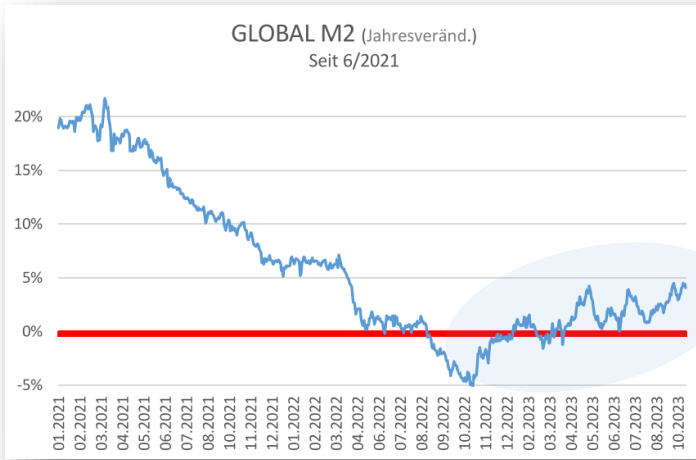


Markets 10/2023:

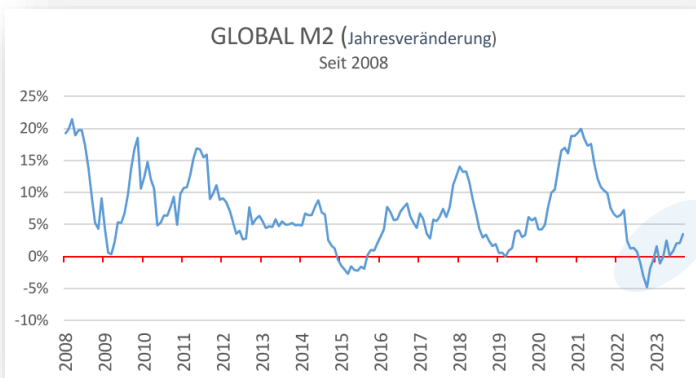
# Global M2: Chartbook

„Ein paar Charts gegen die Depression“

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

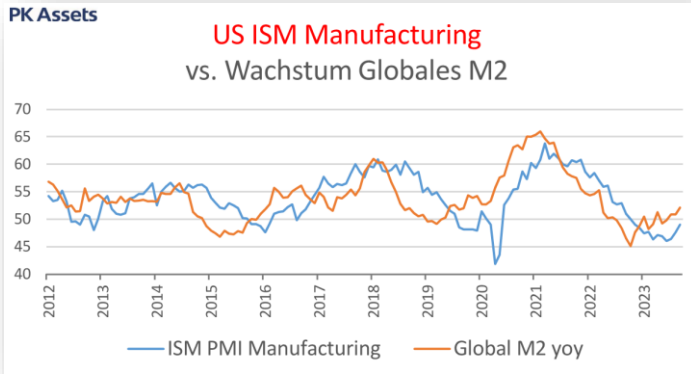


Global M2 yoy inkl. Dollar-Effekt

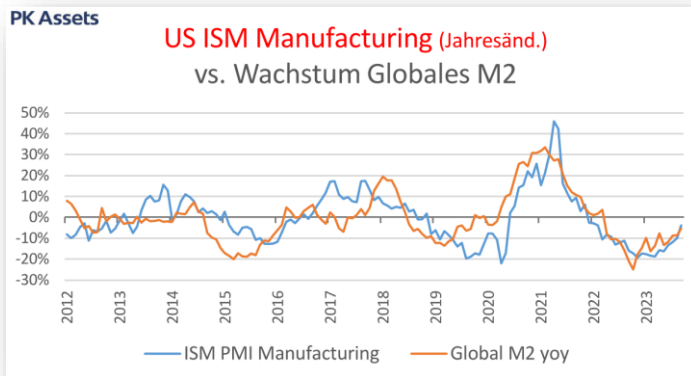


# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



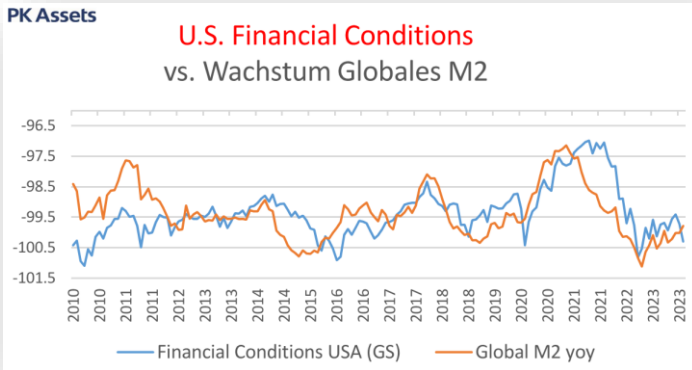
