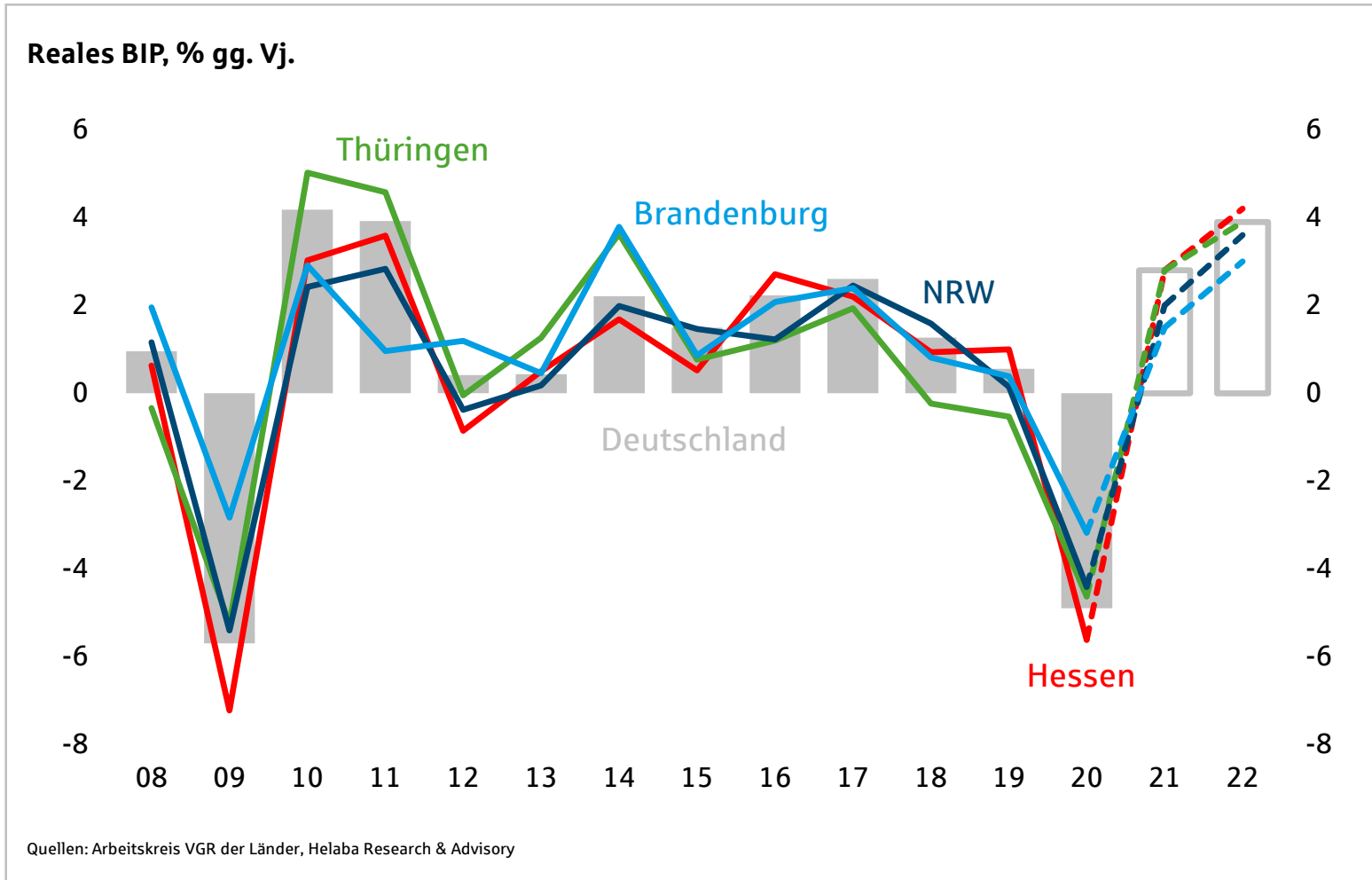
Bauboom in Italien



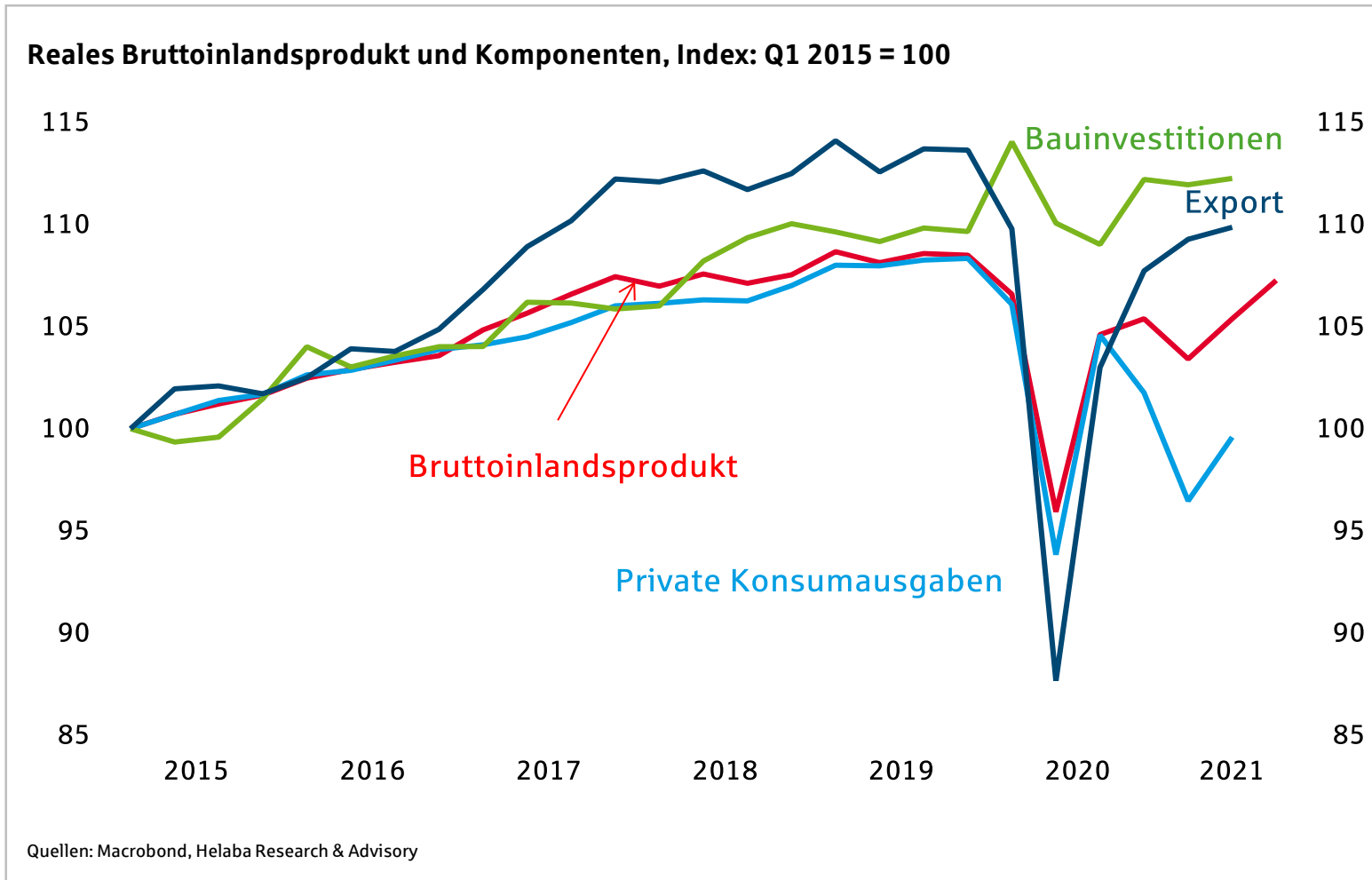
USA: Investitionen überdurchschnittlich



Wachstumsbeschleunigung 2022

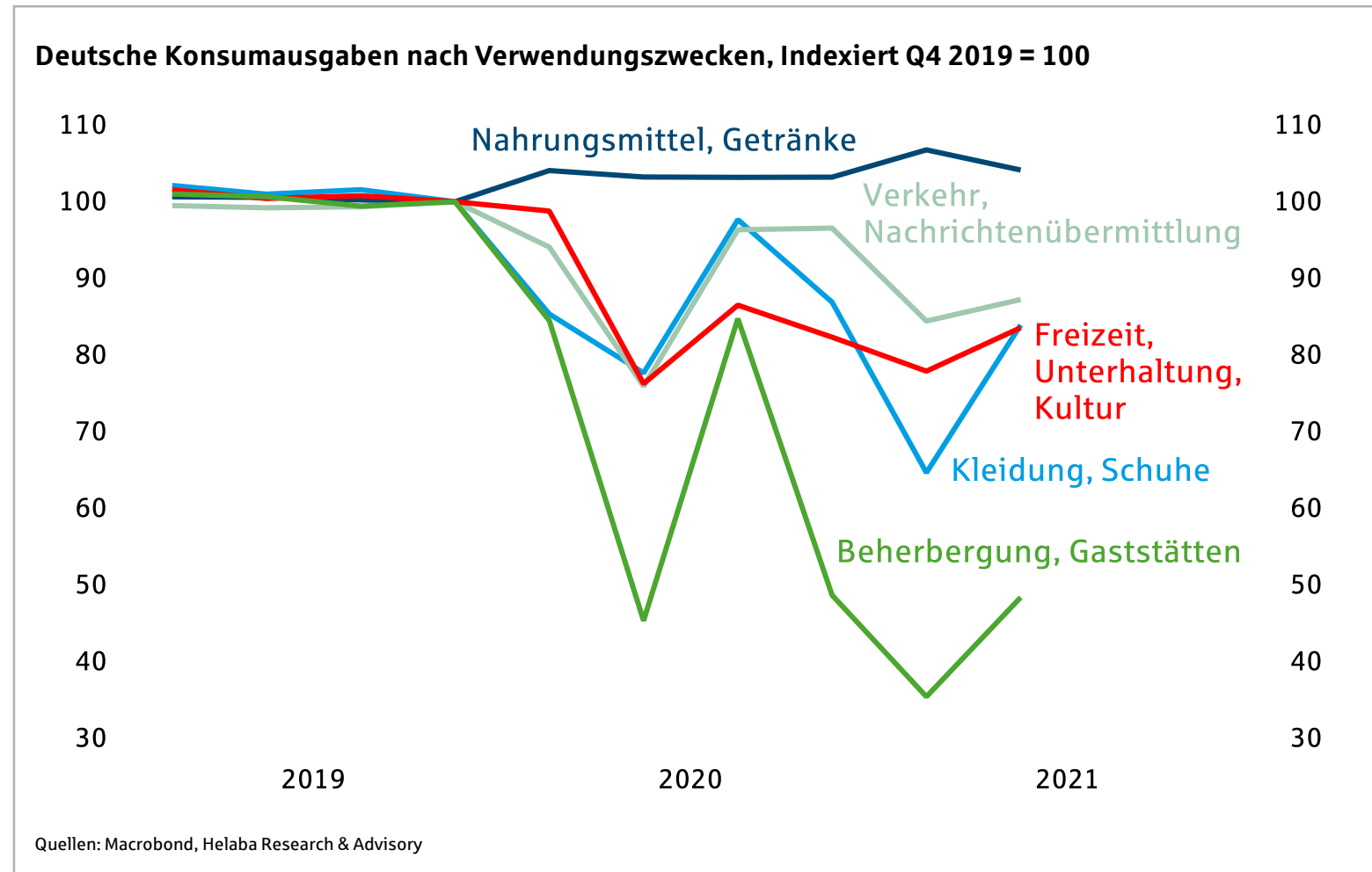


Deutscher Konsum erholt sich nur zögerlich – Bauinvestitionen stabil

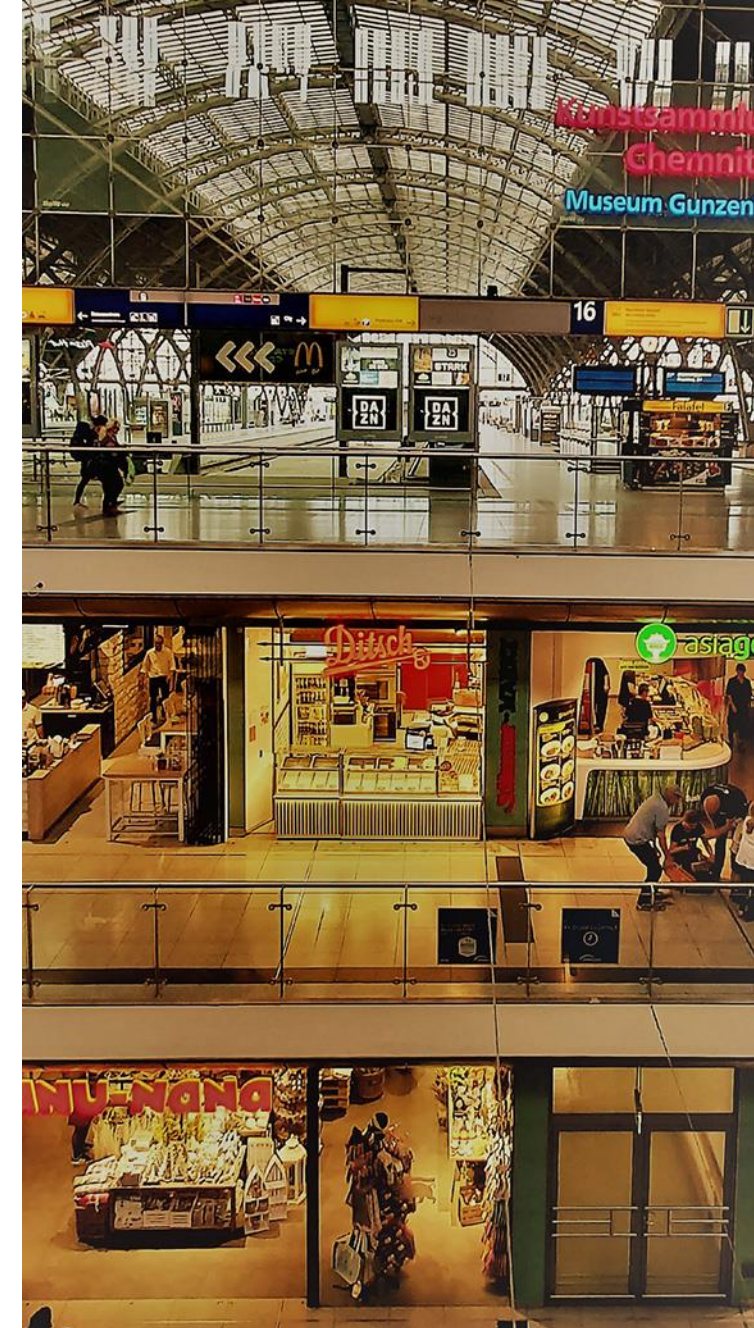
