

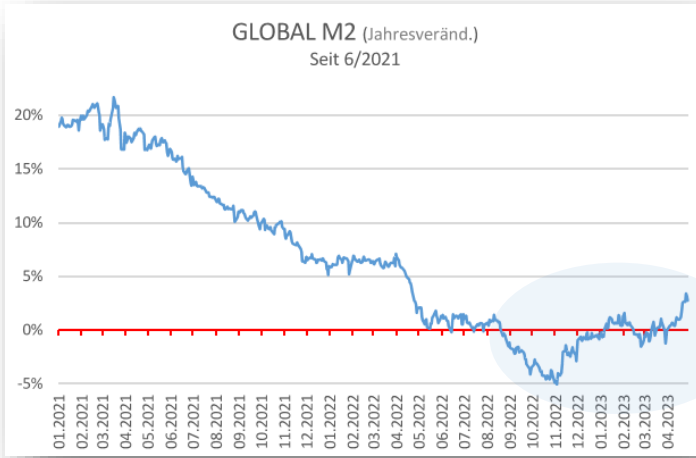
Markets 5/2023:

# Global M2: Chartbook

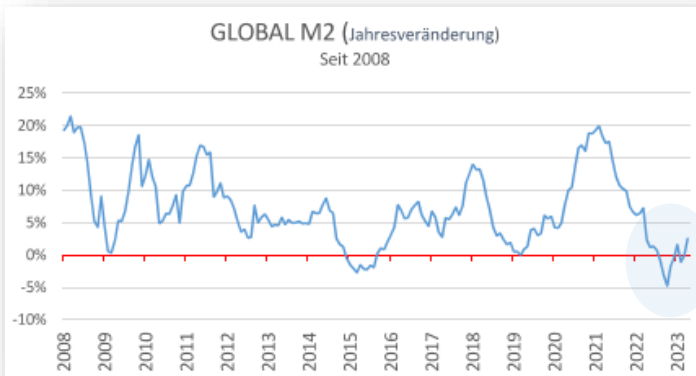
*„Sell in May and go away?“*

*Was sagt die wichtigste Finanzvariable der Welt?*

„Sell in May and go away?“

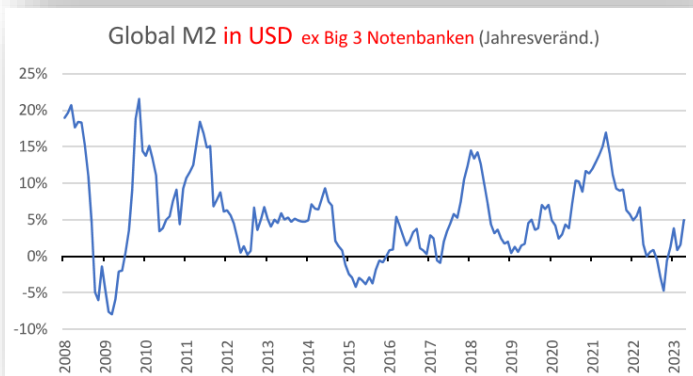
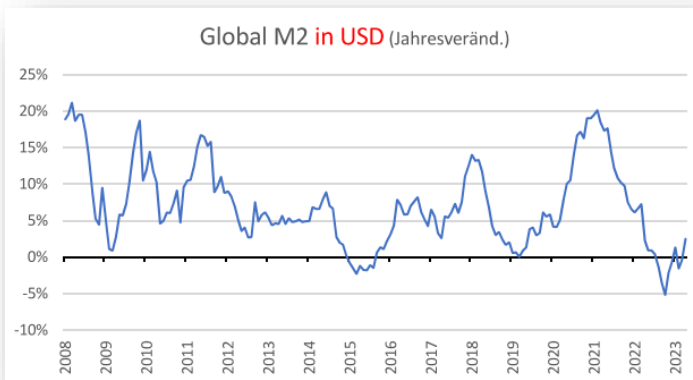


Break!...