Industrie-Vertrauen:  
U.S. ISM Manufacturing



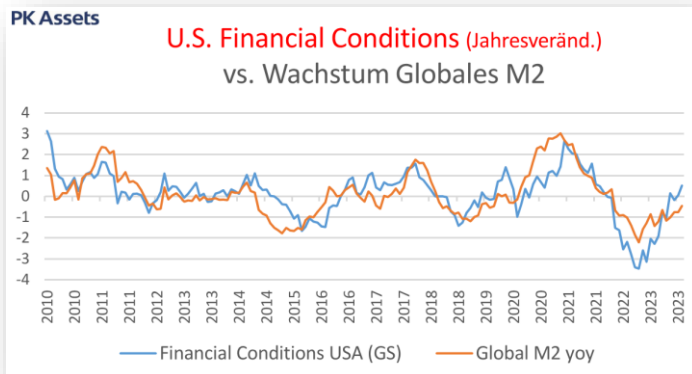
Industrie-Vertrauen:  
U.S. ISM Manufacturing  
Jahresveränderung

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



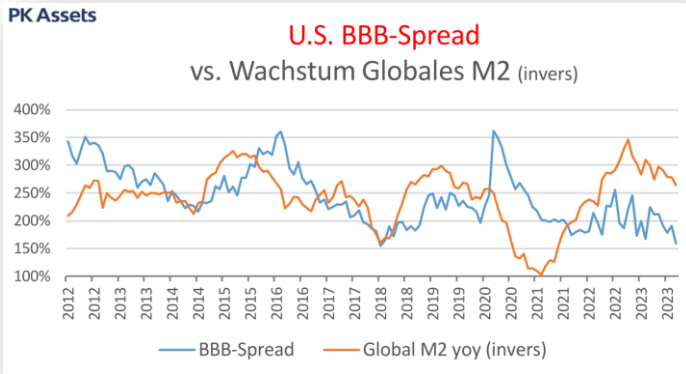
Finanzierungsbedingungen:  
Goldman Sachs US Financial  
Conditions



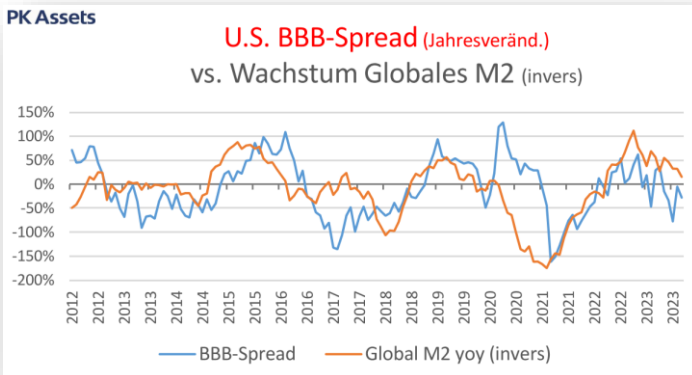
Finanzierungsbedingungen:  
Goldman Sachs US Financial  
Conditions, Jahresveränderung