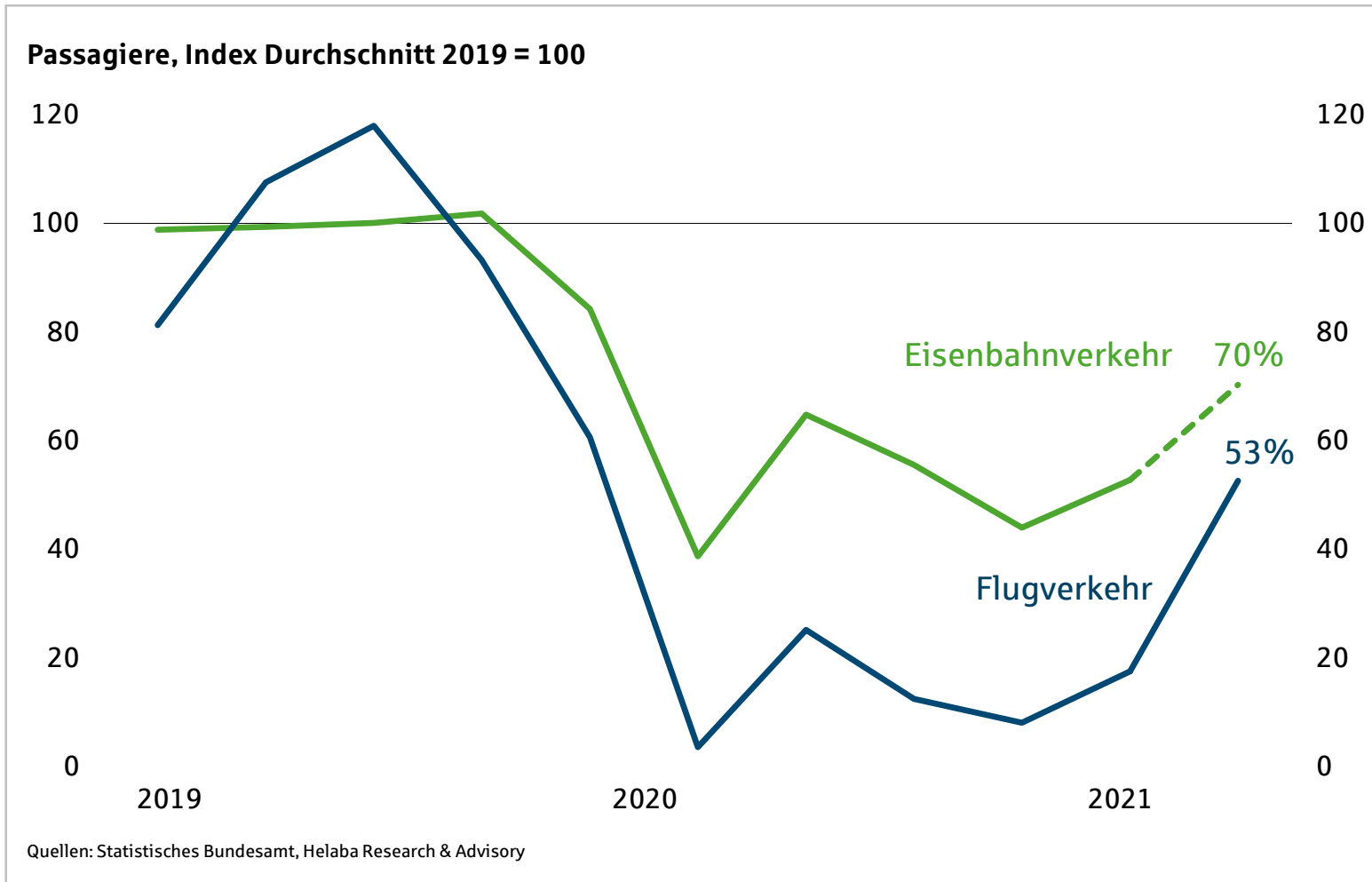




Aufgestaute Nachfrage, vor allem bei Dienstleistungen



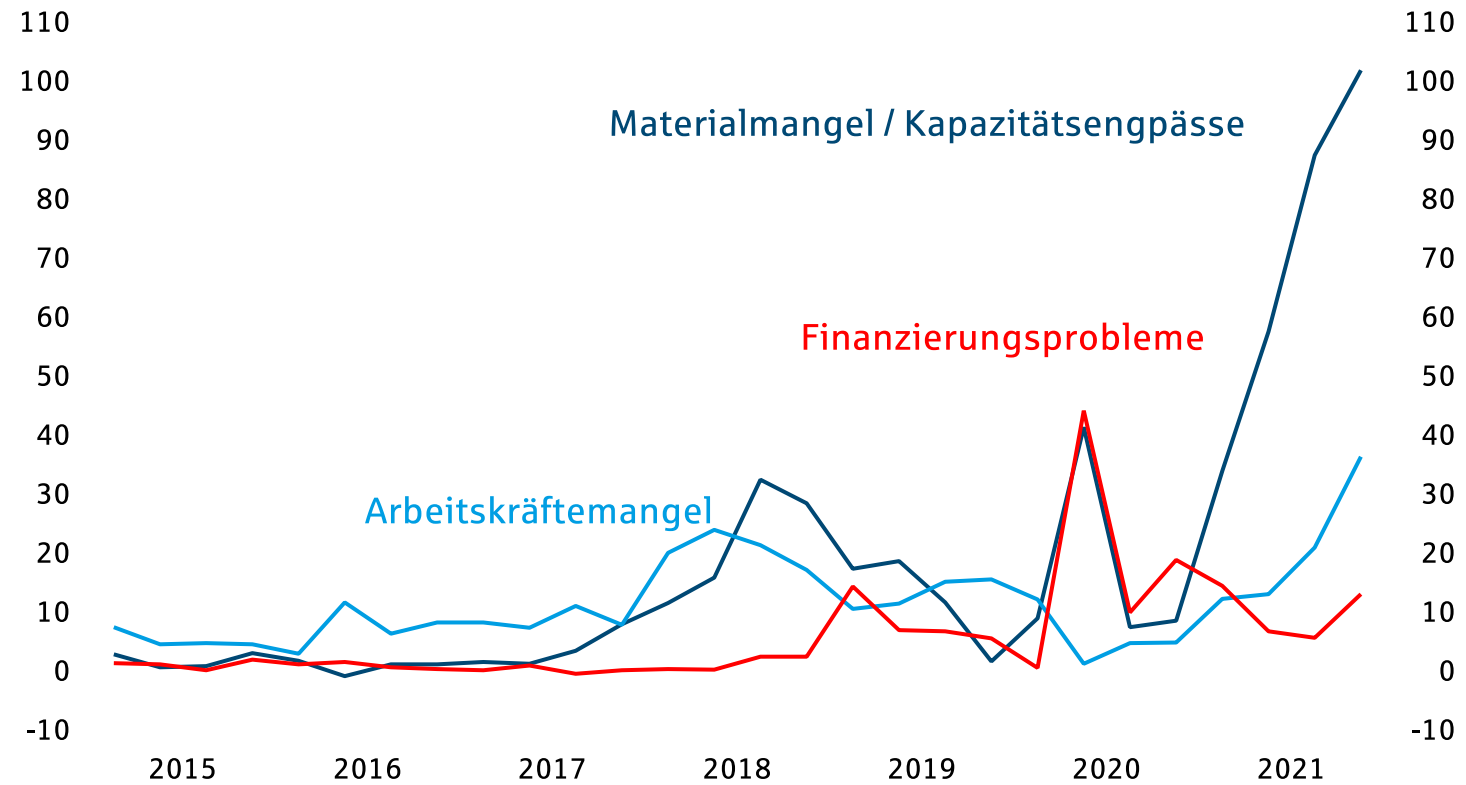
Deutscher Reiseverkehr noch weit von Normalität entfernt





Lieferengpässe werden zum Problem für die Automobilindustrie

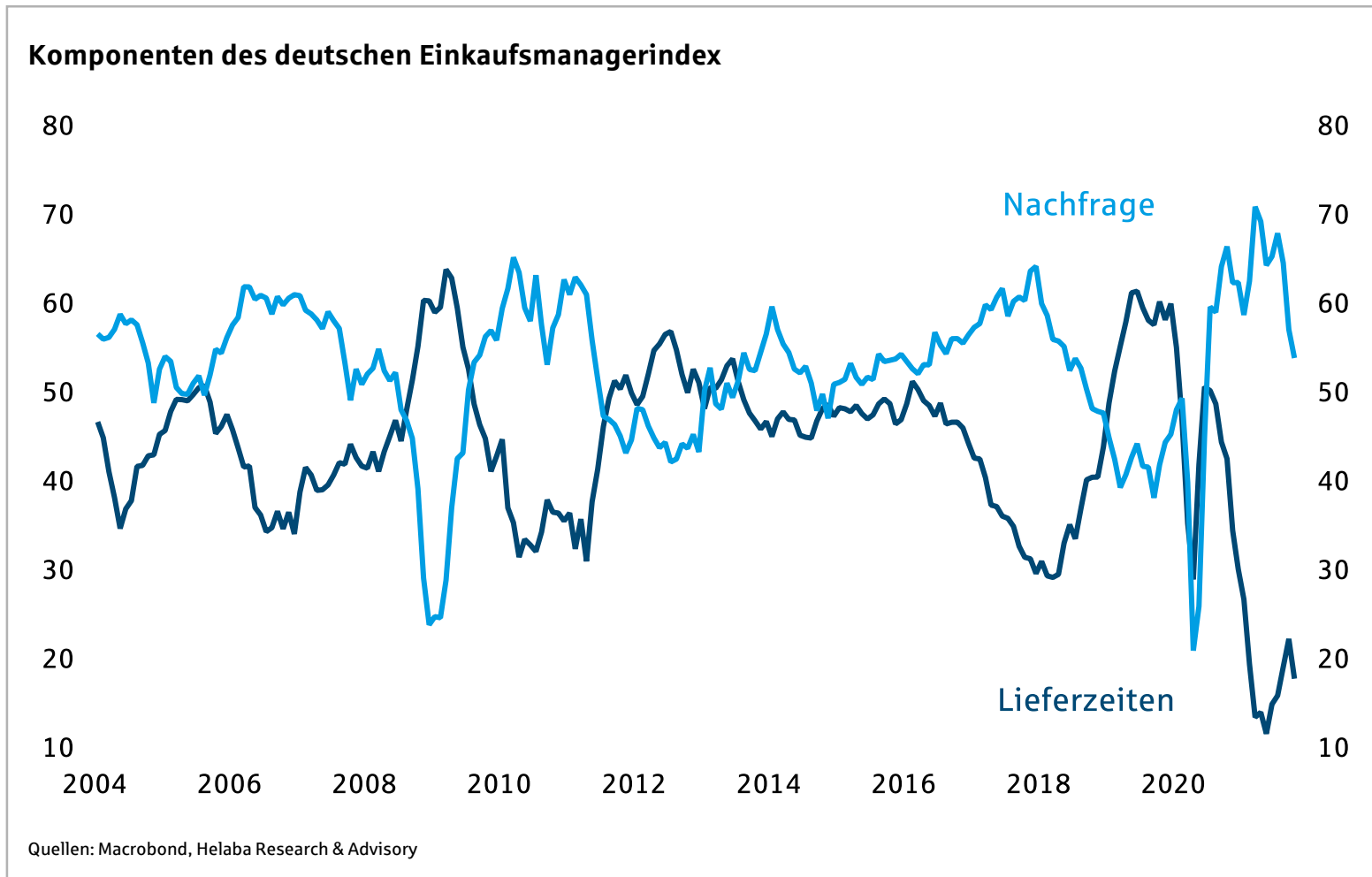
Faktoren, die die Produktion beeinträchtigen, Salden, s.a.



Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory



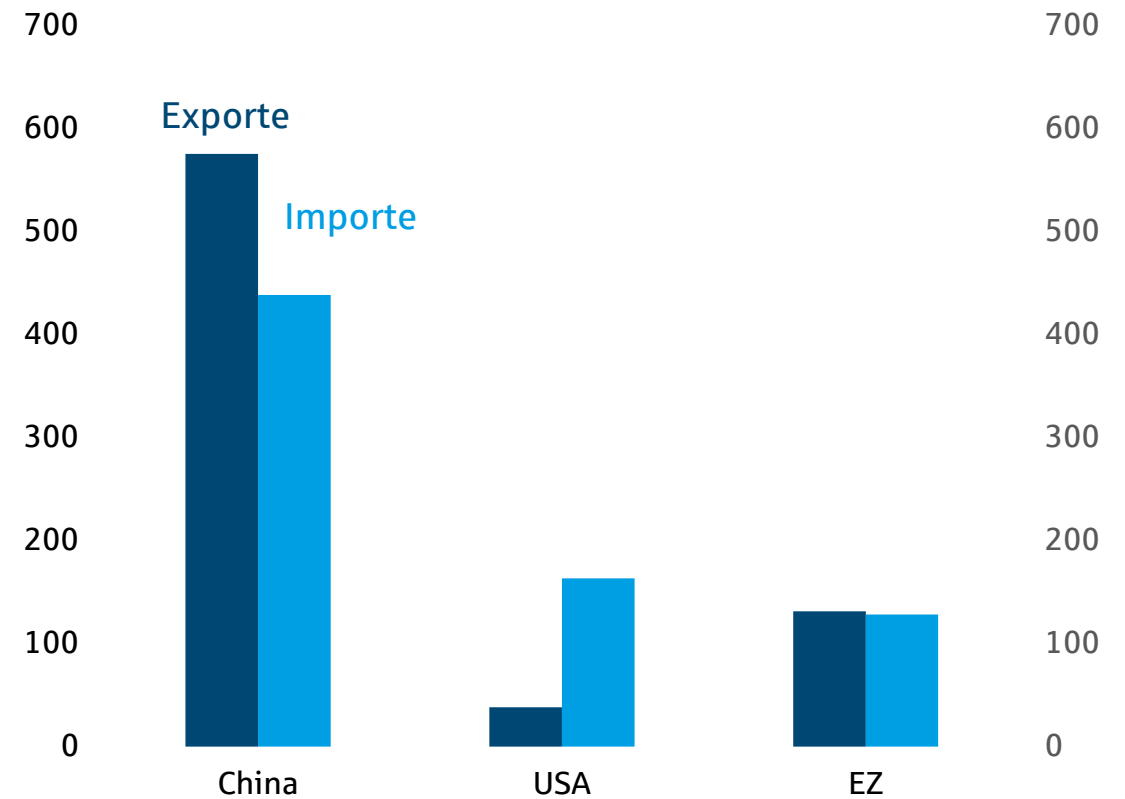
Aufgestaute hohe Nachfrage, sehr lange Lieferzeiten





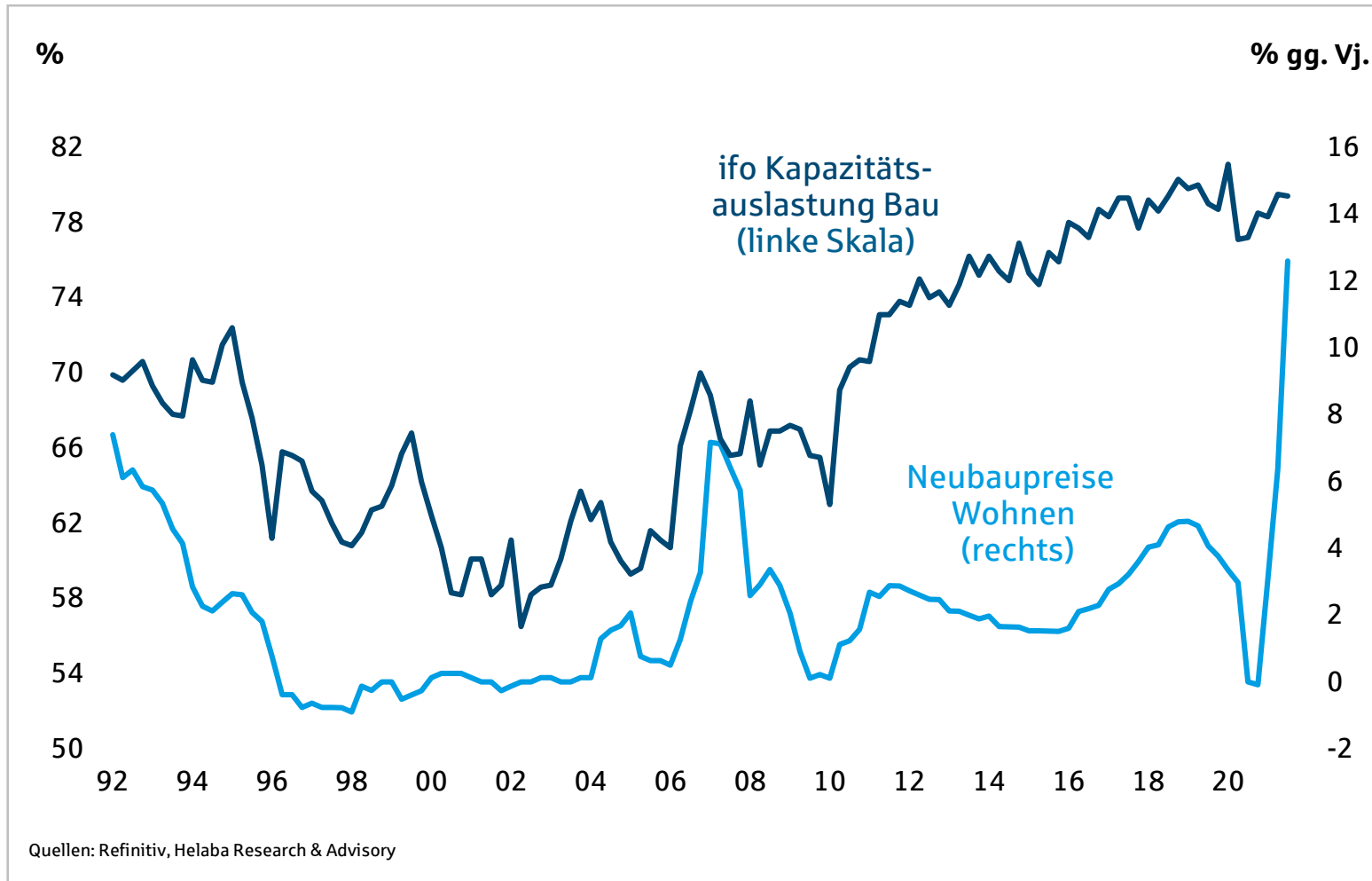
China: „Werkbank der Welt“ im Einsatz

Veränderung der Ex- und Importe von Waren 2019 bis 2021*, Mrd. USD

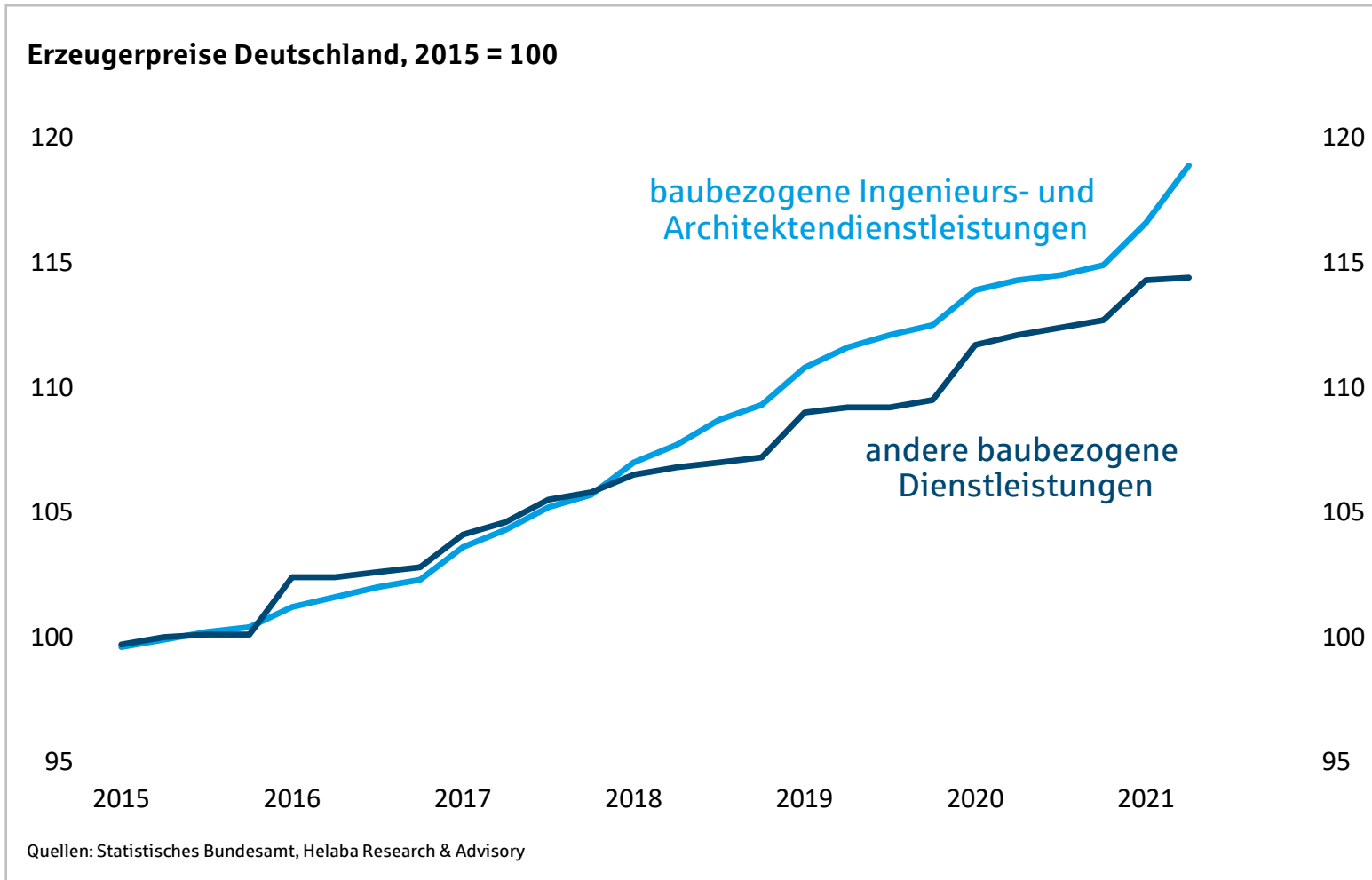


*Jeweils für die 2021 schon vorliegenden Monate.
Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory

Deutschland: Überdurchschnittliche Kapazitätsauslastung am Bau

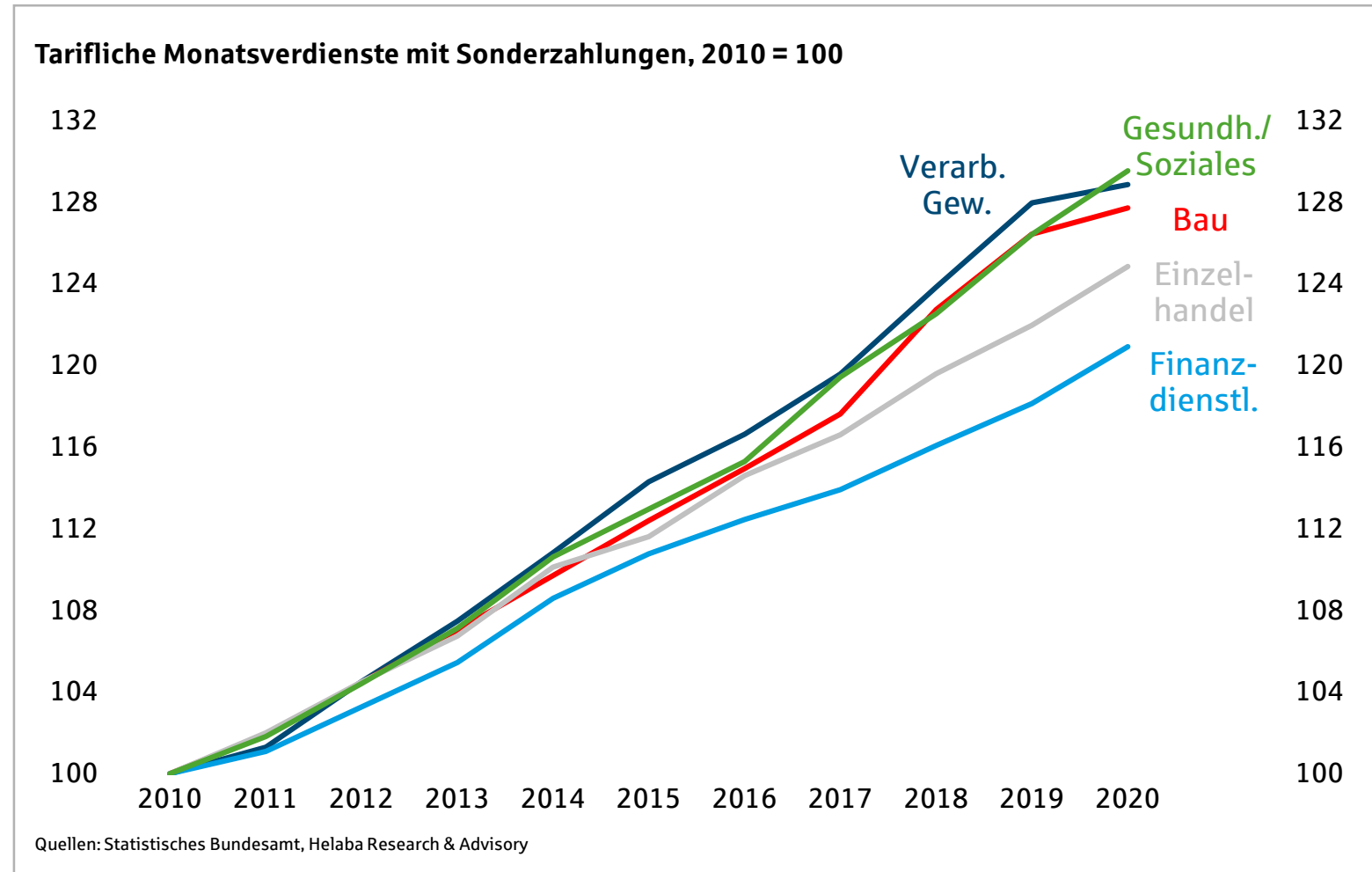


Deutschland: baubezogenen Dienstleistungen ziehen noch stärker an



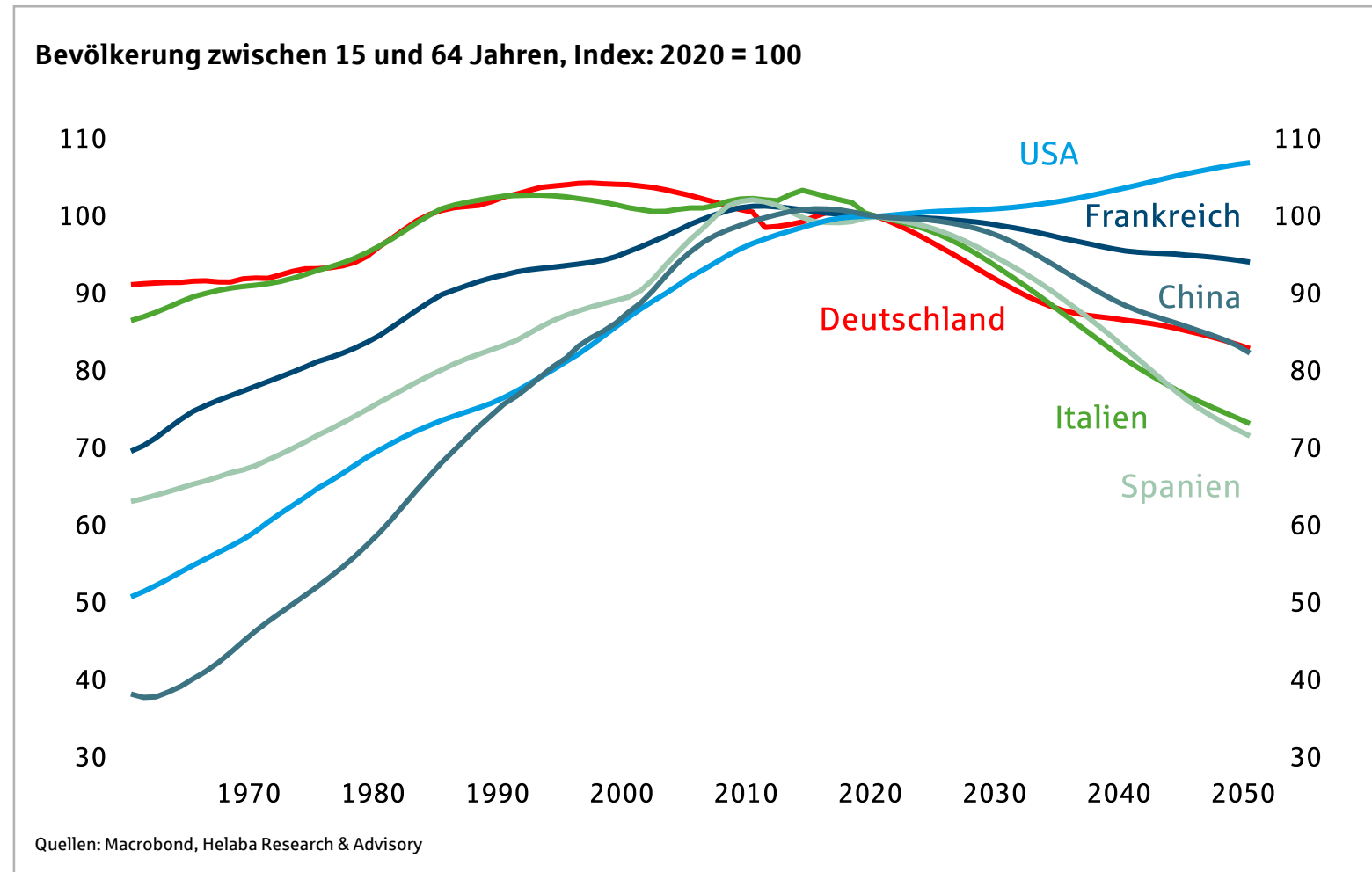


Deutschland: Tariflöhne auf dem Bau holen knappheitsbedingt auf



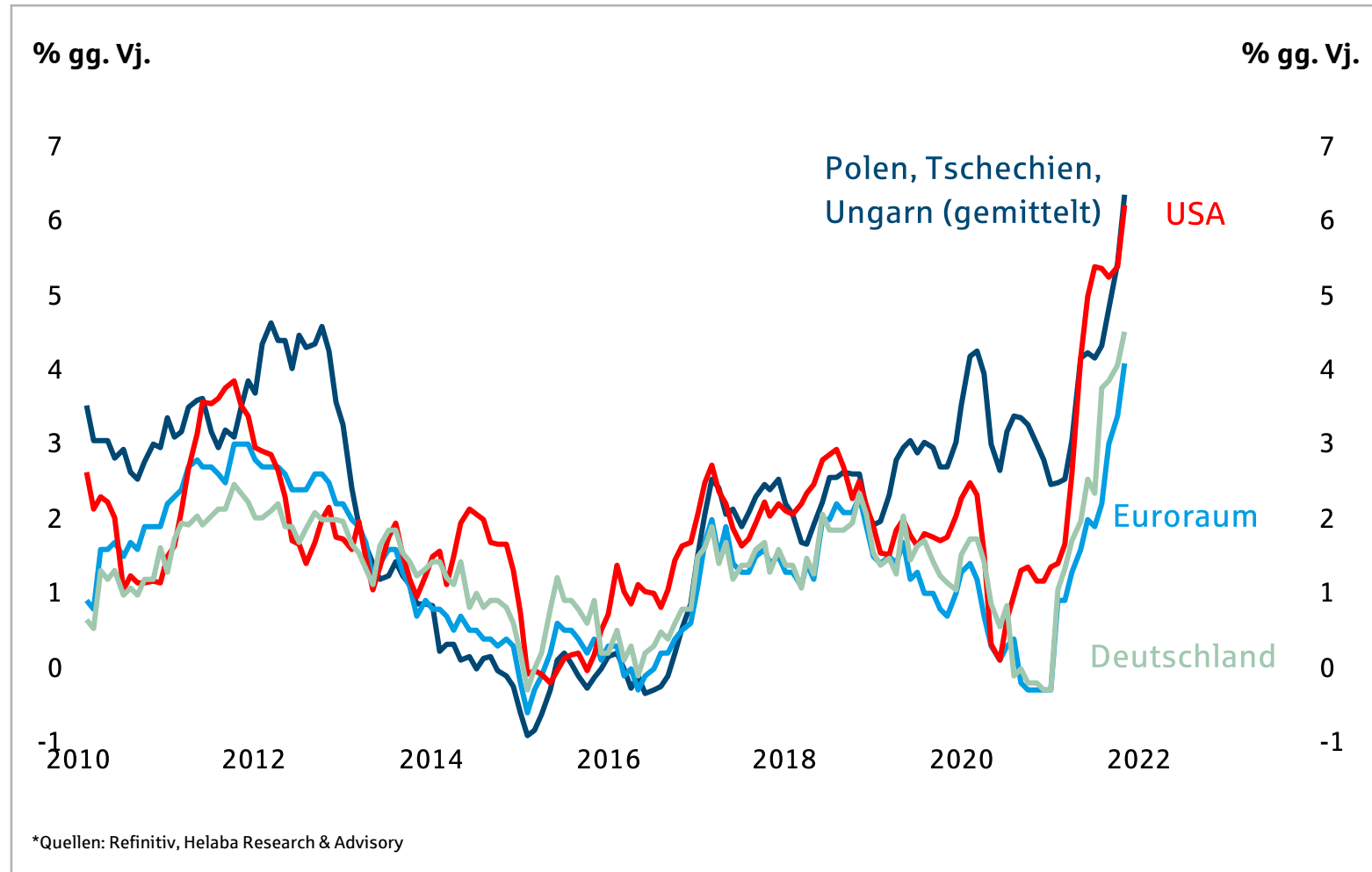


Demografie: In Europa und China werden immer weniger arbeiten