# „Sell in May and go away?“

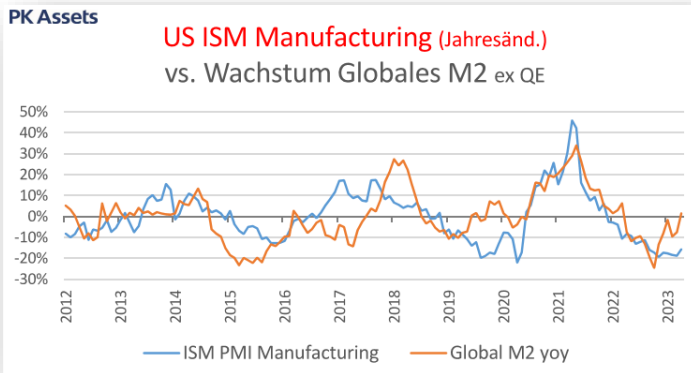
## ...break?



Komplett überzeugt sind wir nicht:

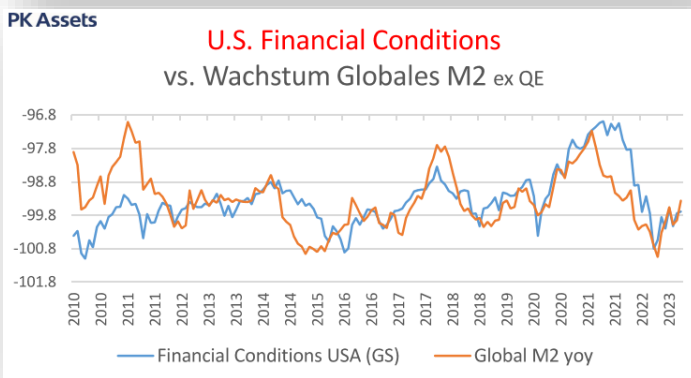
- In Dollar umgerechnet steigt das M2 in der Eurozone, in China, ist flat in Canada und schrumpft in den USA, Japan, Korea und UK
- In Lokalwährung steigt das M2 in China (stark) und in Korea sowie Canada (schwach), ist Flat in der Eurozone und schrumpft in den USA und in UK
- Es ist also v.a. China und wegen dem starken Euro die Eurozone, die verantwortlich sind für den Rebound
- Aber immerhin
- Was würde ein nachhaltiger Rebound im globalen M2 bedeuten?

# „Sell in May and go away?“

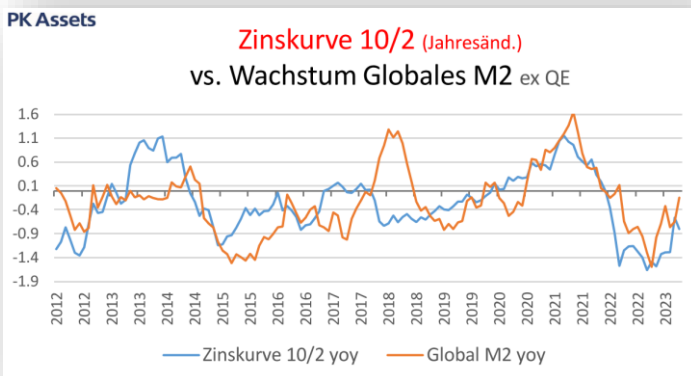


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

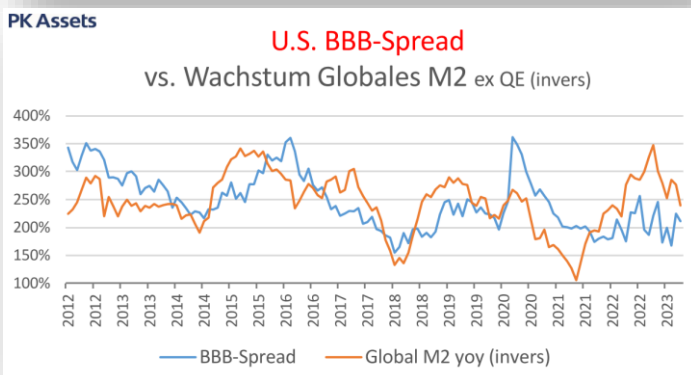
Bessere Konjunktur!



