

Markets 5/2023:

U.S. GDP: Chartbook

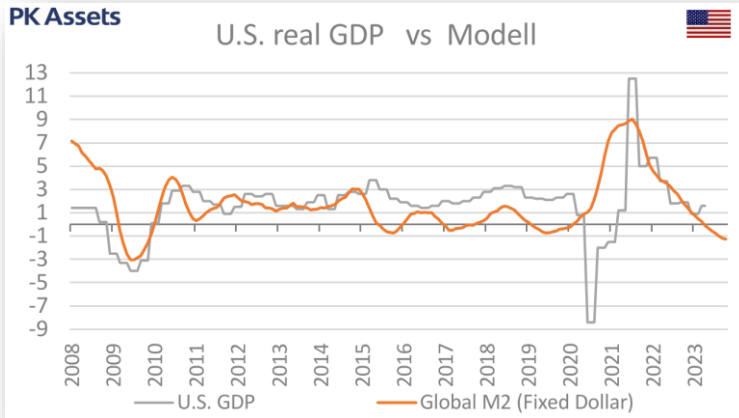
Vorläufer

„Soft, Hard or No Landing?“

„Soft, Hard or No Landing?“

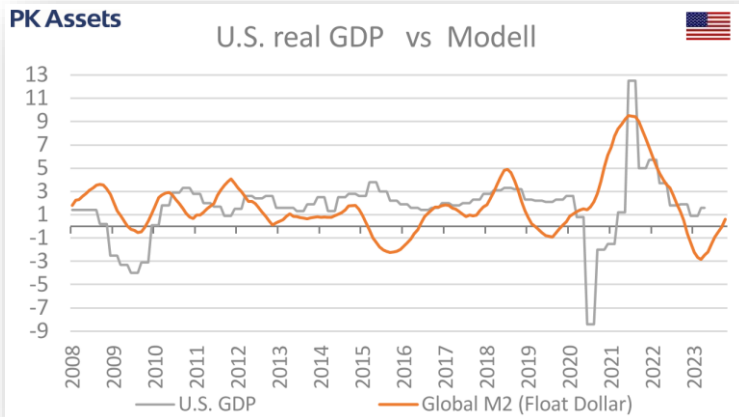
Global M2:

„Ein Indikator für fast jede Fragestellung: Keine eindeutige Aussage“



Global M2-Wachstum mit fixiertem Dollar

Vorlauf: 5 Monate



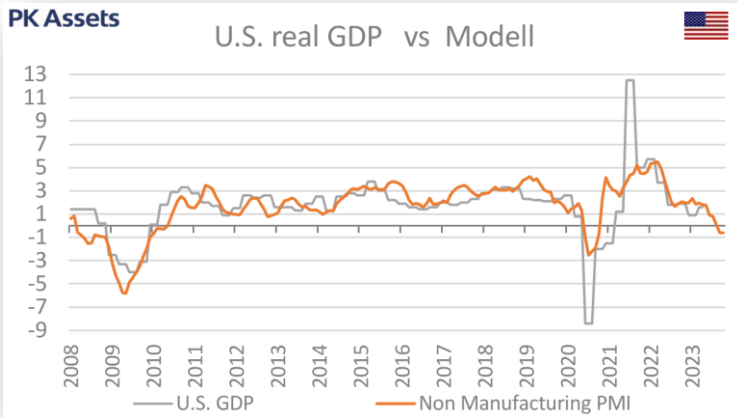
Global M2-Wachstum mit float Dollar

Vorlauf: 5 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

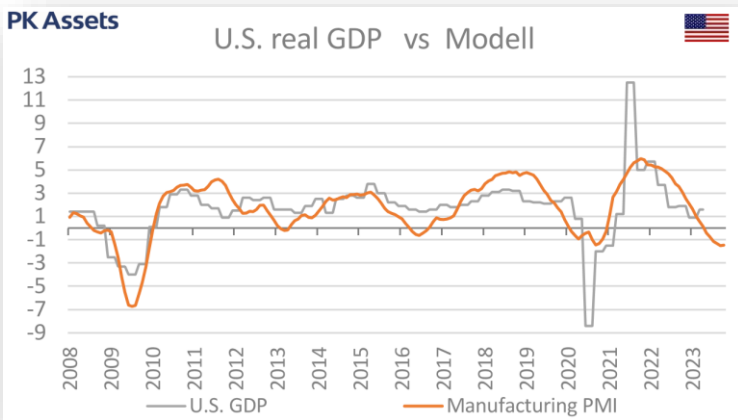
U.S. PMIs

„Die Klassiker: Momentum nimmt klar ab“



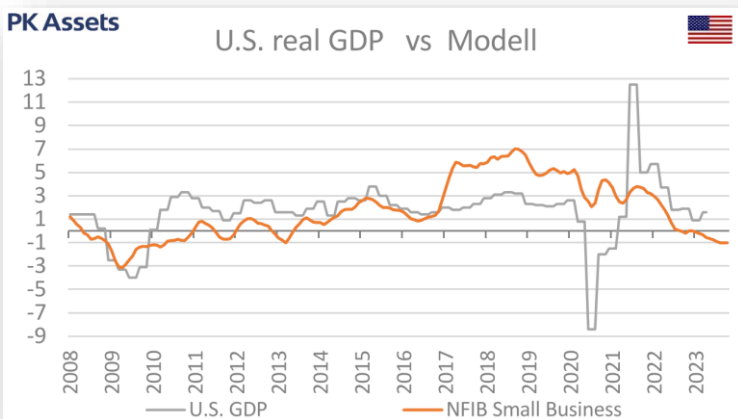
Dienstleistungs PMI

Vorlauf: 4 Monate



Industrie PMI

Vorlauf: 6 Monate



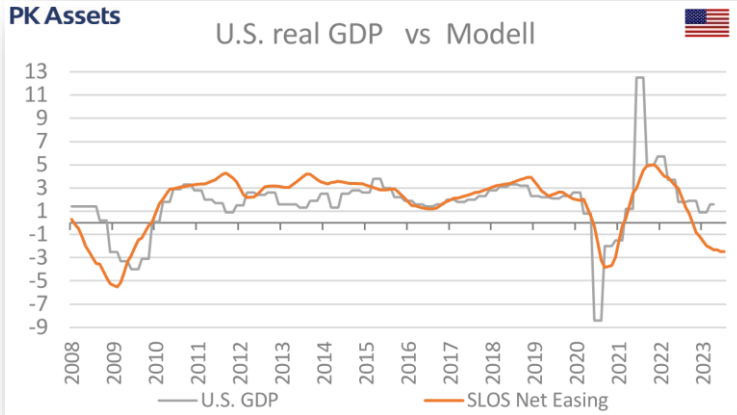
KMU PMI

Vorlauf: 2 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

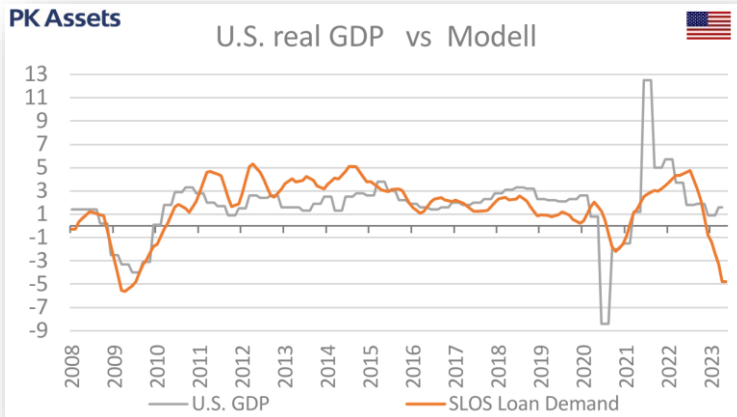
Senior Loan Officer Survey:

„Ein Indikator, der die zentrale Banken-Funktion anzeigt: Starke Korrektur voraus“