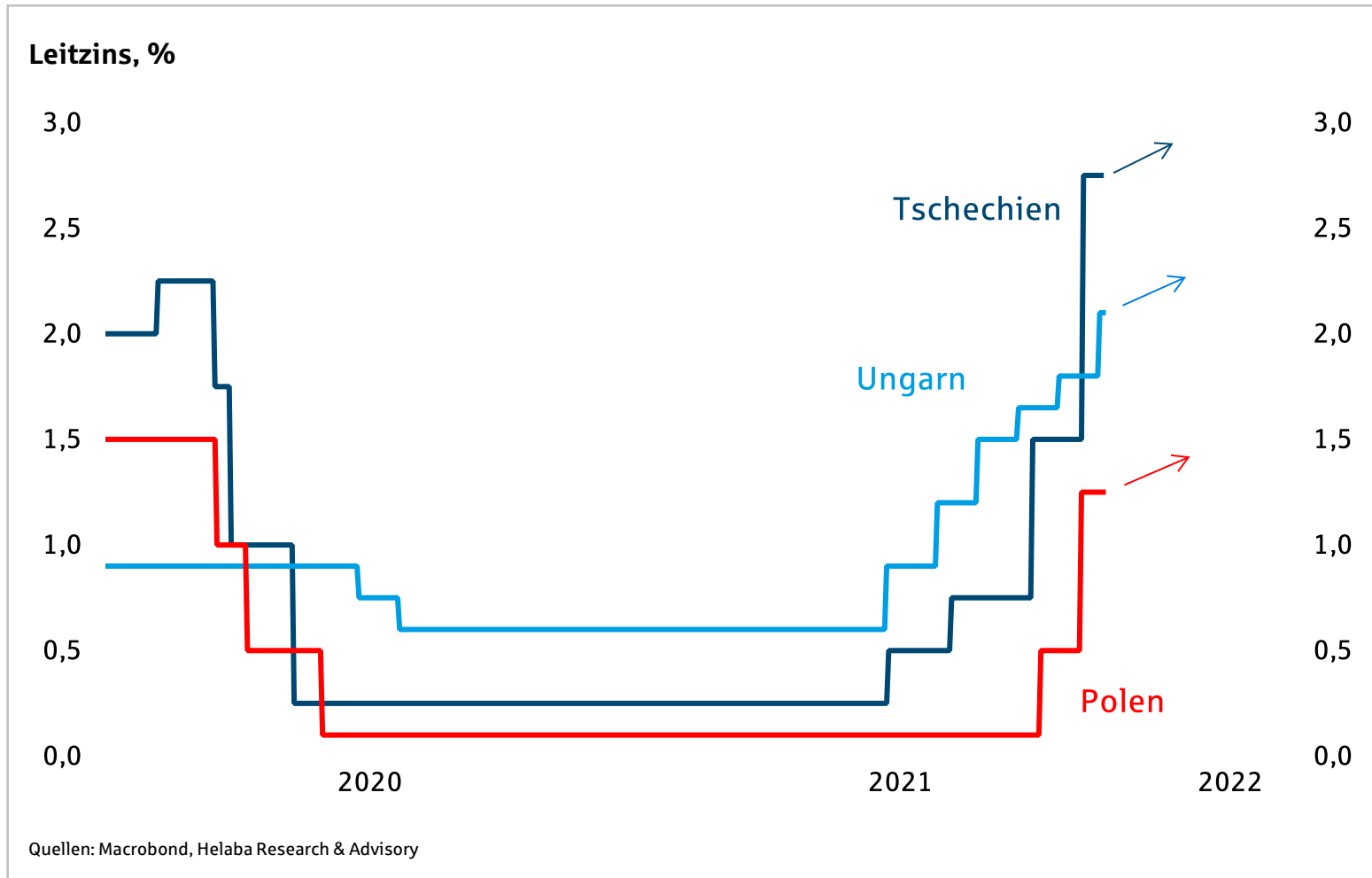




Inflation zieht überall an

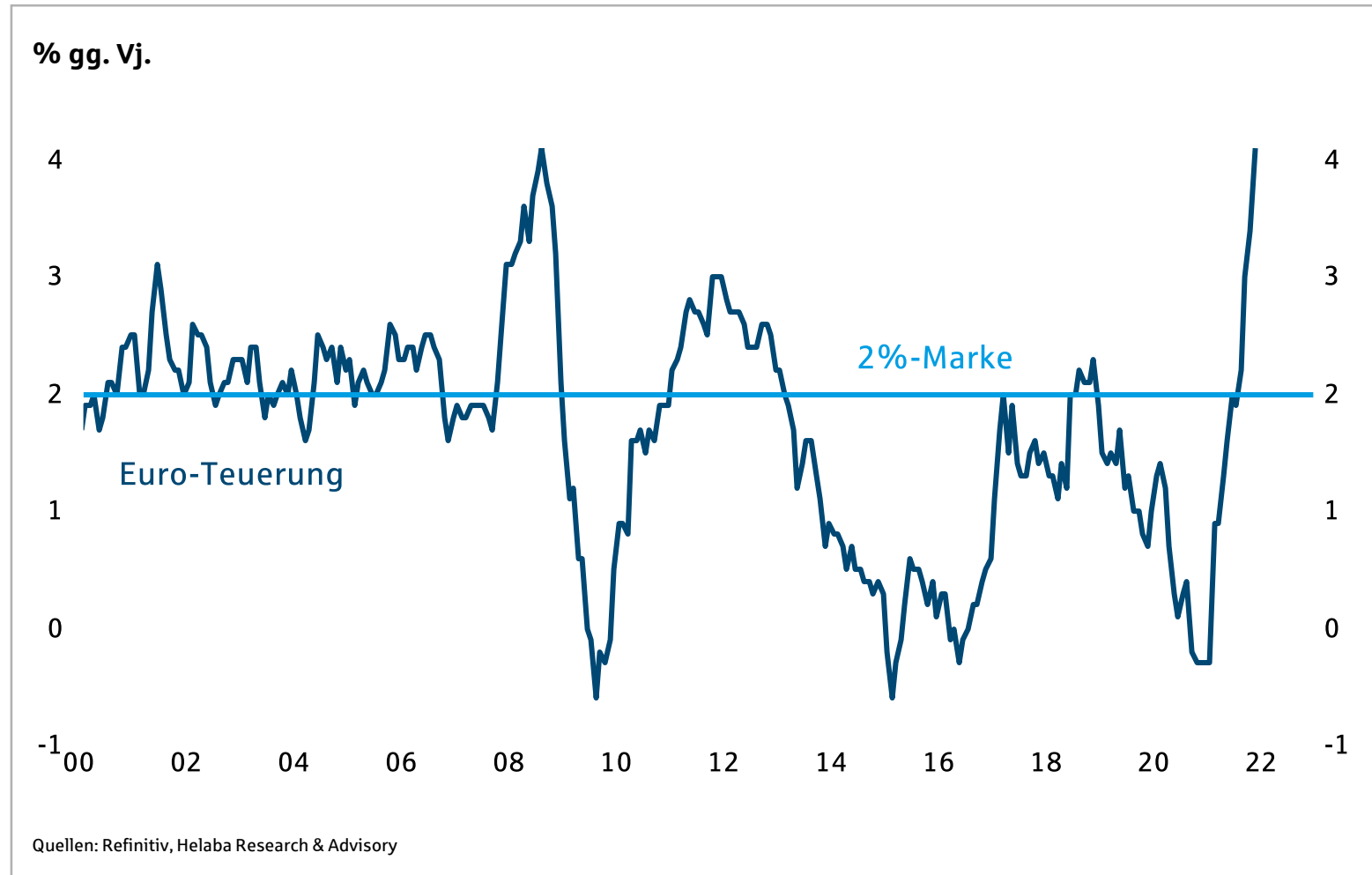


Frühzeitige Zinswende in Zentralosteuropa

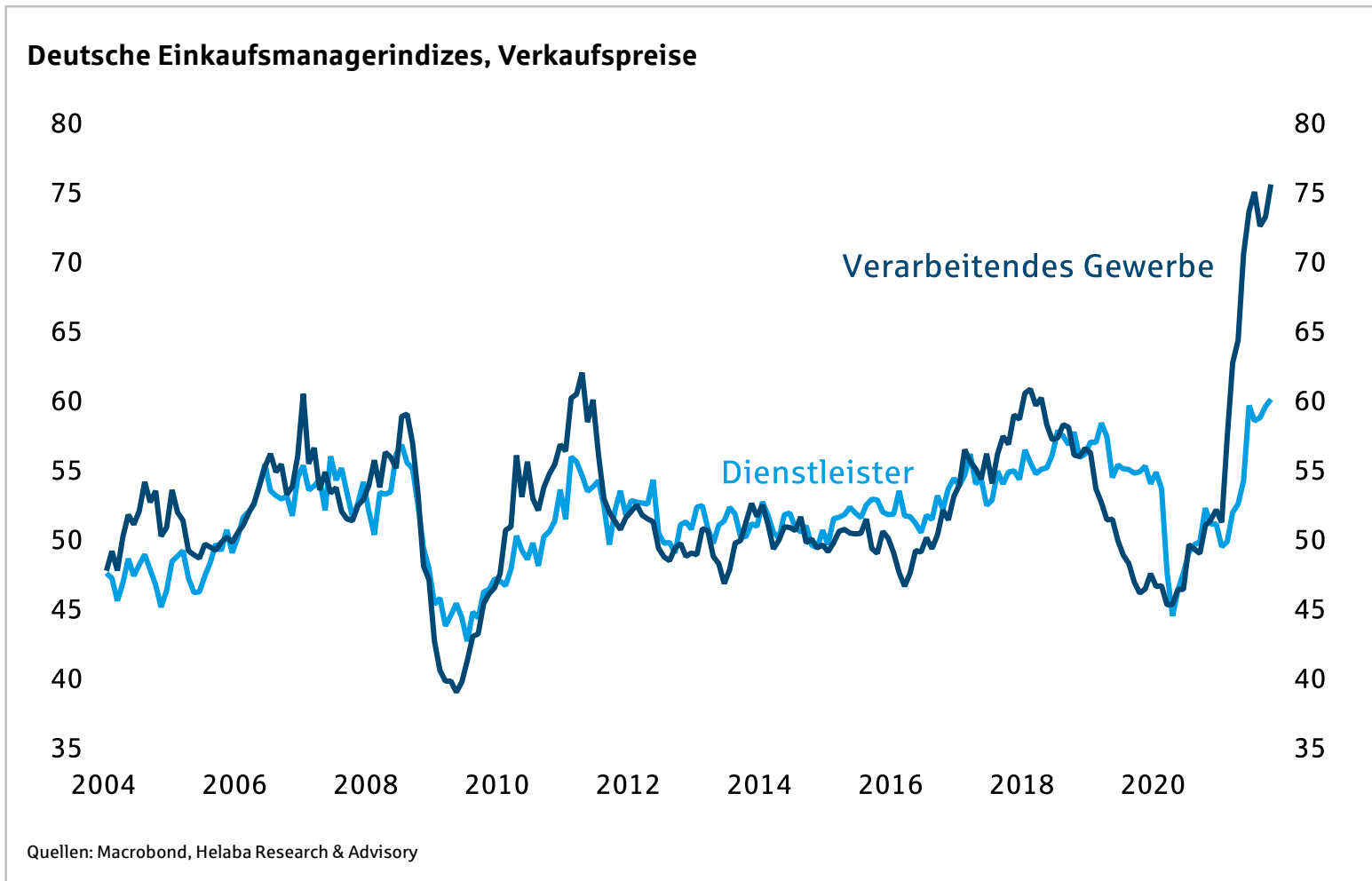




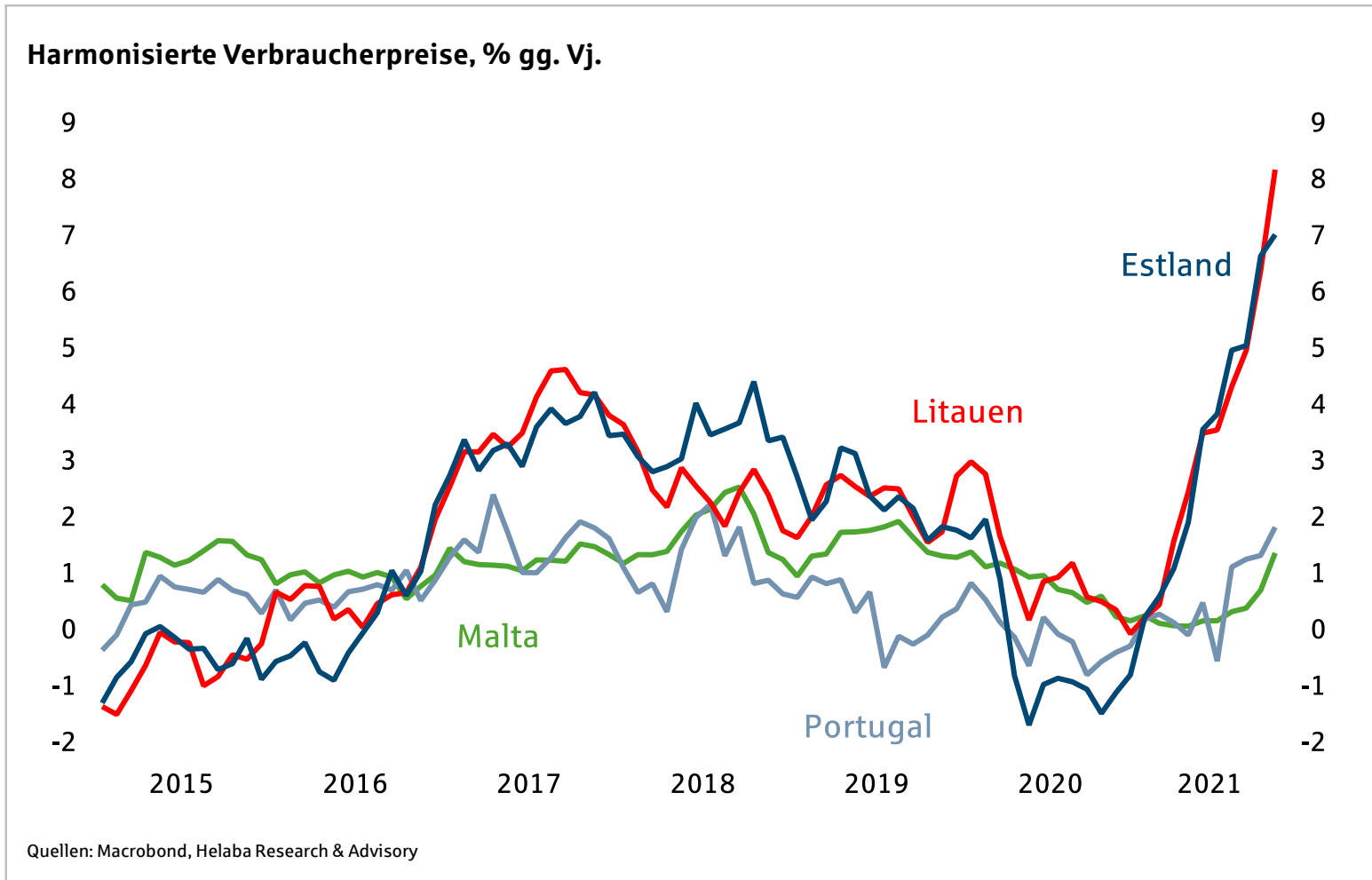
Euro-Inflation über EZB-Ziel von 2 %



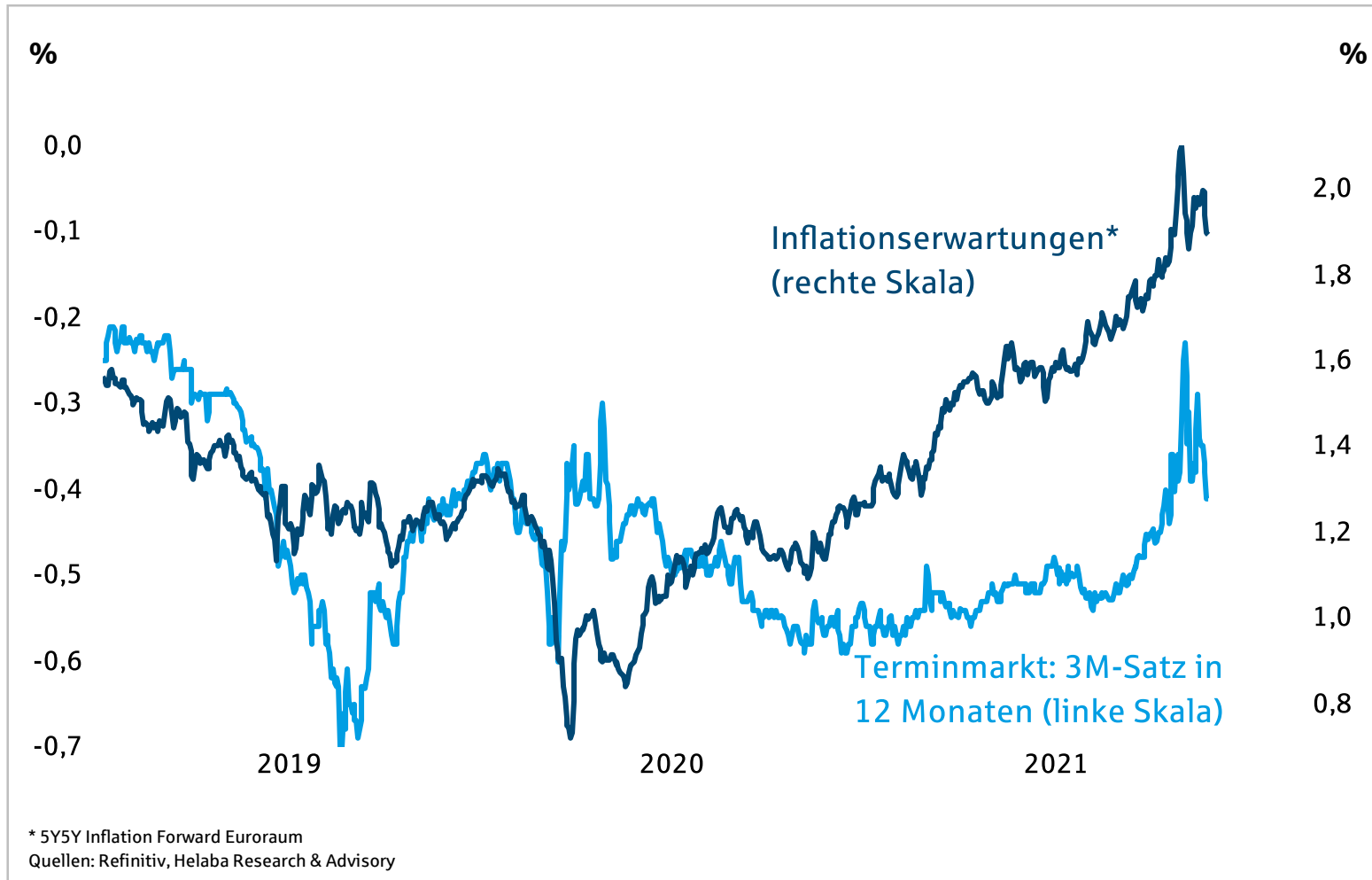
Deutsche Industrieunternehmen wollen Preise massiv erhöhen



