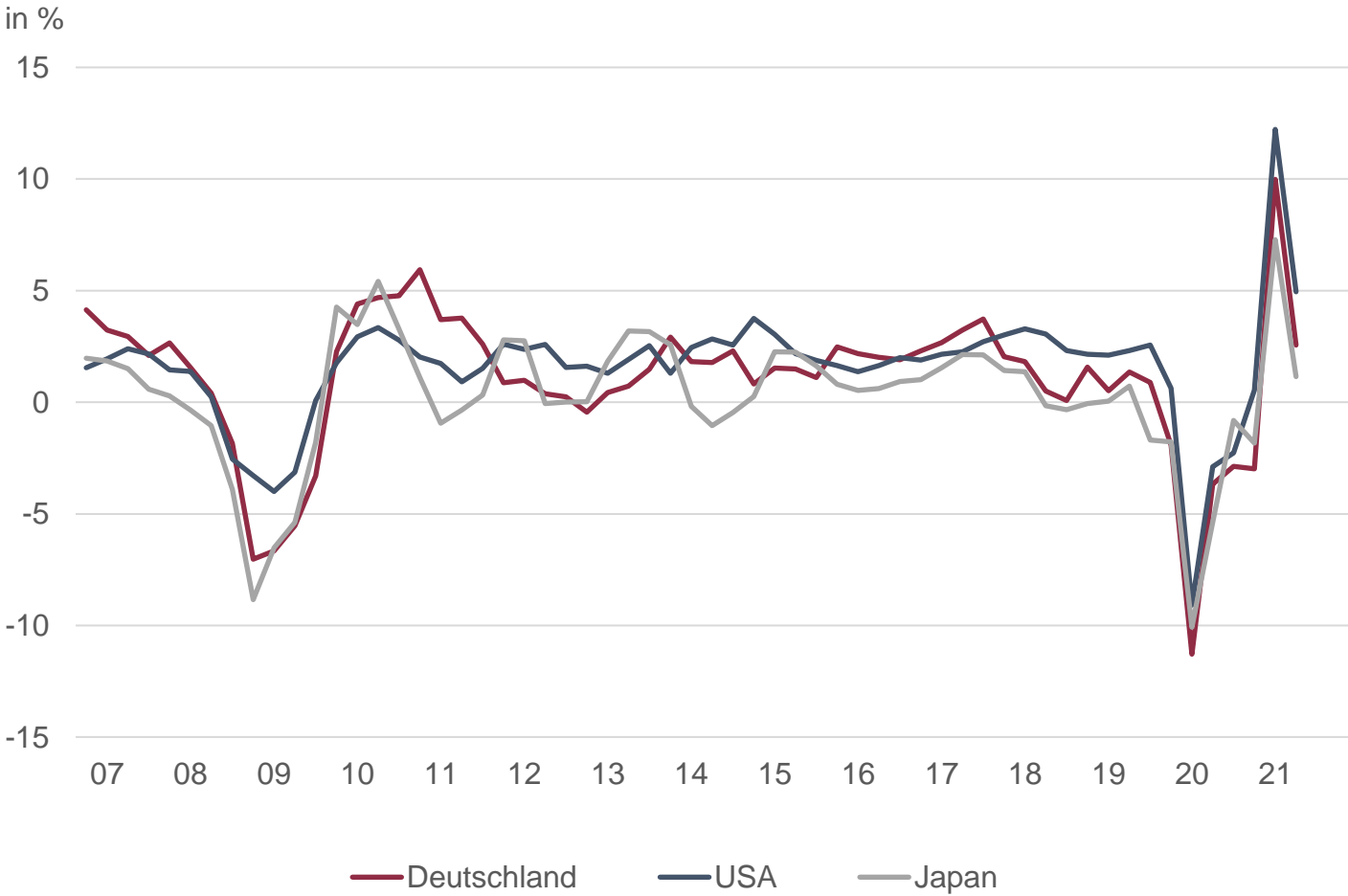


Wirtschaftsprognosen 2022

Prof. Dr. Hartwig Webersinke
Institut für Vermögensverwaltung
Technische Hochschule Aschaffenburg