Credit Standards: Net Easing

Vorlauf: 3 Monate



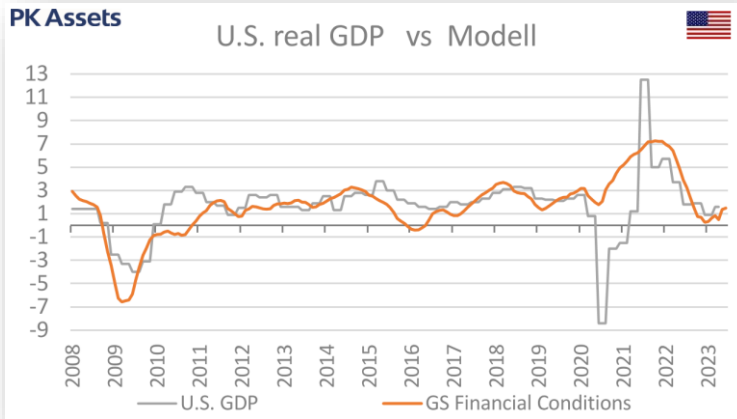
Loan Demand

Vorlauf: 1 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

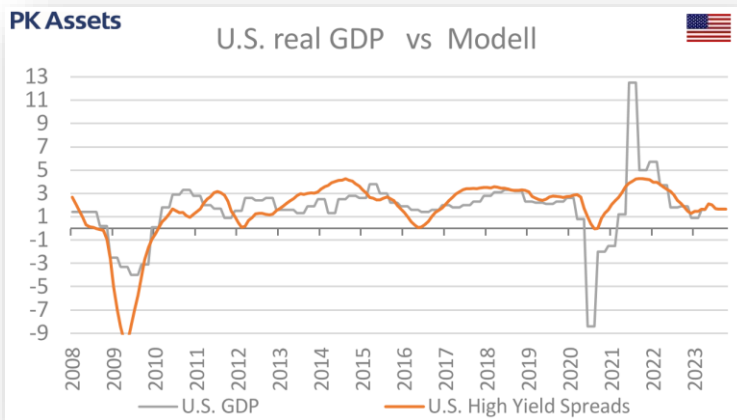
Financial Conditions:

„Zentral in einer
finanzialisierten Welt: Viel zu
gut für ein Landing“



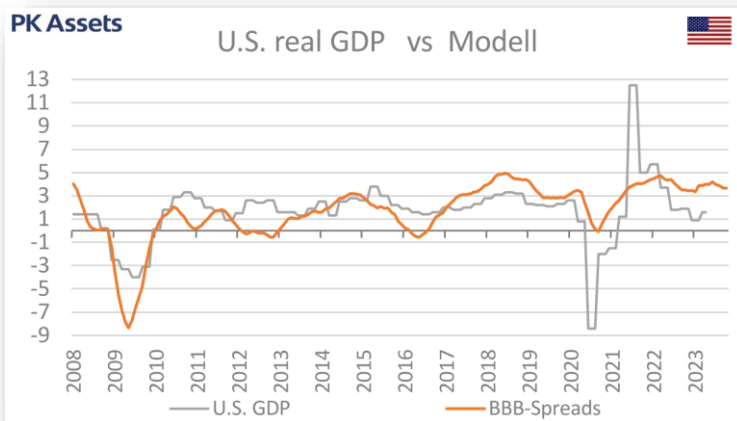
Goldman Sachs Financial Conditions

Vorlauf: 2 Monate



High Yield Spreads

Vorlauf: 4 Monate



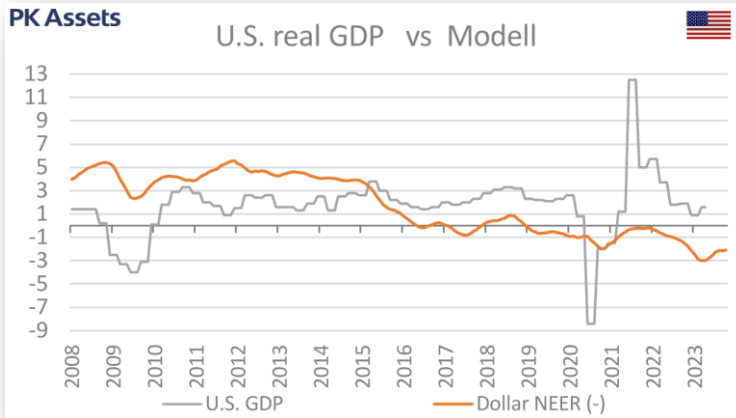
Investment Grade Spreads

Vorlauf: 4 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

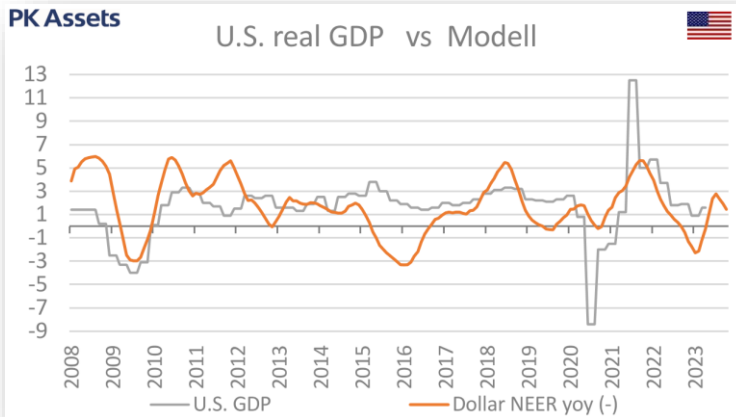
Dollar:

„Schwächerer USD hilft der Wirtschaft“



Nominaler Aussenwert Dollar (-)

Vorlauf: 6 Monate



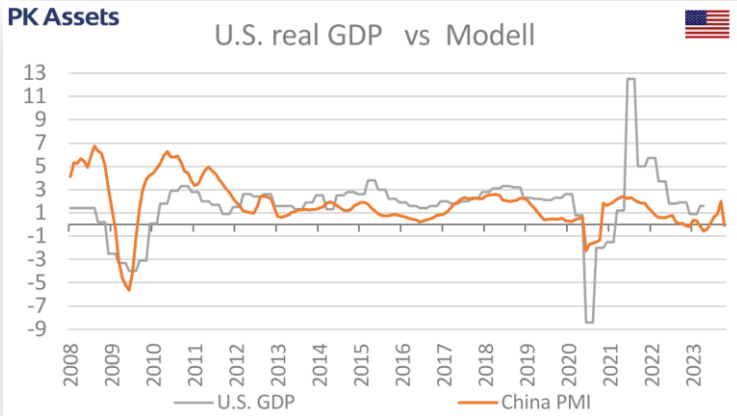
Nominaler Aussenwert Dollar
Jahresveränderung (-)

Vorlauf: 5 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

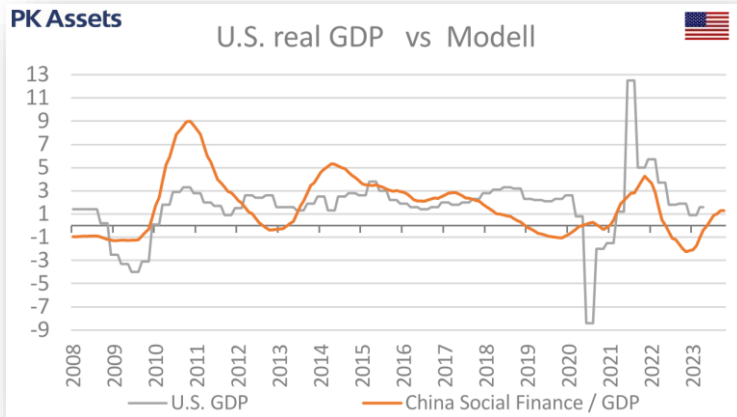
China PMI:

„Gegenzyklisch“



China PMI Manufacturing

Vorlauf: 6 Monate



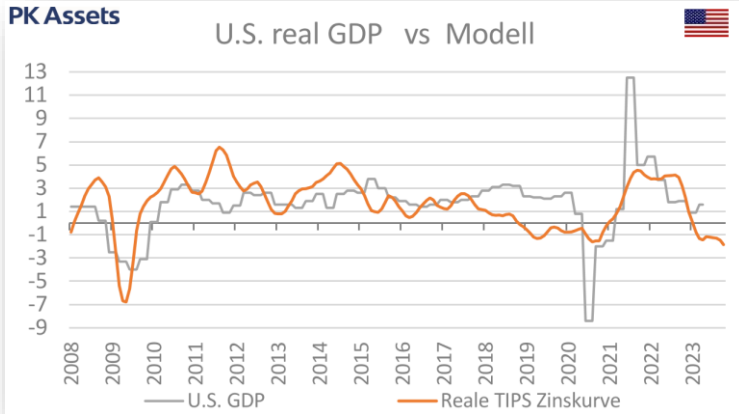
China Social Finance / GDP

Vorlauf: 9 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

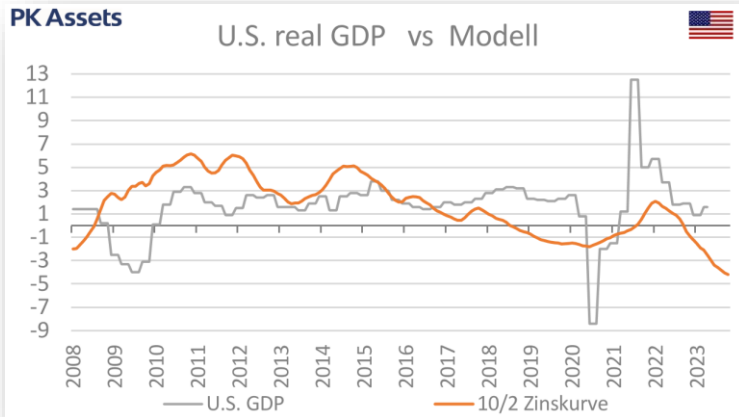
Zinskurven:

„Der klassische Indikator:
Zeigt Abwärtsdruck an“



Realzinskurve TIPS

Vorlauf: 5 Monate



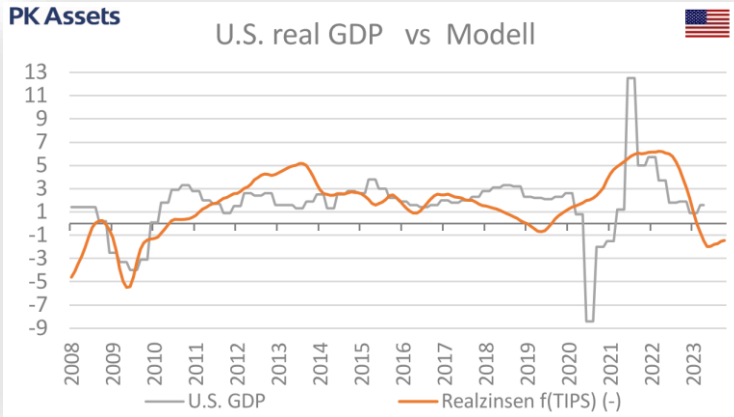
10/2 Zinskurve

Vorlauf: 9 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

Realzinsen:

„Bremsen das Wachstum“



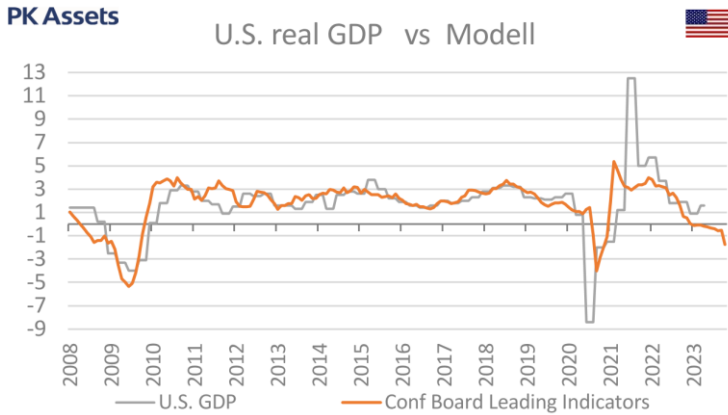
Realzinsen f(TIPS) (-)

Vorlauf: 6 Monate

„Soft, Hard or No Landing?“

Leading Indicators:

„Abwärtsdruck“



Conference Board Leading Indicators

Vorlauf: 7 Monate

Wir freuen uns auf Ihr Feedback auf j.lutz@pkassets.ch

und:

Besuchen Sie uns auf www.pkassets.ch