Balten mit höchsten Inflationsraten in der Eurozone

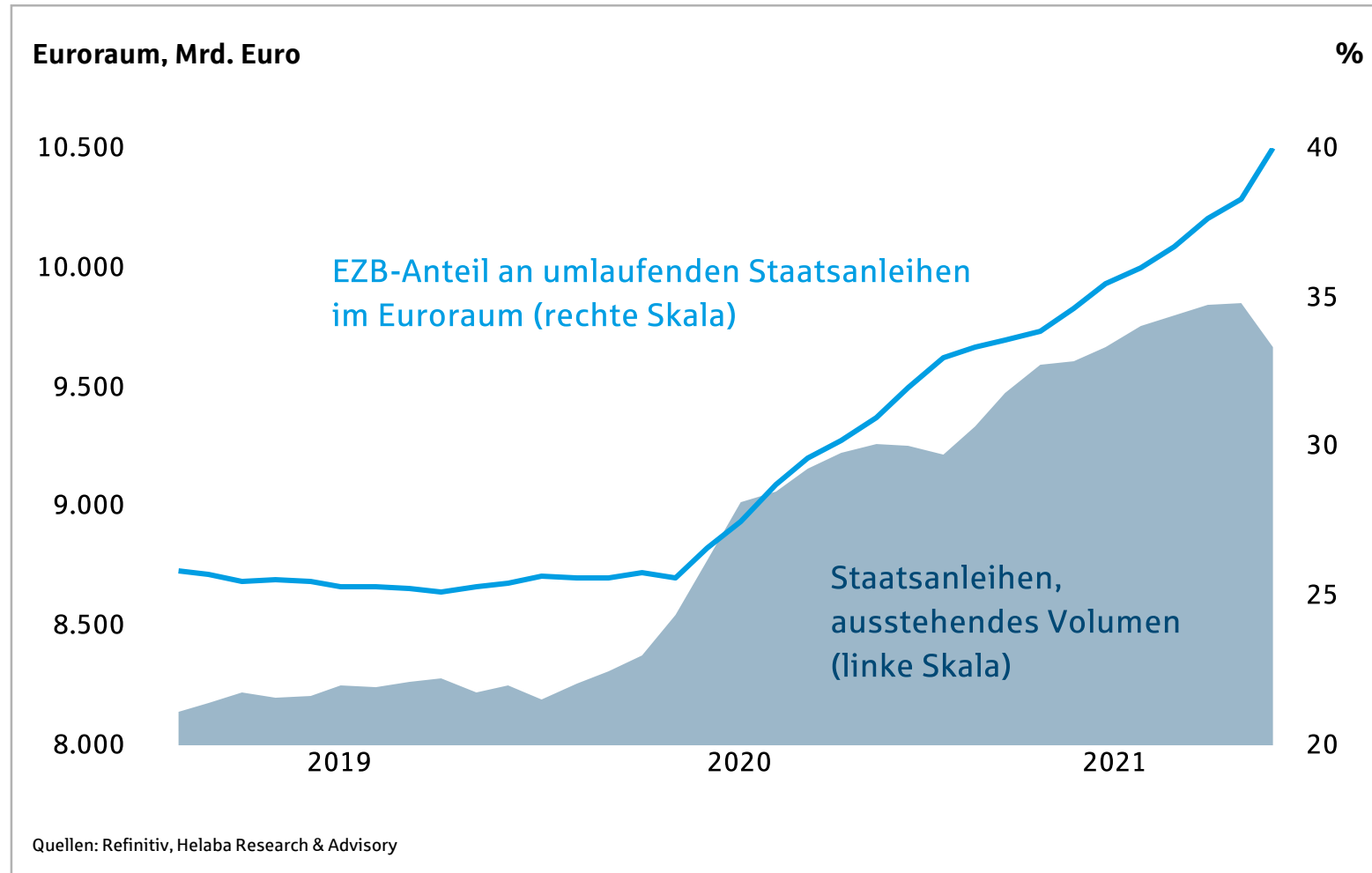


EZB spielt Inflationsrisiken herunter



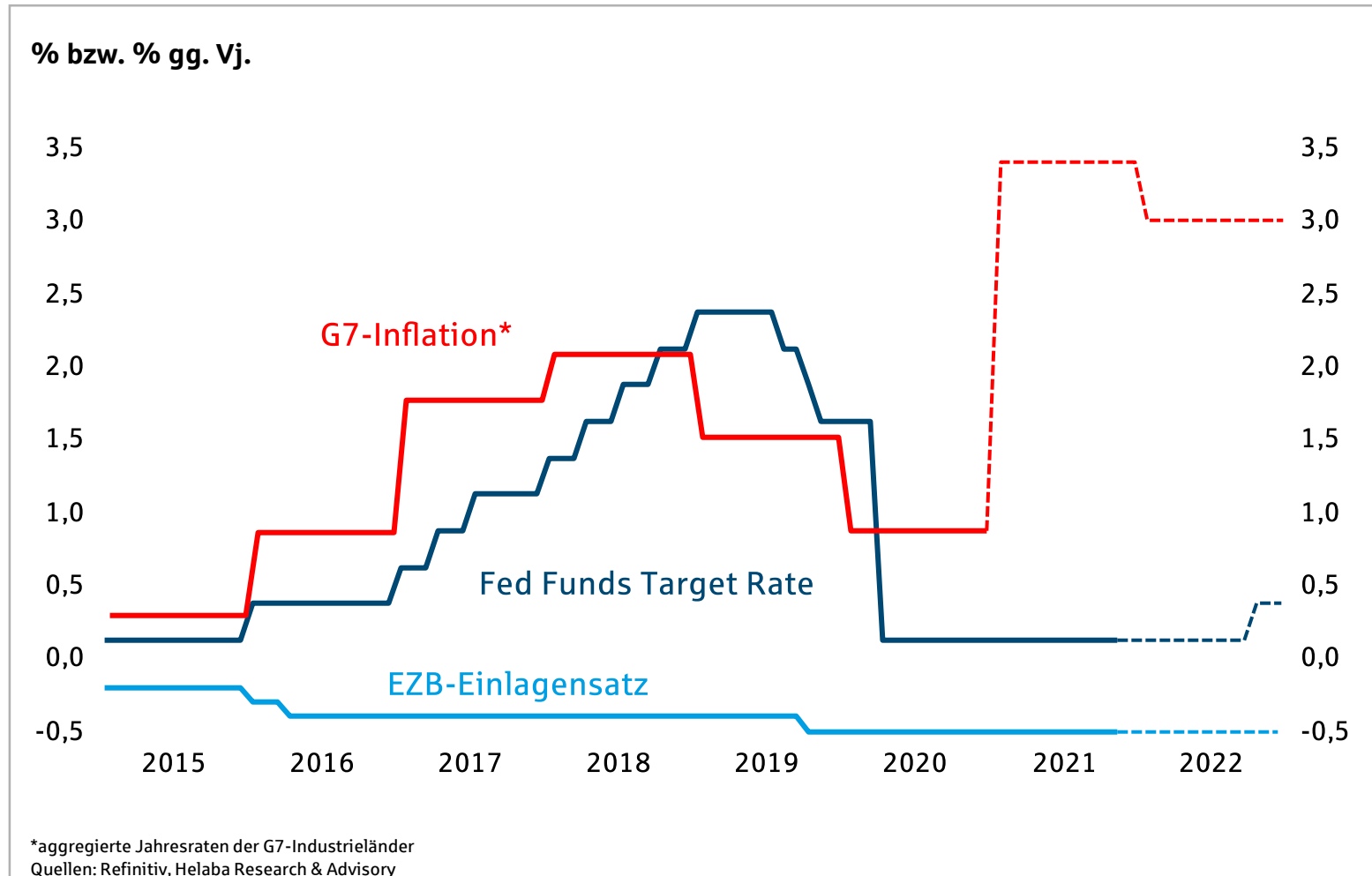


Steigendes Angebot an Staatsanleihen – EZB baut ihr Portfolio aus

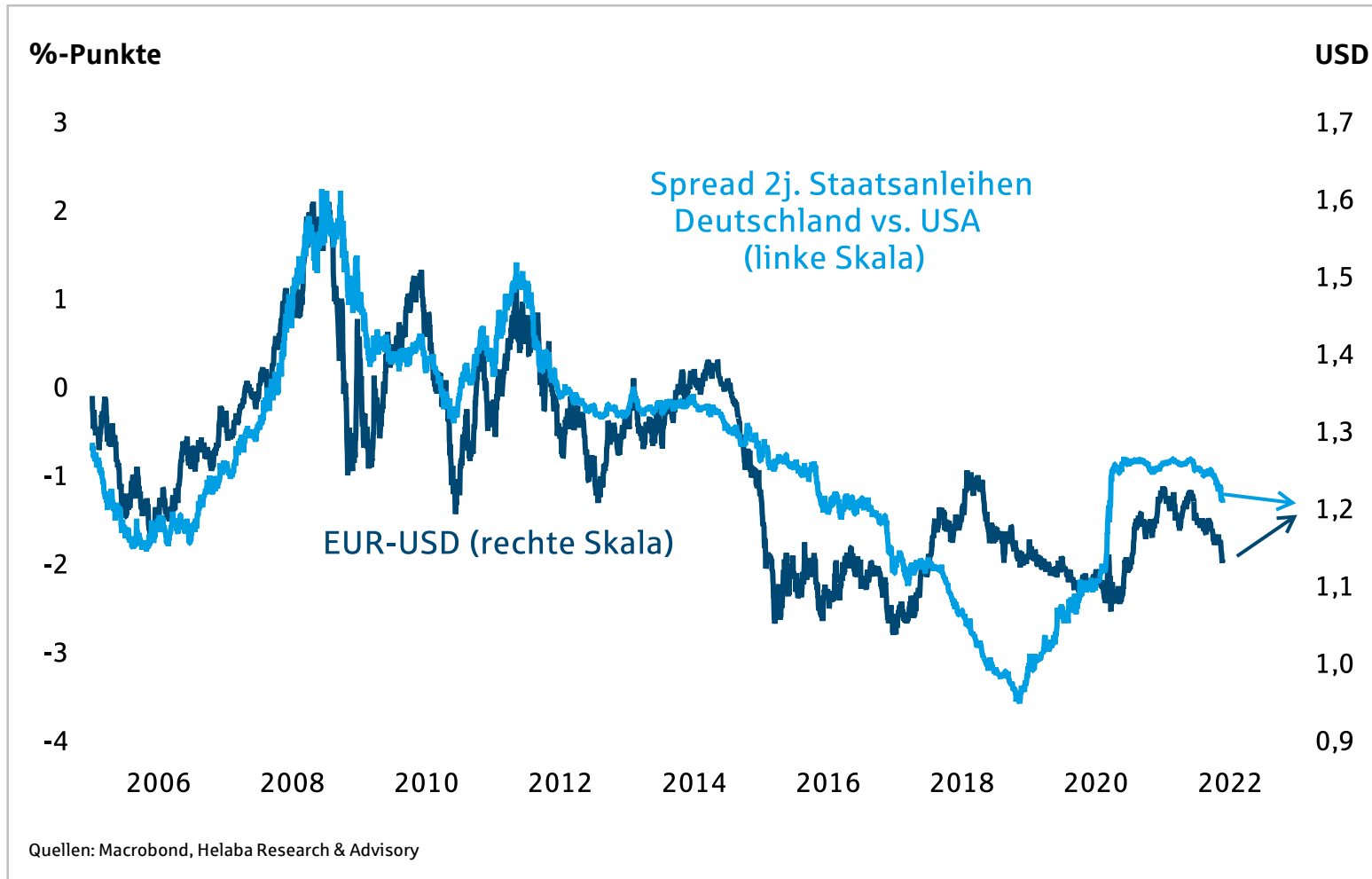




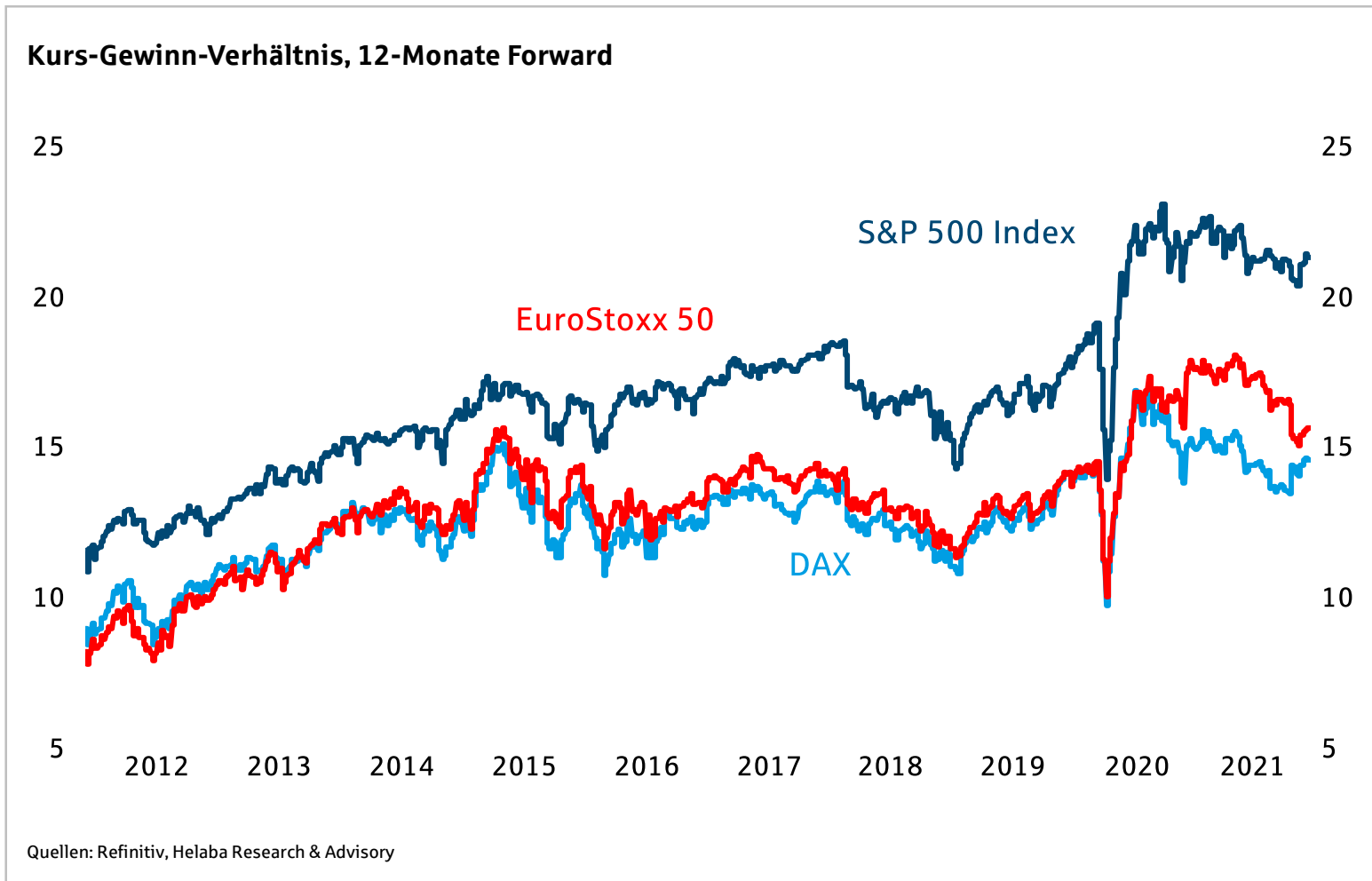
Träger geldpolitische Reaktionsfunktionen in G7-Ländern



