



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

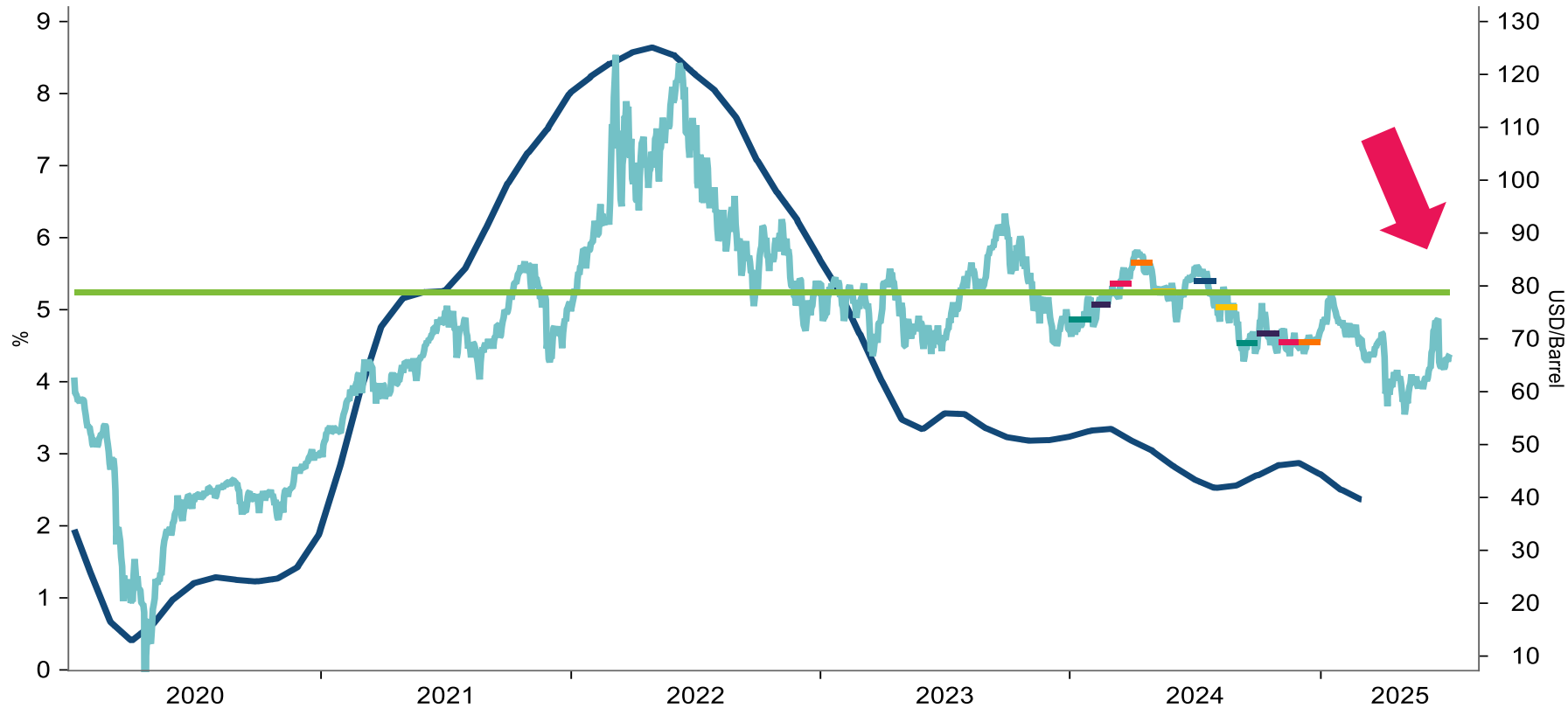
HANDELS- UND GEOPOLITIK IM FOKUS

KONJUNKTUR- UND KAPITALMARKTAUSBLICK

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

DEUTSCHLAND

USA: WTI vs. CPI



Source: Macrobond, 09.07.2025
DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798