„bessere Financial Conditions!

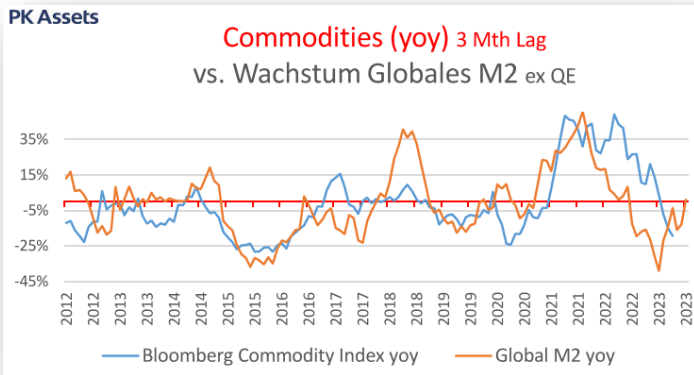


„eine steilere Zinskurve!



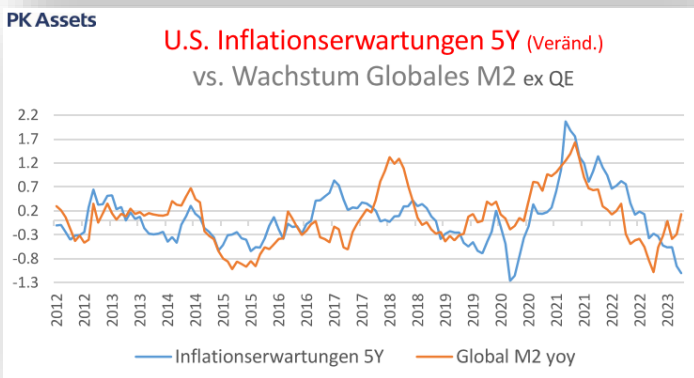
„tiefe Spreads!

