

Editorial: Rückblick auf unser Motto 2023



gt/ In drei Wochen erscheint unsere jährliche Publikation „Märkte und Trends 2024“ mit einem neuen Motto. Deshalb verzichte ich in diesem Editorial auf einen Ausblick. Vielmehr ist nun der richtige Zeitpunkt, um unsere Prognosen für das Jahr 2023 „Weltwirtschaft auf Gratwanderung“ zu evaluieren.

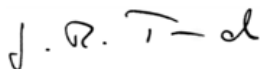
Vor einem Jahr prognostizierten wir, dass das Jahr 2023 eine große Herausforderung auf einem schmalen Grat werden würde. Das Gute dabei war, dass unser Basisszenario zwar viele Risiken und somit auch große Anstrengungen vorhersagte, es letztlich auf der Gratwanderung aber zu keinem Absturz kommen würde. Wir hatten darauf hingewiesen, dass voraussichtlich ein permanentes Nachjustieren bei politischen Entscheidungen notwendig sein würde. Ideologische Befindlichkeiten sollten dabei fehl am Platz sein. Zielgerichtetes Handeln mit einem eindeutigen Fokus war gefordert. Gerade in Deutschland hat sich in den letzten Monaten gezeigt, dass genau dies die größte Herausforderung war und immer noch ist.

Obwohl wir im Basisszenario keinen Absturz prognostiziert hatten, war das Szenario pessimistischer als üblich. Wir rechneten für Deutschland und für die USA mit einer Rezession, deren Timing, Auslöser und Schärfe allerdings unterschiedlich sein würden. Wir unterstellten dabei, dass die Kampfhandlungen in der Ukraine andauern und die Energiepreise in Europa erhöht bleiben würden, obwohl zunehmend neue Lieferquellen gefunden werden sollten und Einsparbemühungen Erfolge zeigten.

Unser Basisszenario hat sich somit weitgehend materialisiert. Der Absturz ist ausgeblieben. Die leichte Rezession in Deutschland ist wie von uns erwartet eingetreten, die USA haben sich sogar besser entwickelt, obwohl die Zinserhöhungen deutlich stärker ausfielen als erwartet. Gerade die Notenbanken sahen sich vor der Gratwanderung, die Inflation mit genau der richtigen Dosis Straffung in den Griff zu bekommen, ohne eine unnötig schwere Rezession auszulösen. Soweit der Rückblick.

Seien Sie gespannt auf unseren Ausblick und das Motto für 2024. Am 9. November ist es so weit.

Ihre



Dr. Gertrud R. Traud

Chefvolkswirtin/Head of Research & Advisory



Hier können Sie sich für unsere Newsletter anmelden:
<https://news.helaba.de/research/>

Wir sind für Sie da:

Themengebiete

Chefvolkswirtin/Head of Research & Advisory
Rentenstrategie
Aktienstrategie
Devisenstrategie, Großbritannien
Gold
Immobilien
Rohöl
Deutschland, Eurozone, Branchen
USA, China

Autoren/-innen

Dr. Gertrud R. Traud (gt) 20 24
Ulf Krauss (uk) 47 28
Markus Reinwand (mr), CFA 47 23
Christian Apelt (ca), CFA 47 26
Claudia Windt (cw) 25 00
Dr. Stefan Mitropoulos (smi) 46 19
Ralf Umlauf (ru) 11 19
Dr. Stefan Mütze (smü) 38 50
Patrick Franke (pf) 47 38

Durchwahl 069/9132-

Herausgeber und Redaktion

Helaba Research & Advisory

Redaktion:

Dr. Stefan Mitropoulos
Dr. Stefan Mütze

Verantwortlich:

Dr. Gertrud R. Traud
Chefvolkswirtin/
Head of Research & Advisory

Neue Mainzer Str. 52-58
60311 Frankfurt am Main
Tel. 069/91 32-20 24
Internet: <http://www.helaba.de>

Disclaimer

Die Publikation ist mit größter Sorgfalt bearbeitet worden. Sie enthält jedoch lediglich unverbindliche Analysen und Prognosen zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen. Die Angaben beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können. Sämtliche in dieser Publikation getroffenen Angaben dienen der Information. Sie dürfen nicht als Angebot oder Empfehlung für Anlageentscheidungen verstanden werden.



Hier können Sie sich für unsere Newsletter anmelden:
<https://news.helaba.de/research/>