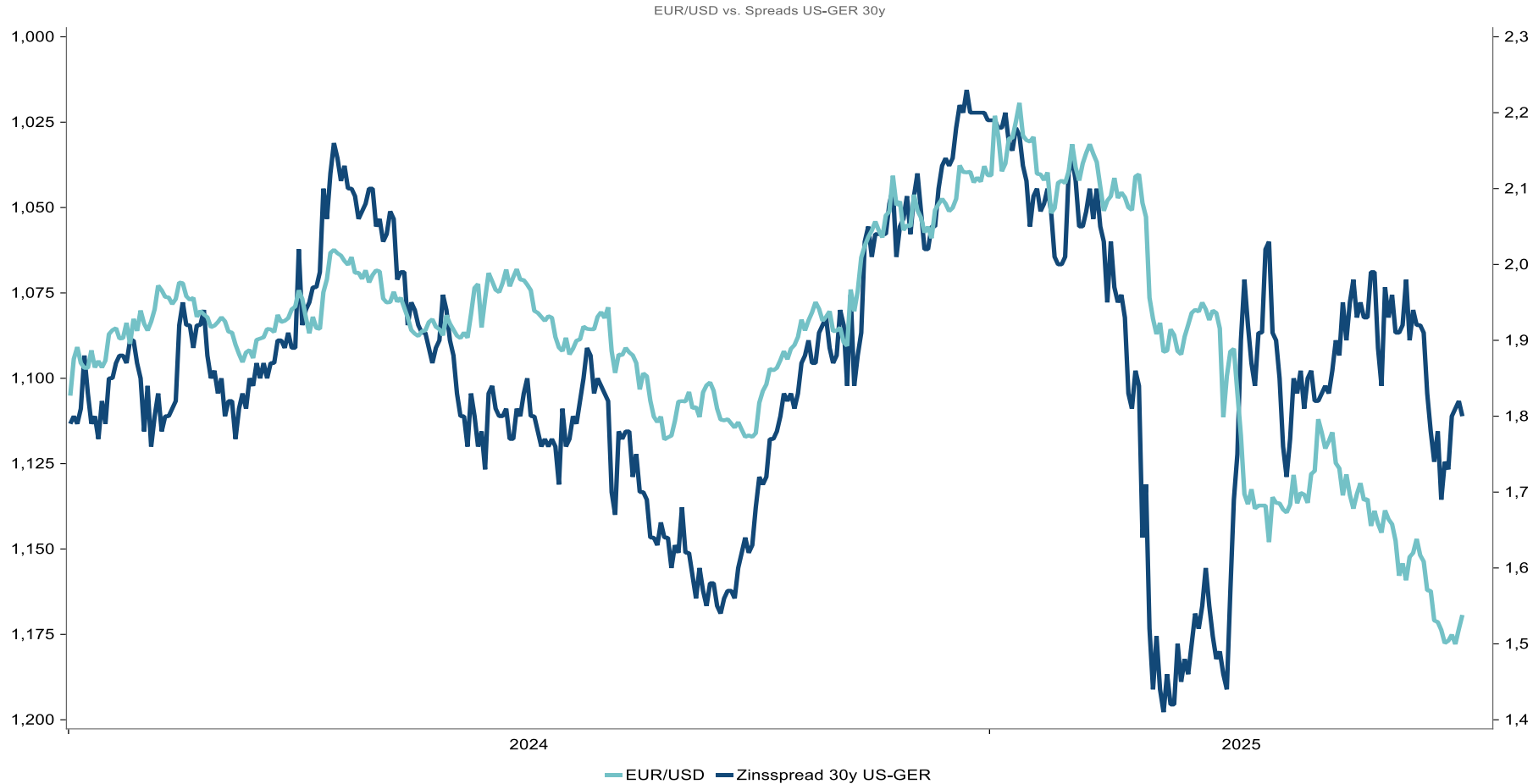


Deutlich tiefere Rohölpreise
im Vergleich zum Vorjahr

Nur **kurzzeitiger Anstieg**
im Zuge der Eskalation
im Nahen Osten

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

DEUTSCHLAND



Source: Macrobond, 09.07.2025  DONNER & REUSCHEL
FONDSTRATEGIEN SEIT 1798



Deutliche Abwertung des US-Dollar seit Anfang 2025...

...obwohl die Zinsdifferenz zugunsten der USA gestiegen ist und Aktien zwischenzeitlich deutliche Verluste zu verzeichnen hatten.