# „Sell in May and go away?“

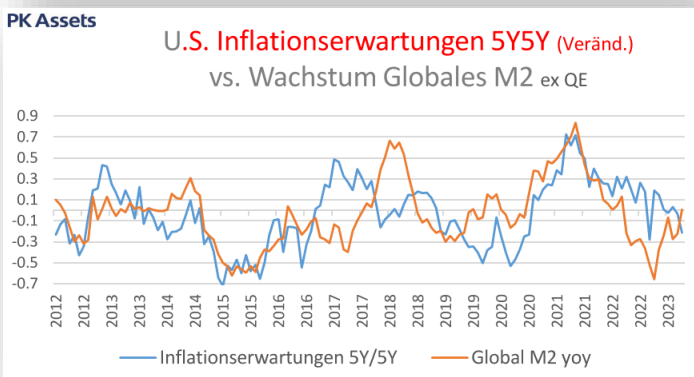


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

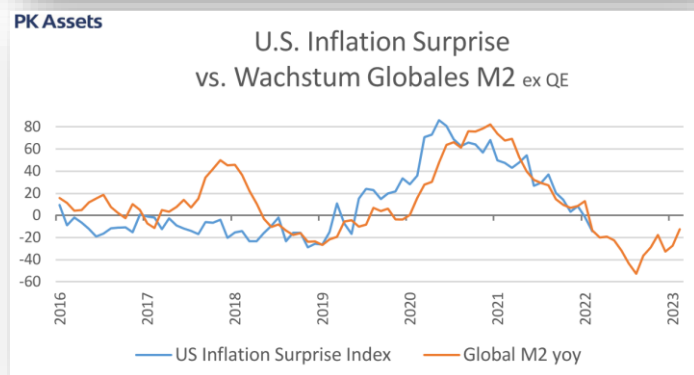
..ein Rebound bei den Commos



..und bei den Inflationserwartungen

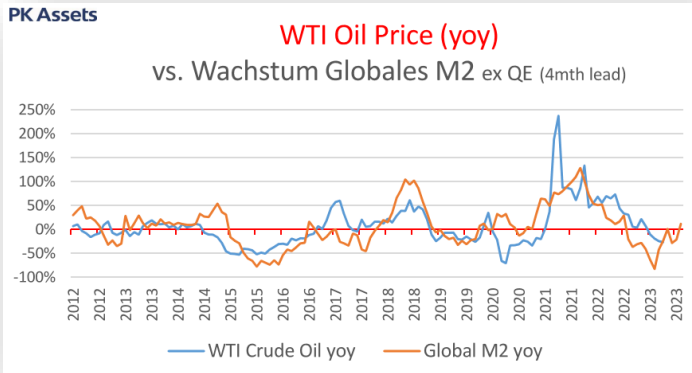


..auch in der Inflationserwartungskurve



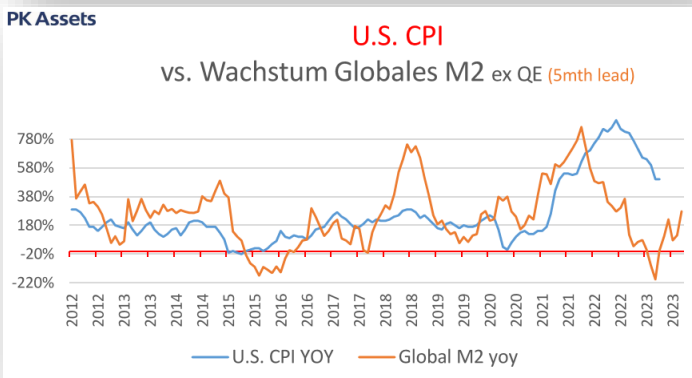
..ein Rebound im Inflationssentiment

# „Sell in May and go away?“

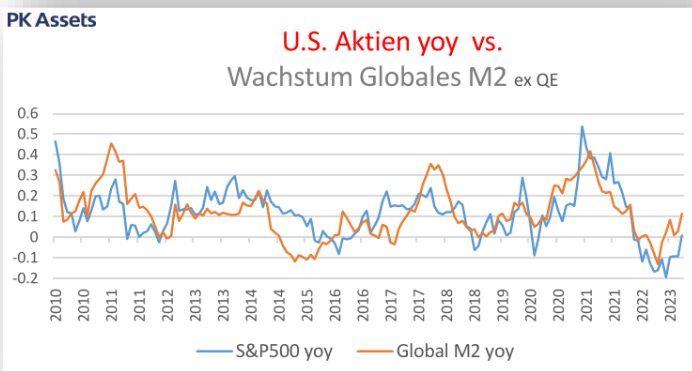


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

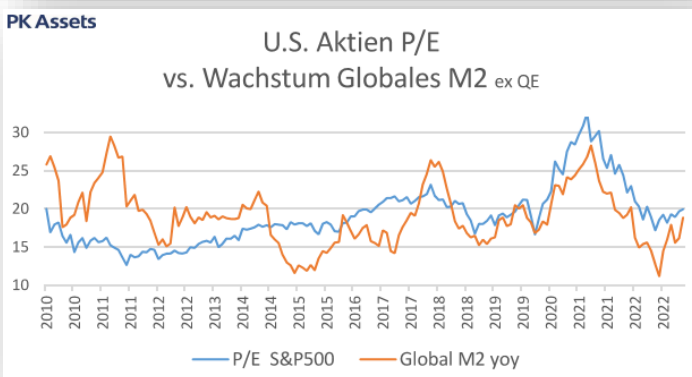
