



DONNER & REUSCHEL

PRIVATBANK SEIT 1798



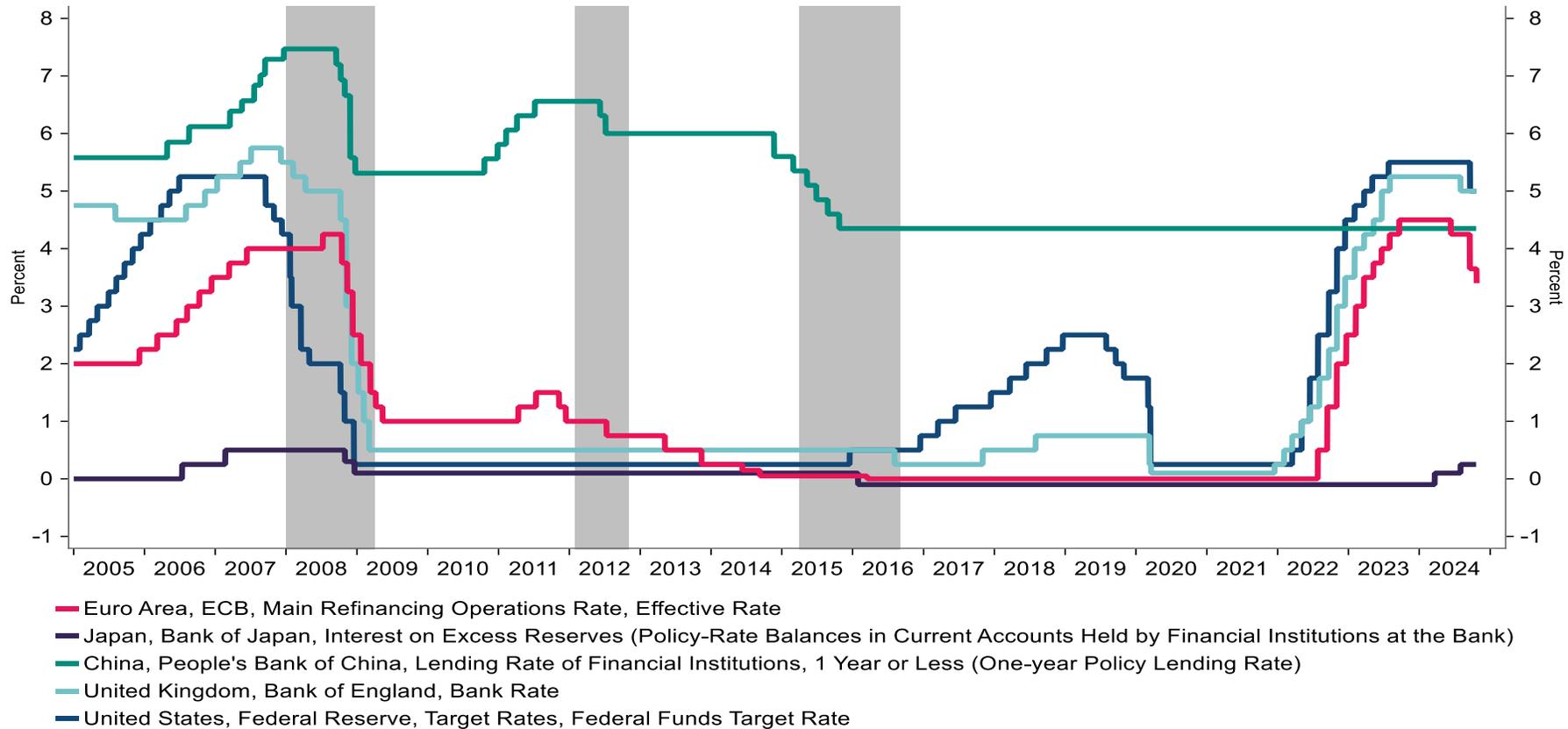
DER HÖHEPUNKT DES SUPERWAHLJAHRES

KONJUNKTUR- UND KAPITALMARKTAUSBLICK

GELDPOLITIK – PERSPEKTIVEN

GLOBAL