Wachstum der alten Welt

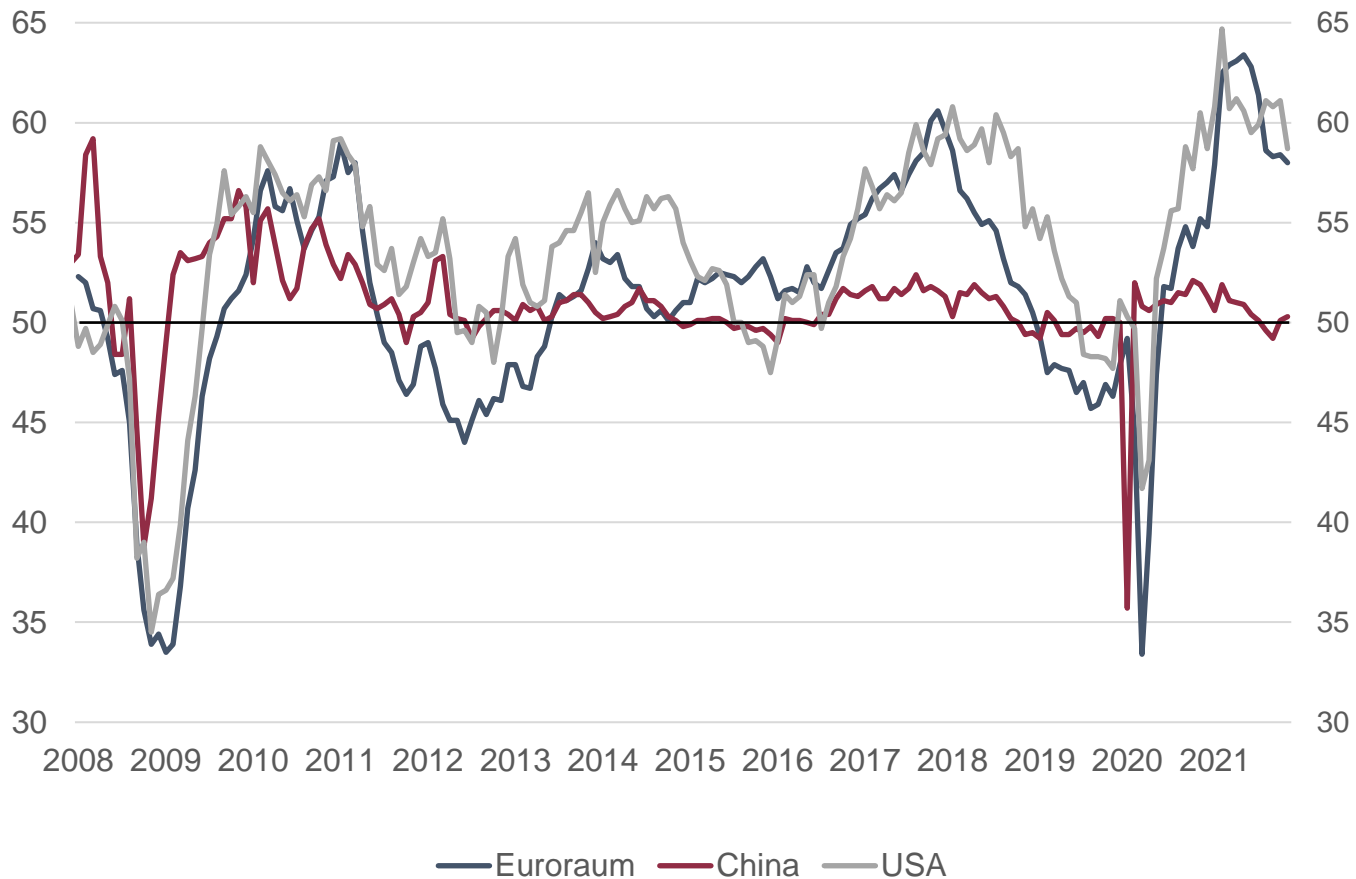


Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Konjunkturentwicklung

- Im abgelaufenen Jahr 2021 hatten wir nach der Jahrhundertrezession in 2020 eine ausgeprägte Erholung der Weltwirtschaft mit **+ 5,9 %**
- Die Wachstumsphase hat im zweiten Halbjahr schon wieder deutlich an Dynamik verloren
- In 2022 sollen es **+ 4,9 %** Weltwirtschaftswachstum werden