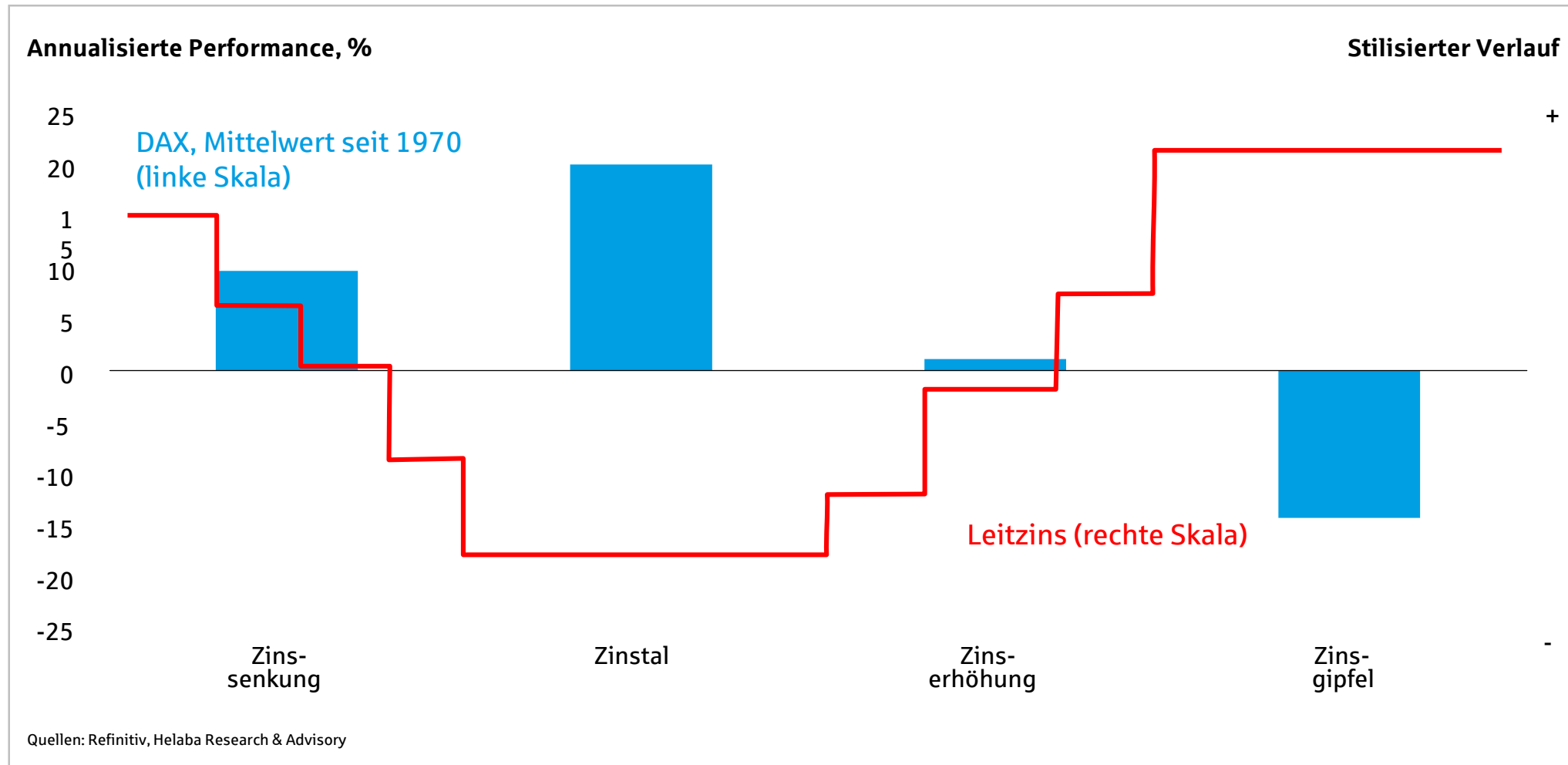
Devisen: US-Renditevorteil nur moderat



Aktien: Bewertungen weiterhin ambitioniert

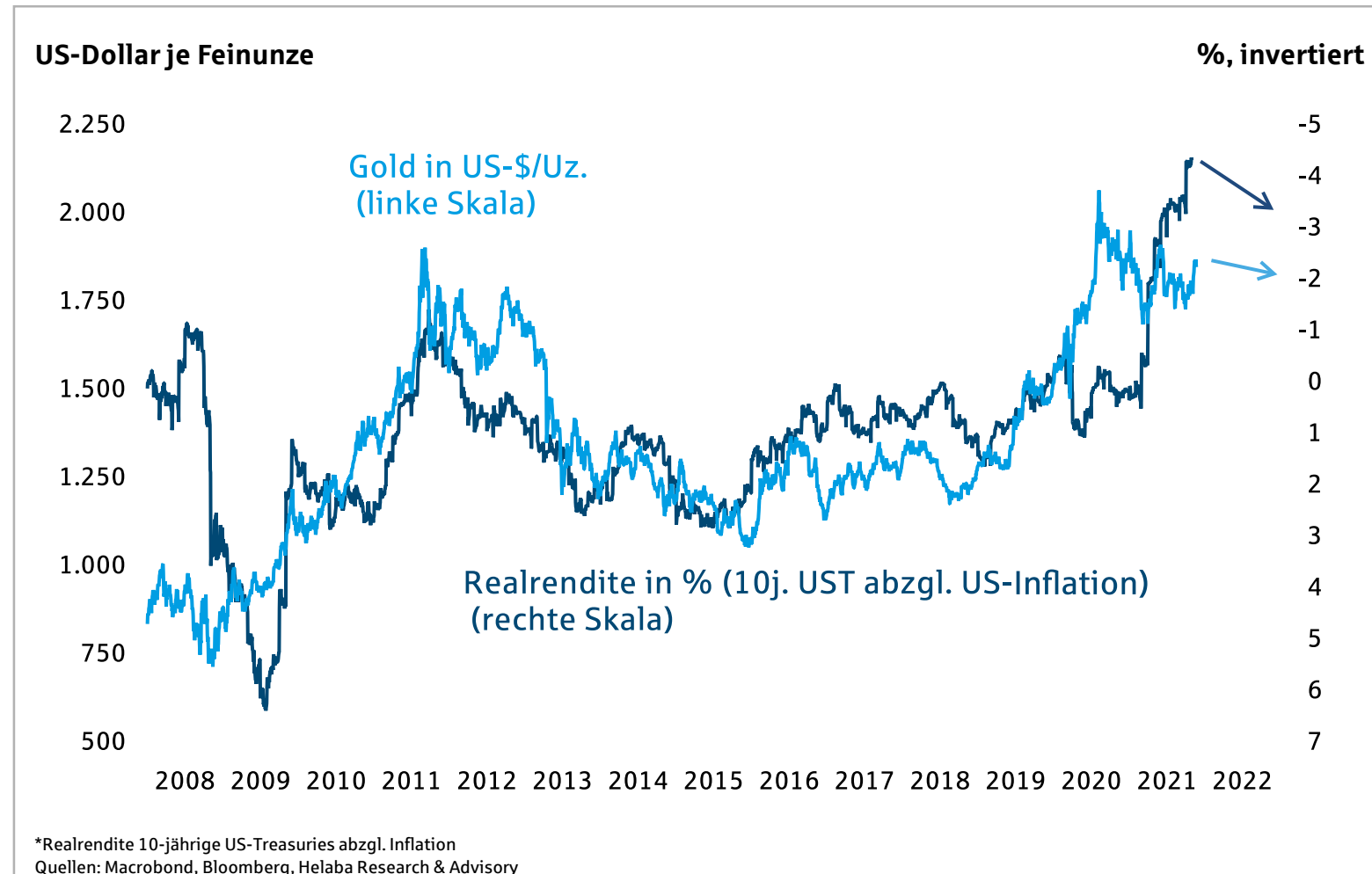


Aktien mit unterdurchschnittlicher Performance bei Zinswende

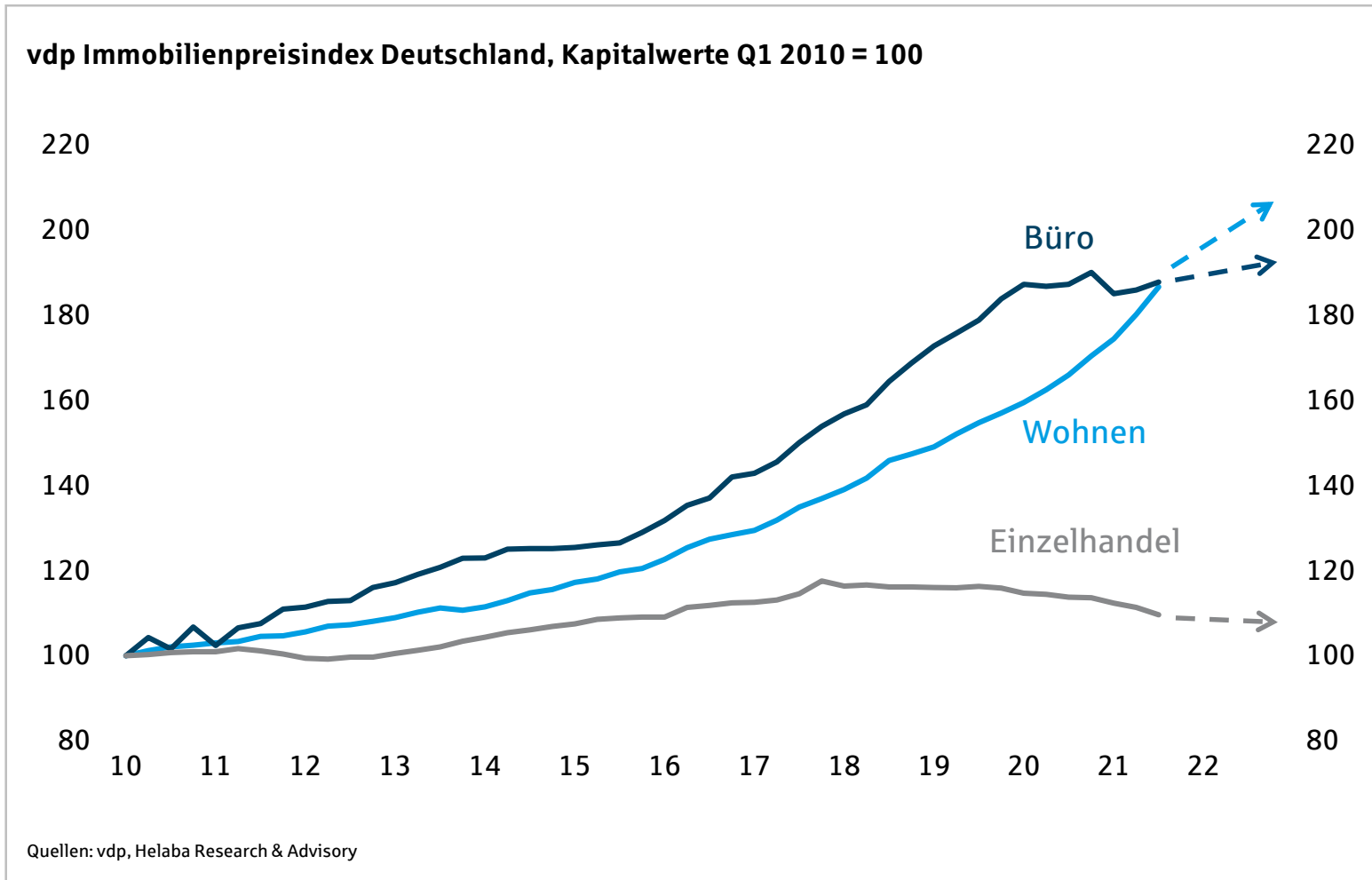




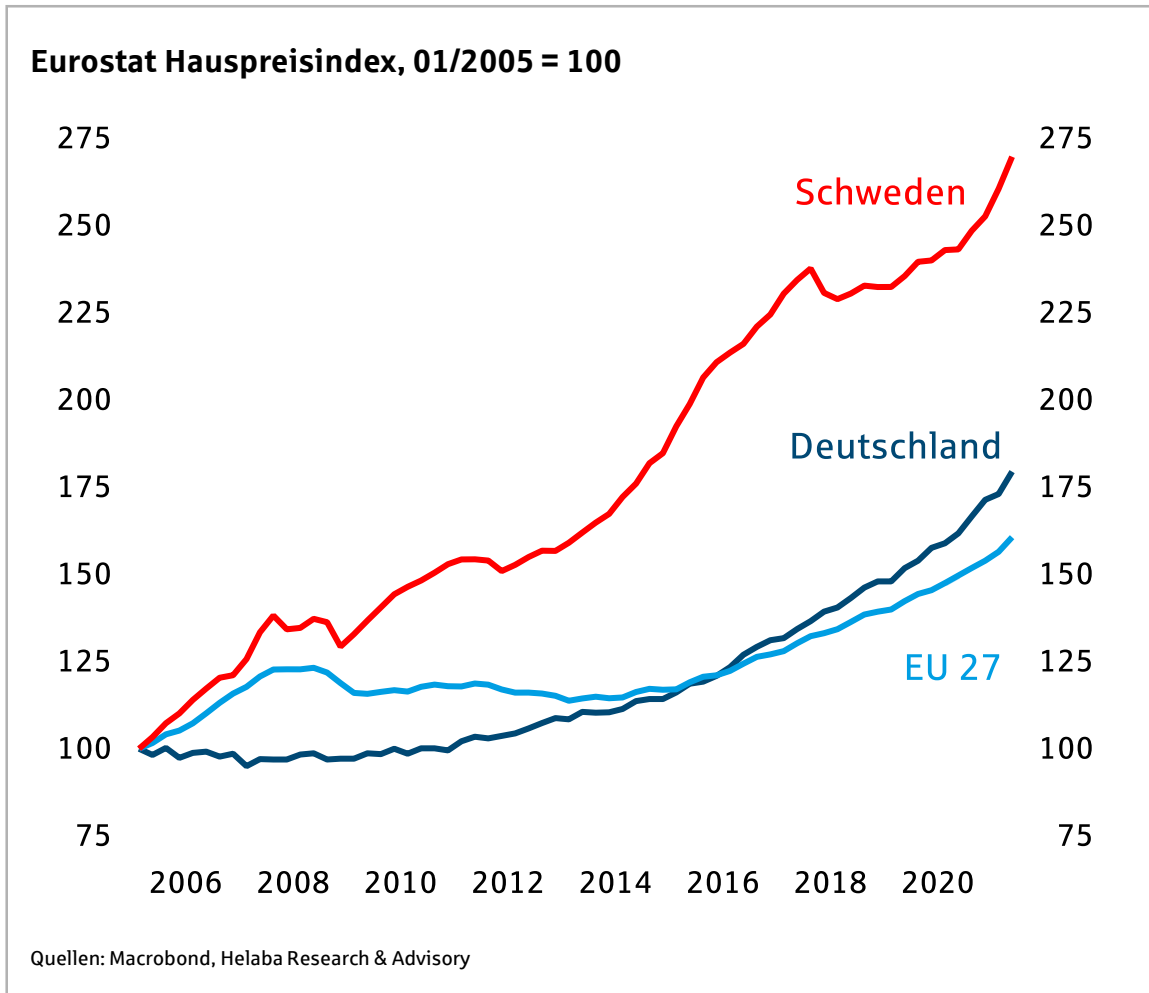
Negative Realverzinsung unterstützt Gold



Immobilien: Wohnen dynamisch, gewerbliche Immobilien schwächer



Höchstpreise auf den Wohnungsmärkten



Prognoseübersicht Kapitalmärkte

	aktueller Stand*	Q1/2022	Q2/2022	Q3/2022	Q4/2022
Währungen					
US-Dollar	1,13	1,20	1,15	1,15	1,20
Zinsen Eurozone					
EZB-Refinanzierungssatz	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3M-Euribor	-0,56	-0,50	-0,50	-0,50	-0,50
10j. Bundesanleihen	-0,34	0,00	0,10	0,15	0,20
Zinsen USA					
Federal Funds Rate	0,13	0,13	0,13	0,13	0,38
10j. US-Treasuries	1,55	1,70	1,80	1,90	2,00
Aktien					
DAX	16.160	15.000	16.500	16.200	16.000
Euro Stoxx 50	4.356	3.950	4.350	4.250	4.200
Rohstoffe/Gold					
Brentöl \$/bbl	79	85	83	81	78