Leitzinsen verschiedener Zentralbanken



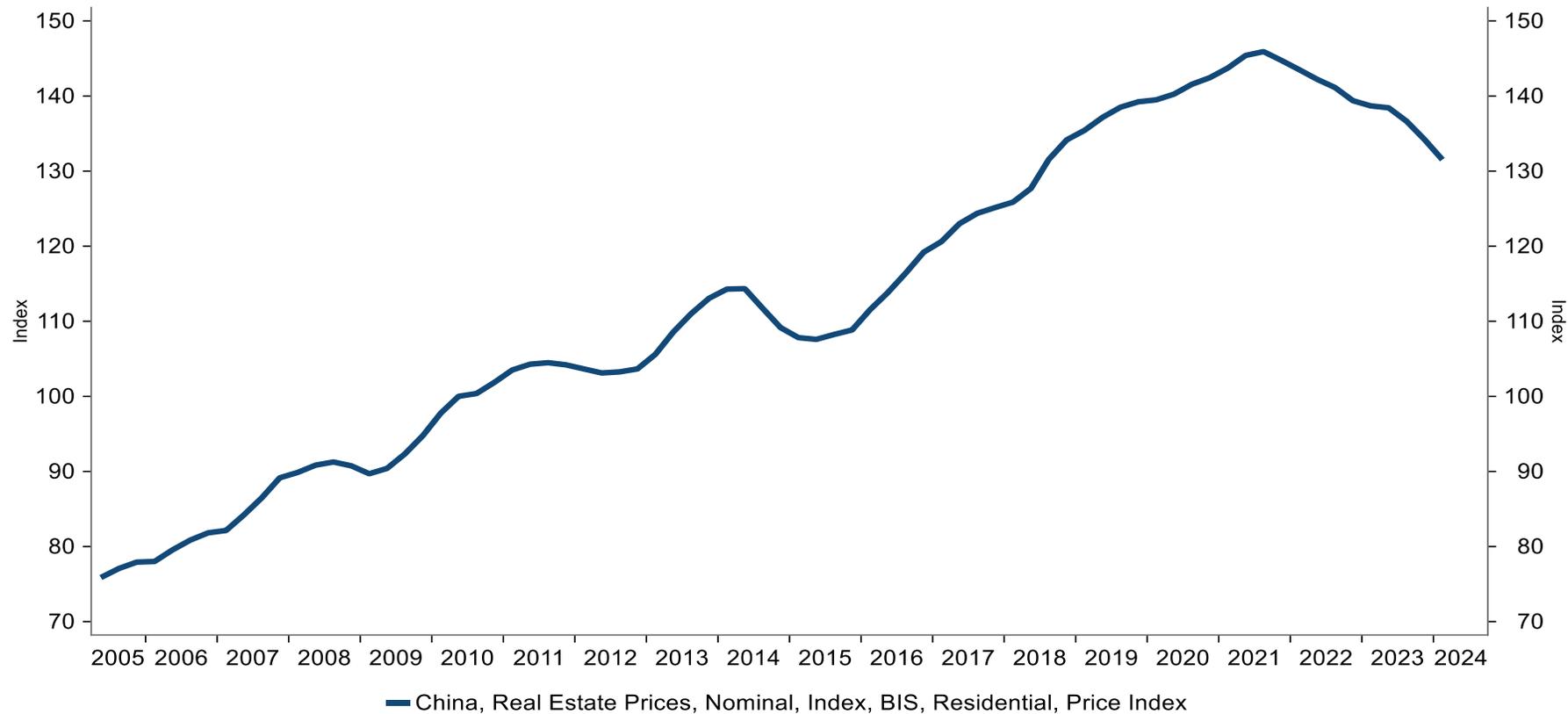
Der Leitzinsgipfel ist vielfach überschritten

Source: Macrobond, 20.10.2024  DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1794