Einkaufsmanagerindex produzierendes Gewerbe

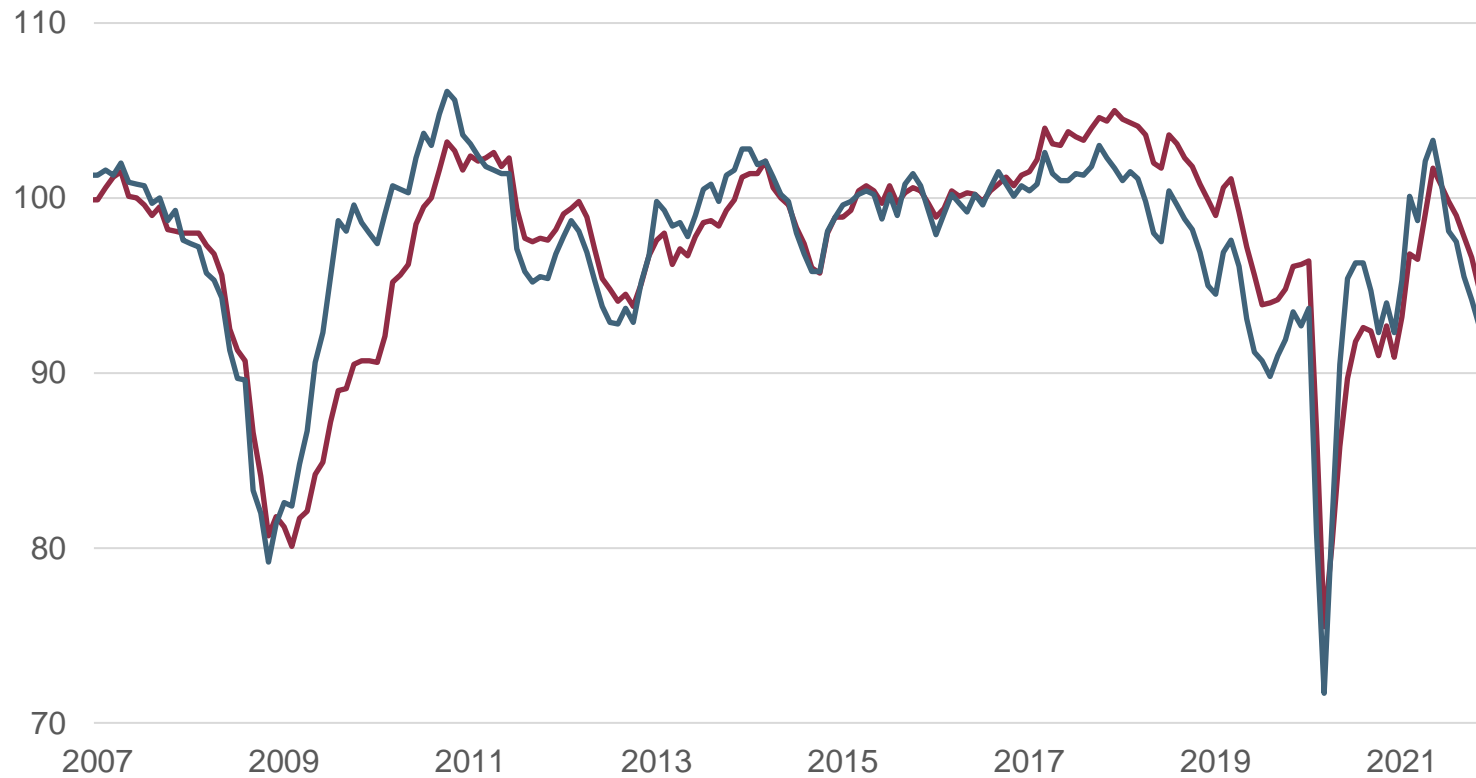


Quelle: Bloomberg

Frühindikatoren

- Extrem unterschiedliche Branchenentwicklung
- Die weiteren Corona-Wellen treffen den Dienstleistungssektor
- Das Produzierende Gewerbe weiter ausgesprochen stark!
- **Knappheit an Rohstoffen, Vorprodukten und Logistik!**

Ifo-Geschäftsklimaindex Deutschland



— ifo-Geschäftsklima, Beurteilung der aktuellen Lage
— ifo-Geschäftsklima, Erwartungen 6 Monate

Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Frühindikatoren Deutschland und Europa

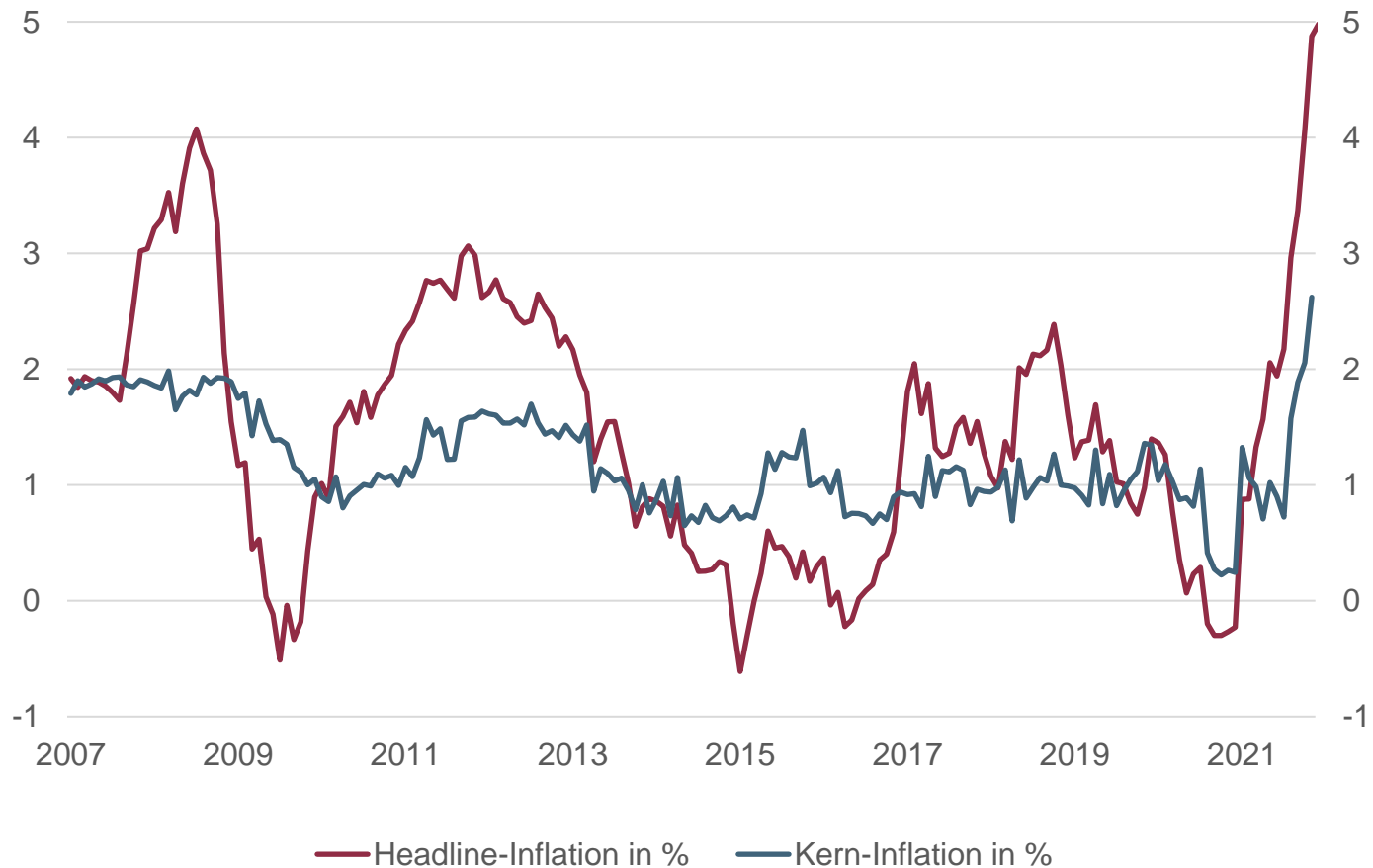
- Deutschland erwartet nach einer Schrumpfung von **- 4,9 % in 2020** ein Wachstum von **2,4 % in 2021**
- **2022 soll Deutschland mit + 4,8 % wachsen!**
- Viele Staaten sind nach Corona in einer neuen Schuldendimension!
- Frankreich und Italien fordern neue weichere Regeln für die europäische Verschuldung