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



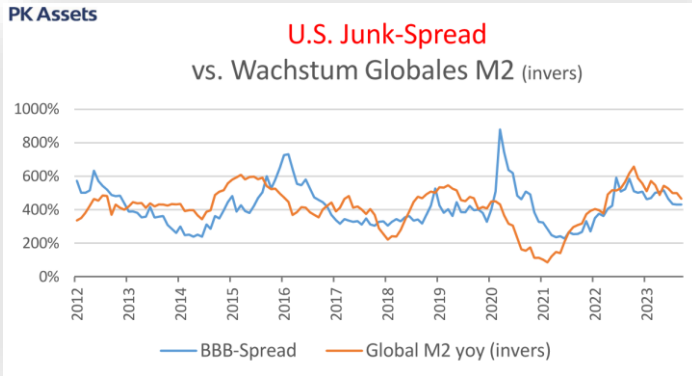
U.S. Credit Spreads:  
U.S. 10Y BBB-Spreads



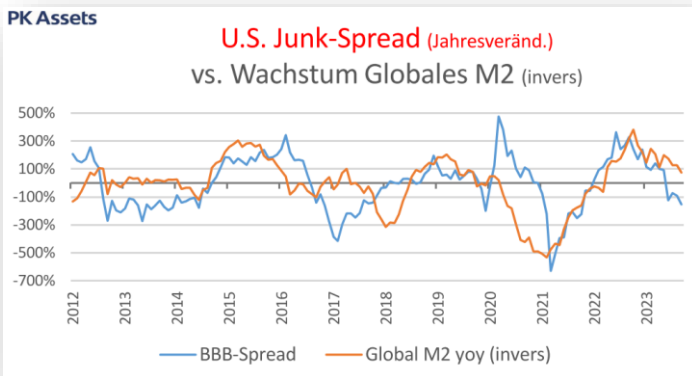
U.S. Credit Spreads:  
U.S. 10Y BBB-Spreads  
Jahresveränderung

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



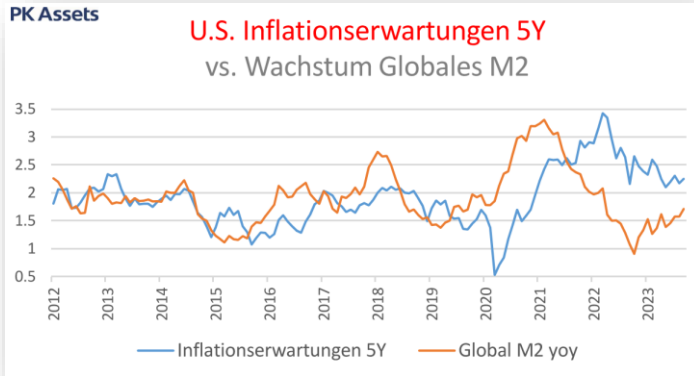
U.S. Credit Spreads:  
U.S. 10Y Junk-Spreads



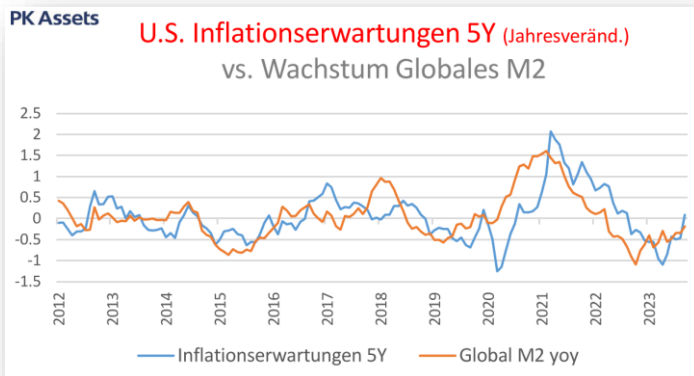
U.S. Credit Spreads:  
U.S. 10Y Junk-Spreads  
Jahresveränderung