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

CHINA: WACHSTUMSMOTOR IMMOBILIENMARKT SCHWÄCHELT

China, Immobilienpreise, Wohnen



Fallende Immobilienpreise seit Ende 2020

Der wichtigste Wachstumstreiber der letzten Jahrzehnte fällt aus

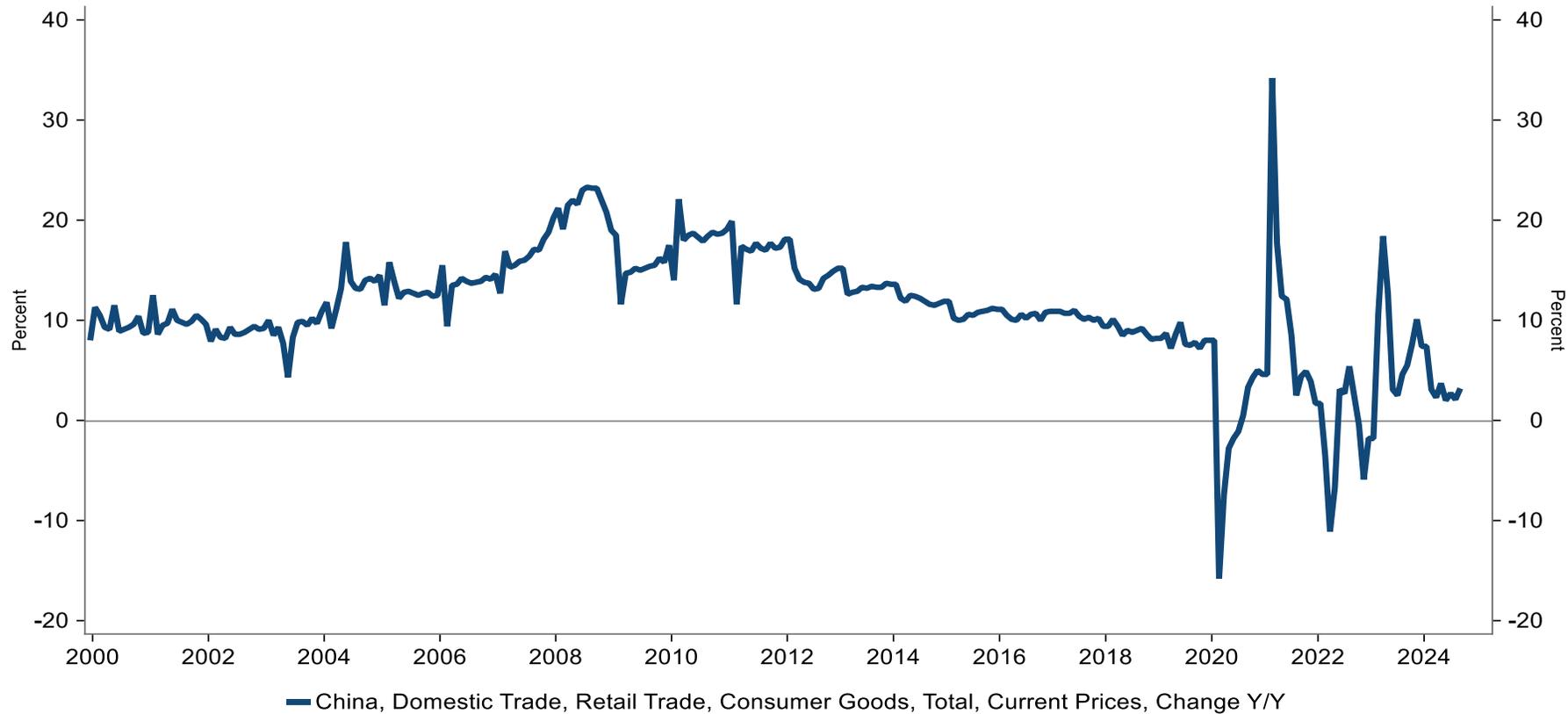
Source: Macrobond, 20.10.2024



KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

CHINA: DER PRIVATE KONSUM „WEIGERT SICH“

China, Einzelhandelsumsätze



Source: Macrobond, 20.10.2024



Privater Konsum leidet unter allgemeiner Verunsicherung (fallende Immobilienpreise, schwache Konjunktur, hohe Jugendarbeitslosigkeit, etc.)

Die erwünschte Fokussierung auf die Binnenwirtschaft stockt

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

CHINA: AKTIENMARKT-RALLYE ODER STROHFUEHR (?)