Konsumentenvertrauen USA



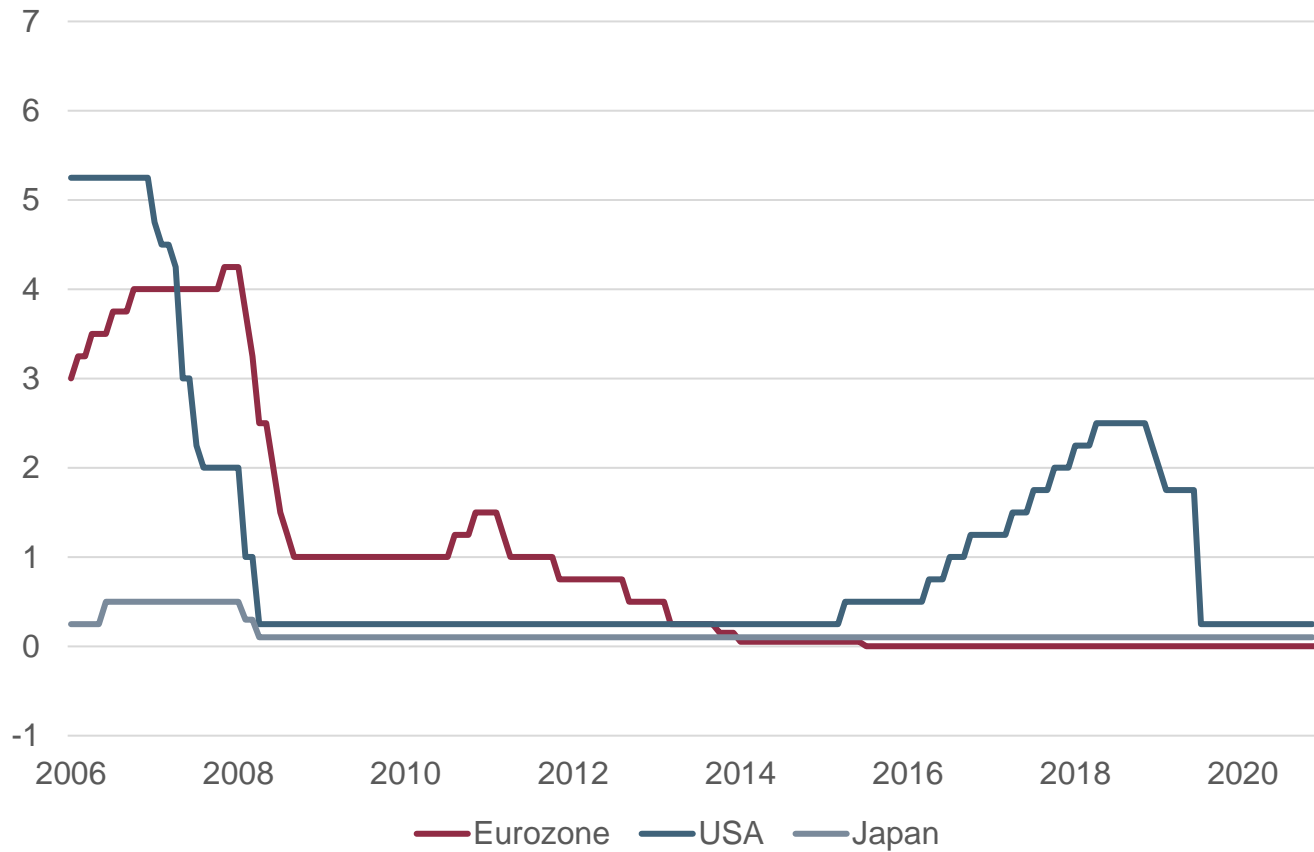
Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