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



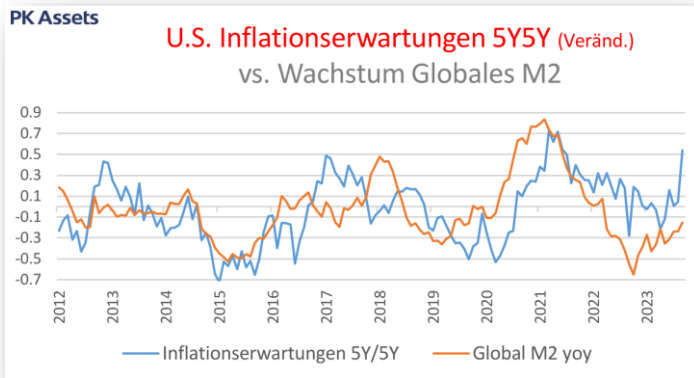
**U.S. Inflationserwartungen:**  
US 5y Break Even Inflation TIPS



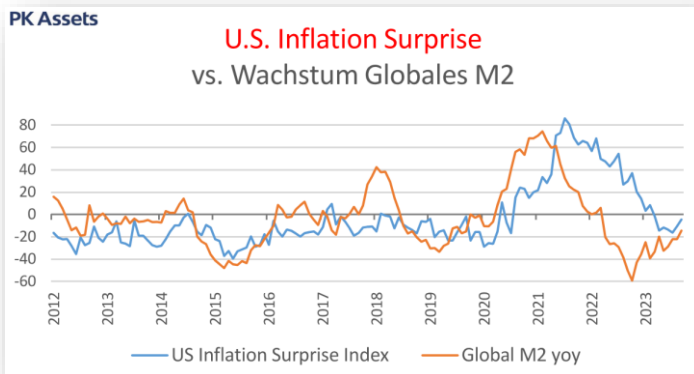
**U.S. Inflationserwartungen:**  
US 5y Break Even Inflation TIPS  
Jahresveränderung

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

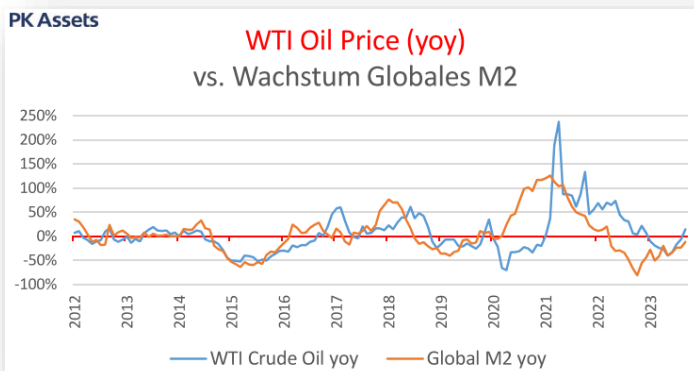
Global M2 yoy &....