CSI 300



D&R, Macrobond, 20.10.2024



Günstige Bewertungen nach deutlicher Underperformance seit Anfang 2021

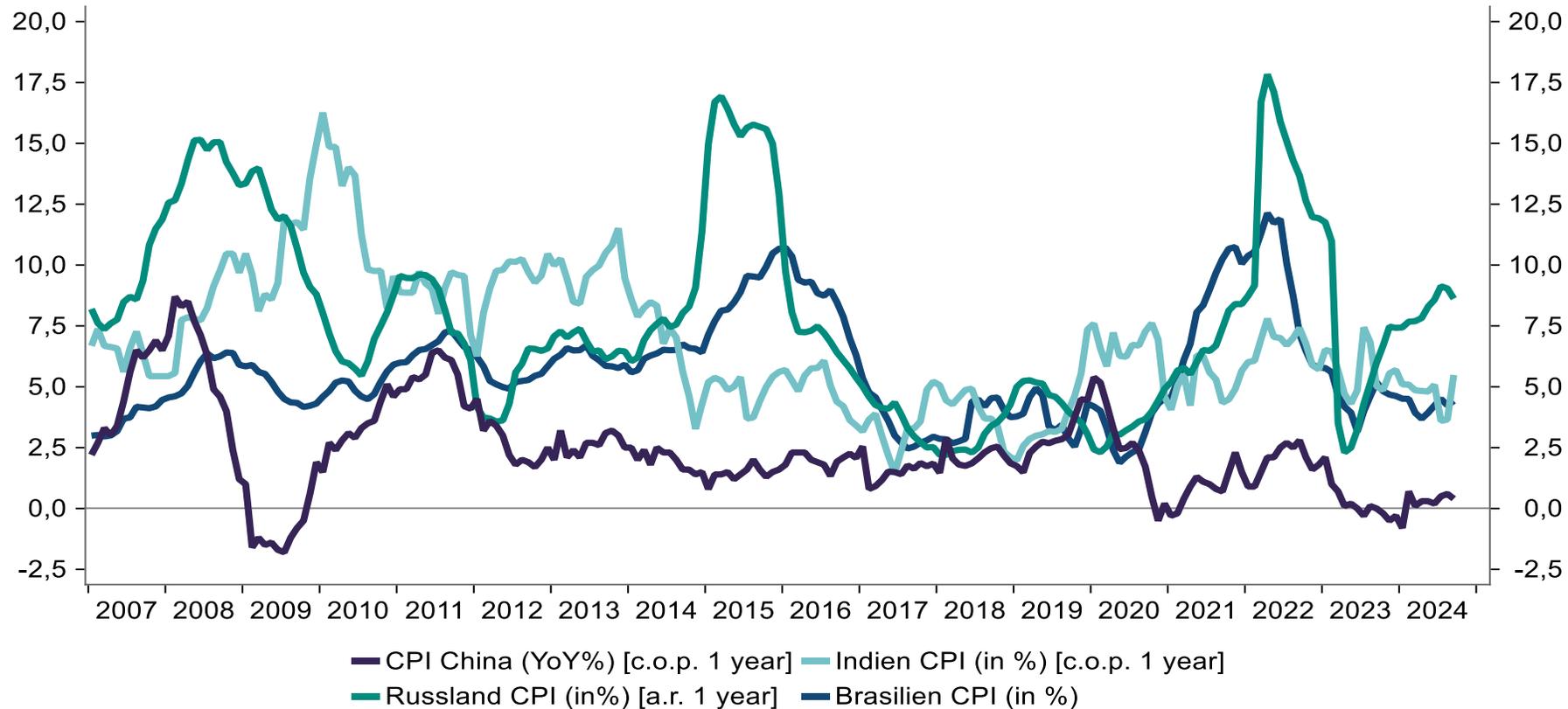
Rallye wurde maßgeblich von direkt auf Aktienmärkte zielender, staatlicher Unterstützung getrieben