Gold \$/oz	1.846	2.000	1.800	1.800	1.800

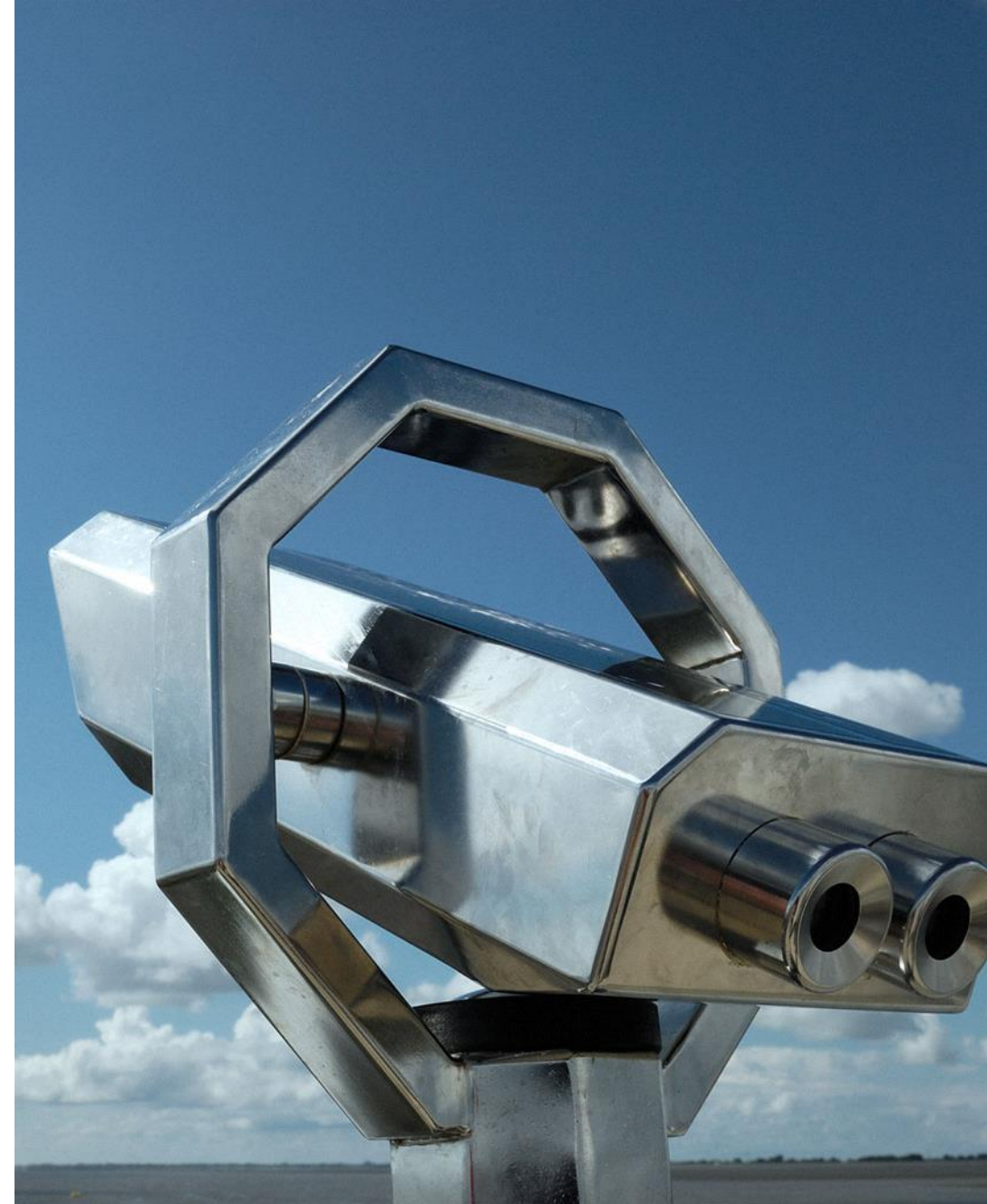
* 19.11.2021

Quellen: Bloomberg, Helaba Research & Advisory

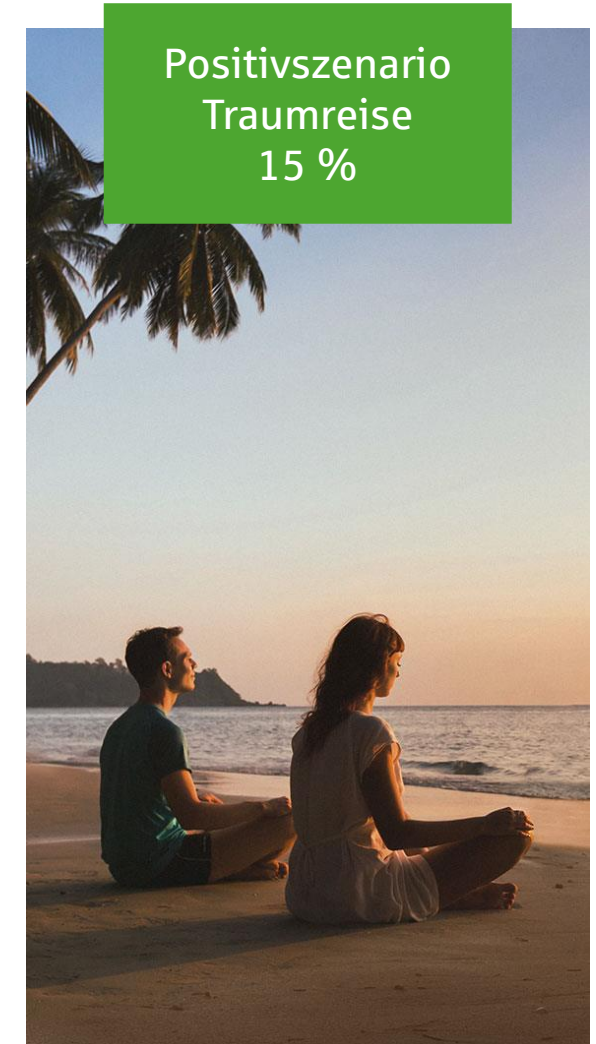
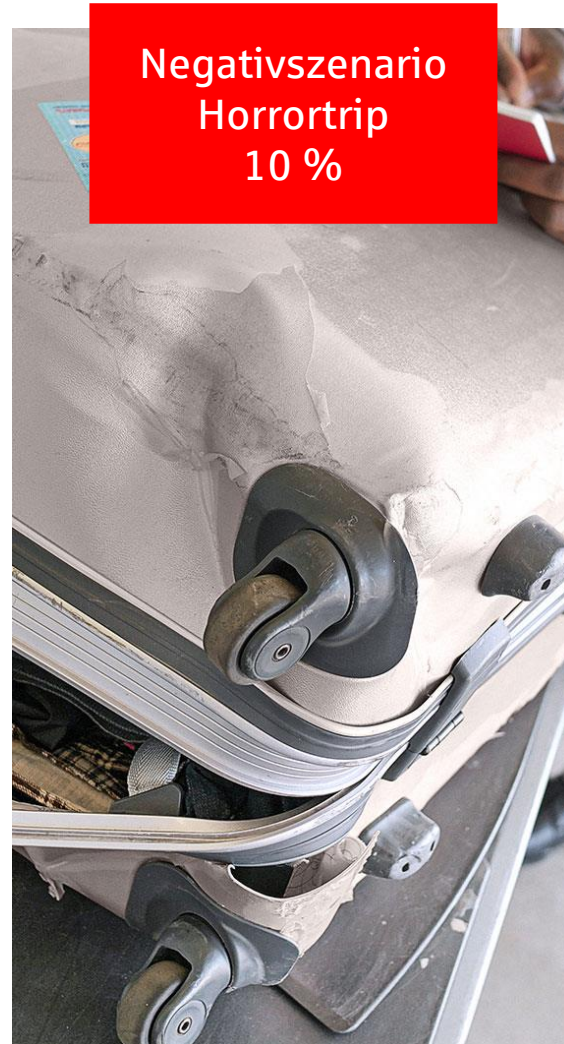
Prognoseübersicht Wachstum und Inflation

% gg. Vj	2020	2021s	2022p	2023p
Euroraum				
Bruttoinlandsprodukt	-6,5	5,1	3,9	1,9
Konsumentenpreise	0,3	2,5	2,4	2,2
Deutschland				
Bruttoinlandsprodukt	-4,9	2,8	4,0	2,0
Konsumentenpreise	0,5	3,1	2,7	2,4
USA				
Bruttoinlandsprodukt	-3,4	5,5	4,0	2,5
Konsumentenpreise	1,2	4,6	4,0	2,3
China				
Bruttoinlandsprodukt	2,3	8,0	5,5	5,0
Konsumentenpreise	2,5	0,7	1,5	2,5
Welt				
Bruttoinlandsprodukt	-3,1	5,9	4,3	3,5
Konsumentenpreise	2,2	3,4	3,3	2,8

Quellen: Macrobond, Helaba Research & Advisory



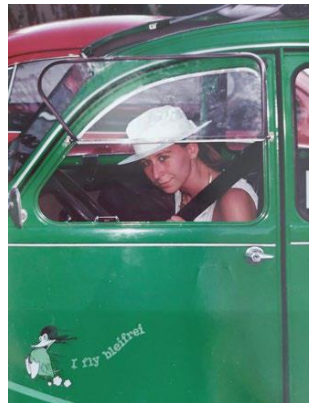
Eintrittswahrscheinlichkeiten für die Konjunktur- und Kapitalmarktszenarien



Multimedia-Angebote zu Märkte und Trends 2022 „Aufschwung all inclusive“

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