**U.S. Inflationserwartungen:**  
US 5y/5y Break Even Inflation TIPS  
Jahresveränderung



**U.S. Inflationsüberraschungen:**  
Citi Inflation Surprise Index USA,  
Jahresveränderung

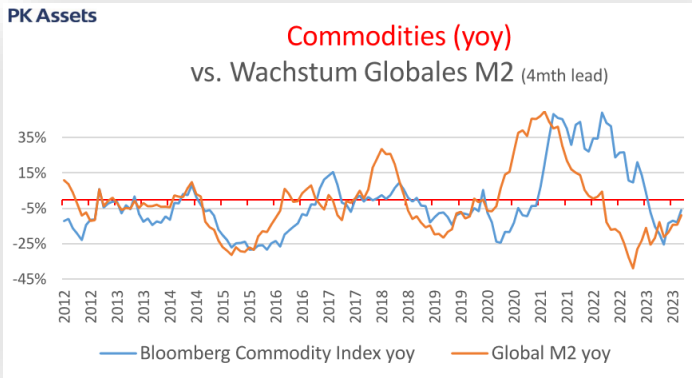


**Ölpreis:**  
West Texas Intermediate  
Jahresveränderung



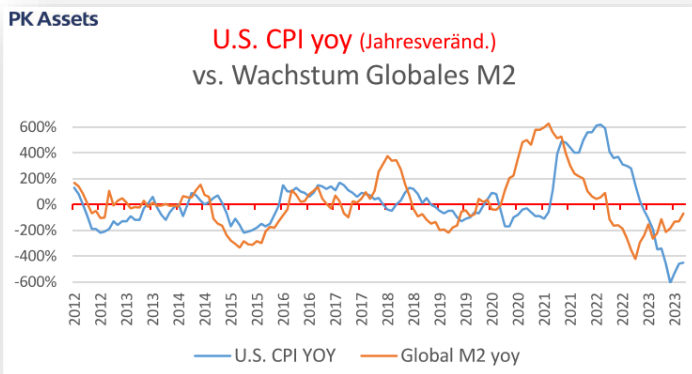
# „Nicht alles Doom & Gloom?“

Global M2 yoy &....



**Commodities**

Bloomberg Commodity Index  
Jahresveränderung

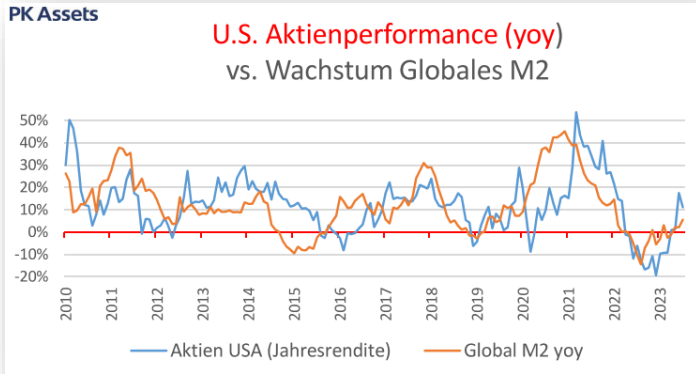


**CPI-Momentum:**

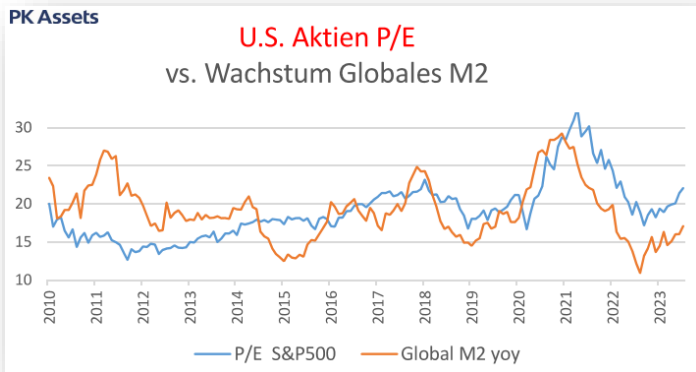
Jahresveränderung der  
Jahresveränderung des U.S. CPI

# „Nicht alles Doom & Gloom?“

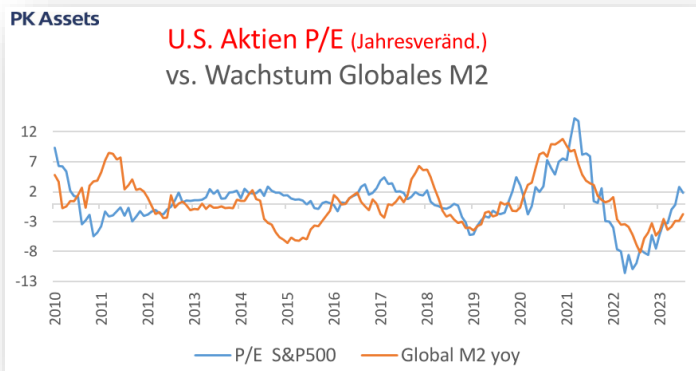
Global M2 yoy &....



Aktienperformance USA  
S&P500 Jahresveränderung



Aktienbewertung USA:  
P/E S&P500



Veränderung Aktienbewertung USA:  
P/E S&P500 Jahresveränderung

Wir freuen uns auf Ihr Feedback auf [j.lutz@pkassets.ch](mailto:j.lutz@pkassets.ch)

und:

Besuchen Sie uns auf [www.pkassets.ch](http://www.pkassets.ch)

#### 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 Akkuratess 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.