Weiteres Ausmaß hängt von Erfolg der Konjunkturstimuli ab

KONJUNKTUR – PERSPEKTIVEN

CHINA: AKUTE DEFLATIONSGEFAHR

Verbraucherpreise in den BRIC-Ländern



Source: Macrobond, 20.10.2024



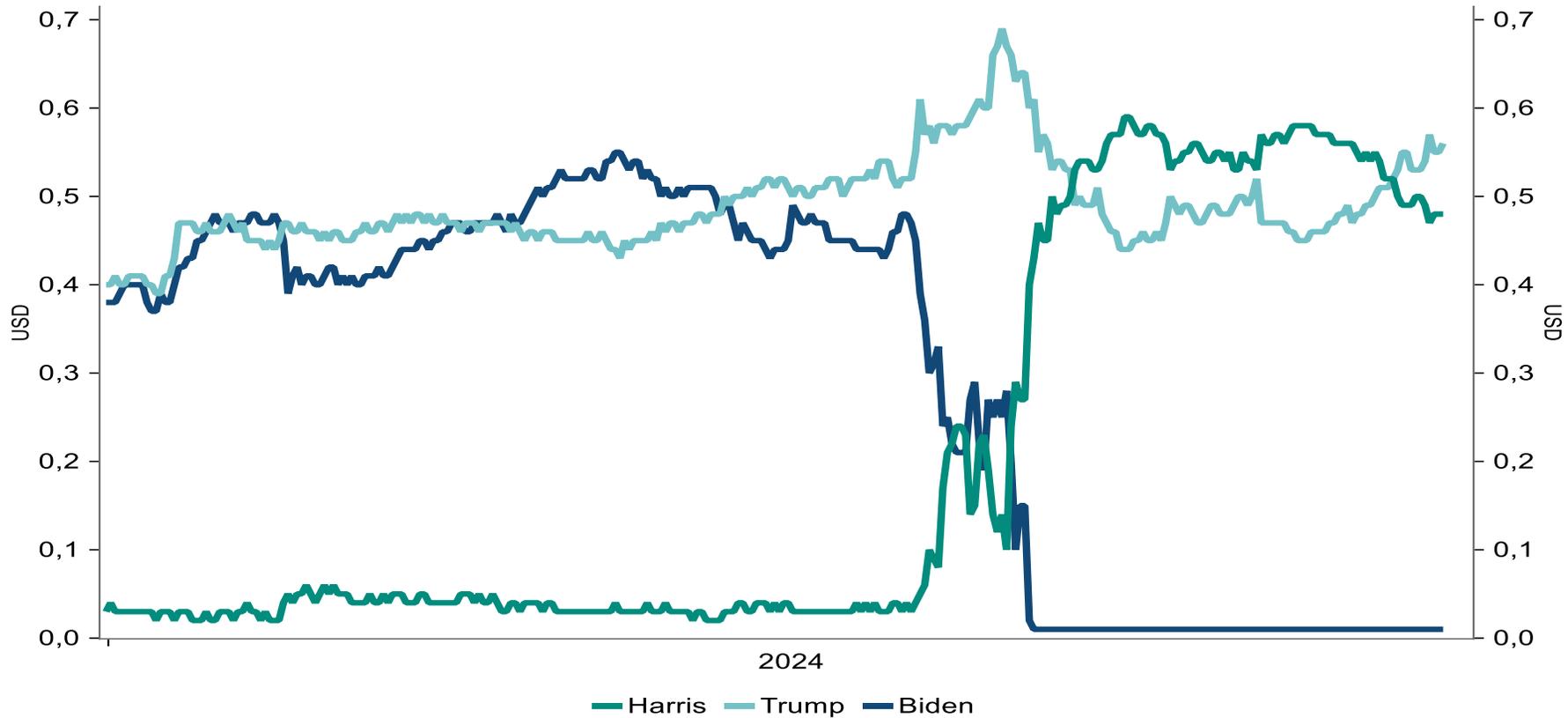
Das Szenario einer „Japanisierung“ der chinesischen Wirtschaft besteht

Schwache gesamtwirtschaftliche Nachfrage und Überkapazitäten drücken auf das Preisniveau

POLITIK – PERSPEKTIVEN

USA

Predictit, US-Präsidentenwahl 2024



Trump liegt im „popular vote“ vorn

Entscheidend sind aber die Swing-States

Source: Macrobond, 20.10.2024



KAPITALMARKT – PERSPEKTIVEN

INDUSTRIEROHSTOFFE

GSCI Industriemetalle



Breite Streuung
zwischen einzelnen
Industriemetallen

Teils sehr hohe
Volatilität

Diversifikationseffekt
möglich

Source: Macrobond, 20.10.2024  DONNER & REUSCHEL
PRIVATBANK SEIT 1798



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