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

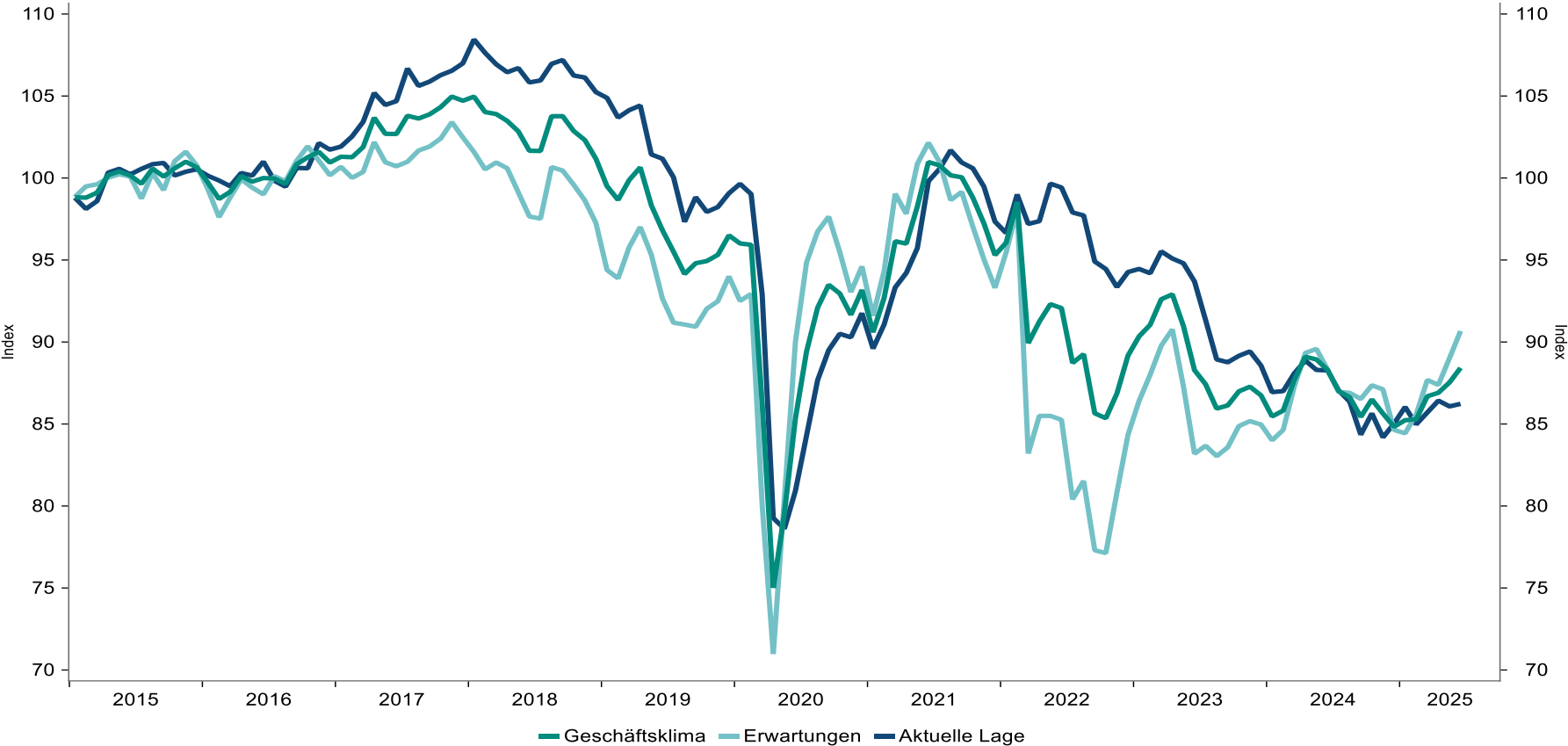
GLOBAL: WEITERHIN PROGNOSEN FÜR EUROPA ANGEHOBEN, FÜR USA GESENKT

BIP-Wachstum	KKB 03/25		KKB 06/25	
	2025	2026	2025	2026
Welt	3,1	3,1	2,9	2,9
Deutschland	0,0	1,5	0,3	1,6
Eurozone	1,0	1,4	1,1	1,2
USA	2,0	1,7	1,5	1,4
China	4,5	4,2	4,5	4,2

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

DEUTSCHLAND

Ifo Geschäftsklima Deutschland



Source: Macrobond, 09.07.2025
DONNER & REUSCHEL
PROGRAMM SEIT 1998



Geschäftsklimaindex leicht besser (v.a. aktuelle Geschäftslage)

Verarbeitendes Gewerbe



Dienstleistungssektor



Handel



Bauhauptgewerbe





DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798

Ballindamm 27 | 20095 Hamburg

+49 (0) 40 30217-5565

+49 (0) 40 30217-5399

carsten.mumm@donner-reuschel.de

www.donner-reuschel.de

CARSTEN MUMM

HABEN SIE FRAGEN?



DISCLAIMER

RECHTLICHE HINWEISE

Diese Publikation ist eine Kapitalmarktinformation, die den Regelungen des Wertpapierhandelsgesetzes unterliegt und richtet sich nicht an Personen, die aufgrund ihres Wohn- bzw. Geschäftssitzes einer ausländischen Rechtsordnung unterliegen, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht. Alle Angaben dienen ausdrücklich nur der allgemeinen Information und stellen keine Empfehlung zum Erwerb, Halten oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen dar. Eine Gewähr für die Richtigkeit, Vollständigkeit, Zuverlässigkeit und Aktualität der Angaben kann nicht übernommen werden. Dieses Dokument darf weder ganz noch teilweise ohne die schriftliche Genehmigung der Autoren bzw. der DONNER & REUSCHEL AG verwendet werden.

Sollte der Leser den Inhalt dieses Dokumentes zum Anlass für eine eigene Anlageentscheidung nehmen wollen, wird ihm zuvor in jedem Fall noch ein eingehendes Beratungsgespräch mit seinem Anlageberater empfohlen. Denn bevor ein Anlageberater Empfehlungen zu Finanzinstrumenten oder Wertpapierdienstleistungen aussprechen kann, ist er gesetzlich zur Durchführung einer sogenannten Geeignetheitsprüfung verpflichtet, um die Übereinstimmung mit den mitgeteilten Anlagezielen, der geäußerten Risikobereitschaft sowie den finanziellen Verhältnissen des Lesers sicherzustellen.

Stand: Hamburg; 10. Januar 2018