EWU: Gesamt- und Kerninflation



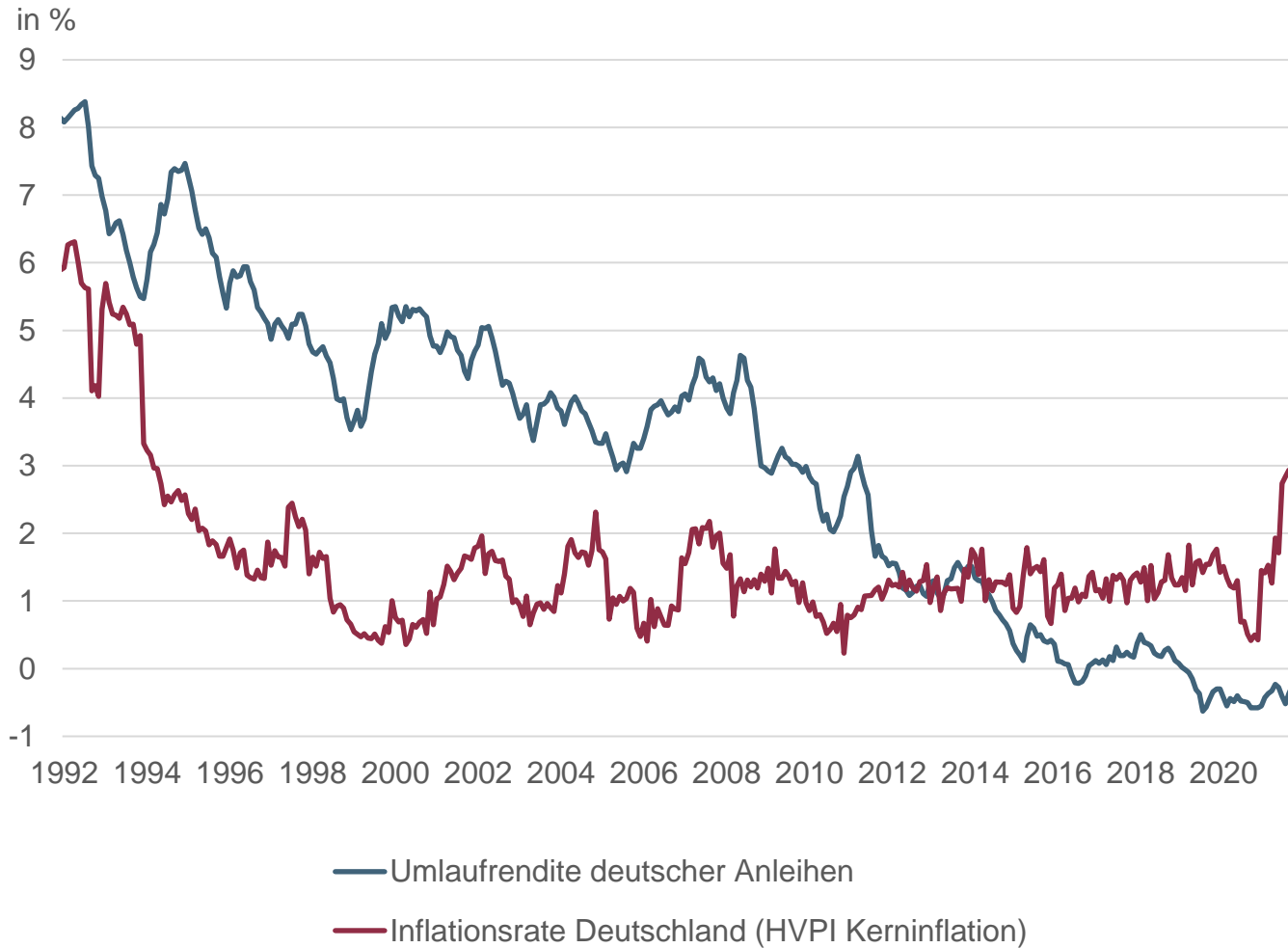
Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Leitzinsentwicklung