„Unterstützung beim Öl



„Weniger Abwärtsdruck im CPI

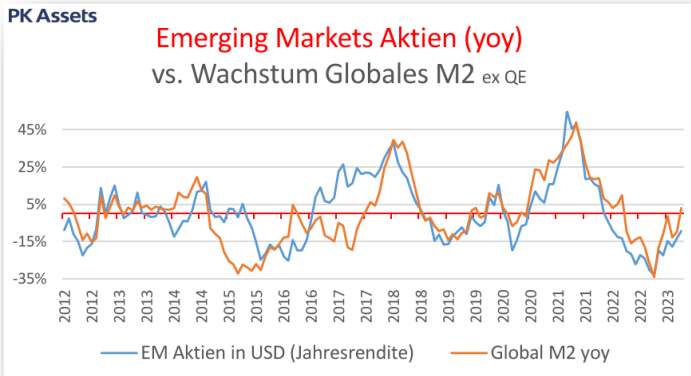


„Unterstützung für die Aktien-  
Hausse



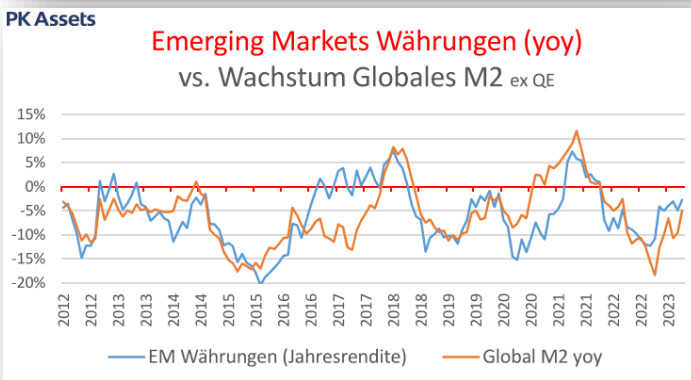
„Weniger Bewertungsdruck bei den  
Aktien

# „Sell in May and go away?“

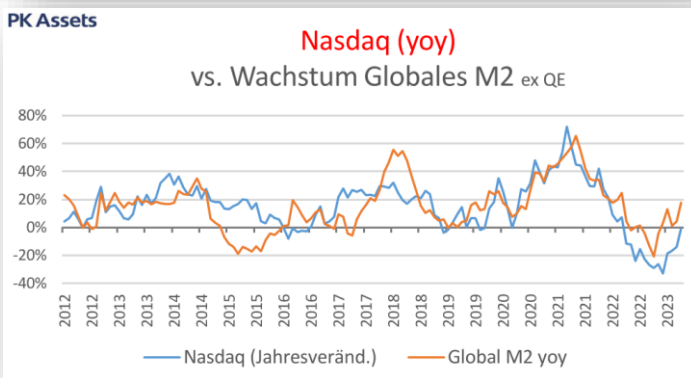


Ein nachhaltiger Rebound im Global M2 würde bedeuten:

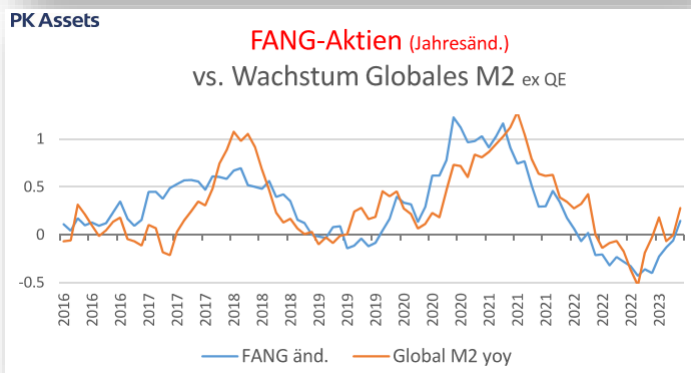
„Unterstützung bei den EM-Aktien



„Support bei EM-Währungen



„Unterstützung für die Aktienhausse im Nasdaq



„und bei Profitable Big Tech

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)