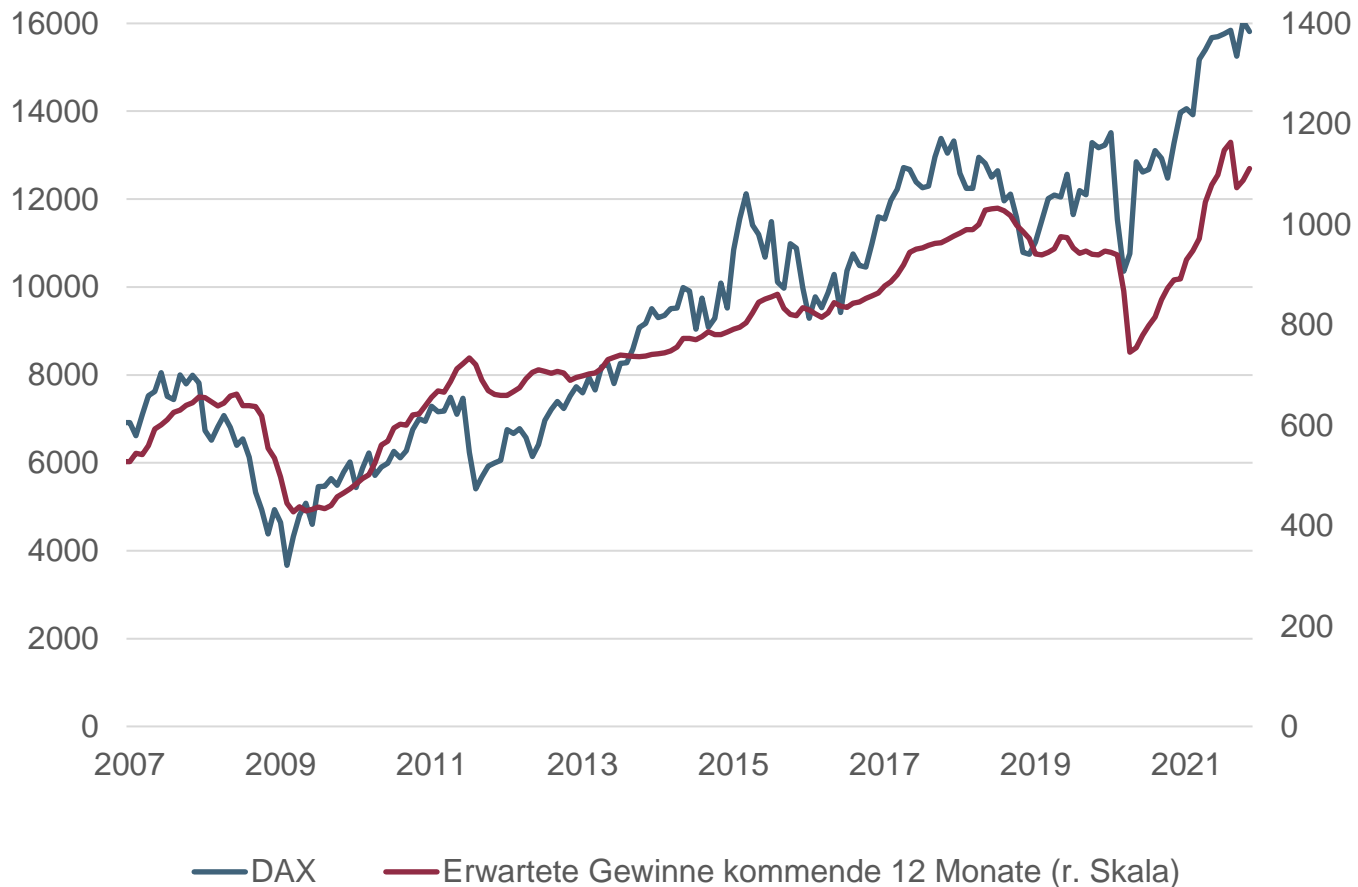
Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Stille Enteignung seit 2012



Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

DAX unterstützt durch solide Gewinnentwicklung



Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Euro zwischen Zins- und Kaufkraftparität



Quelle: Refinitiv Reuters Datastream

Thesen zur Politik und Konjunktur

- Die Pandemie beschleunigt die **digitale Transformation** der Weltwirtschaft erheblich
- Der **Klimawandel als Megathema** der kommenden Jahrzehnte
- **Inflation bleibt in 2022 oberhalb der Zielgröße – Erst in 2023 Entspannung**
- **Aber bereits in diesem Winter erste Schwächezeichen der Konjunktur**

Zusammenfassung

- **Notenbanken helfen weiter fast unbegrenzt und garantieren den Niedrigzins für die nächsten Jahre**
- **Deutsche Bund-Zinsstrukturkurve bis 10 Jahre unter Null**
- **Asset Inflation** ist das Ergebnis des enormen Geldmengenwachstums
- **Getrieben von der gewaltigen Liquidität gehören Aktien und Immobilien weiter zu den klaren Gewinnern einer langfristigen Kapitalanlage!**