



Volkswirtschaftlicher Ausblick 2023

Bedeutung für Unternehmen?

Sponsor: / BAADER /

Vortrag von:

Nico Baader, Baader Bank AG
Gerhard Schwarz, Baader Bank AG
Moderation: **Henryk Deter**, cometis AG

Präsentiert von:  cometis  irclub

Wir danken unseren Hauptsponsoren:





/ HIGH Performance BANKING

Volkswirtschaftlicher Ausblick 2023 - Bedeutung für Unternehmen?

Baader Bank

ir2023

www.baaderbank.de

KAPITEL 1

Seite 3

Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

KAPITEL 2

Seite 8

Inflation und Zentralbanken: wie geht es weiter?

KAPITEL 3

Seite 13

Was bedeutet das alles für die Entwicklung an den Kapitalmärkten?

KAPITEL 1

Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

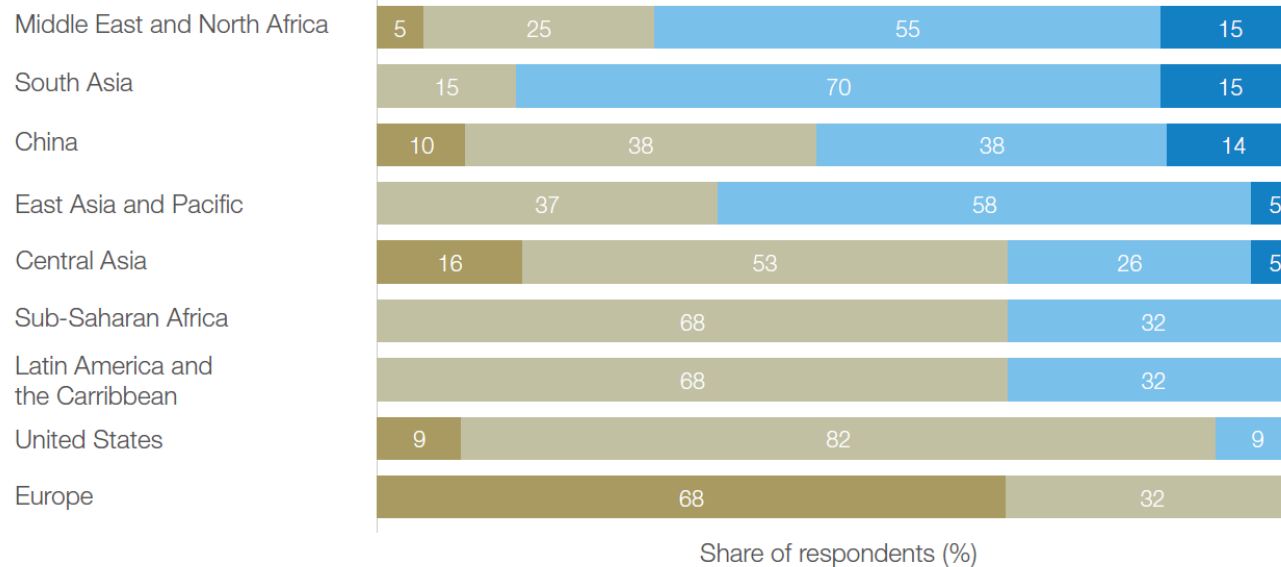
Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

BAADER

Rezessionsängste vs. tatsächlicher News Flow zur Konjunkturentwicklung

What is your expectation for economic growth in the following geographies in 2023?

Very weak Weak Moderate Strong Very Strong



Source: Chief Economists Survey, December 2022

Citigroup Economic Surprise Index – G10 countries



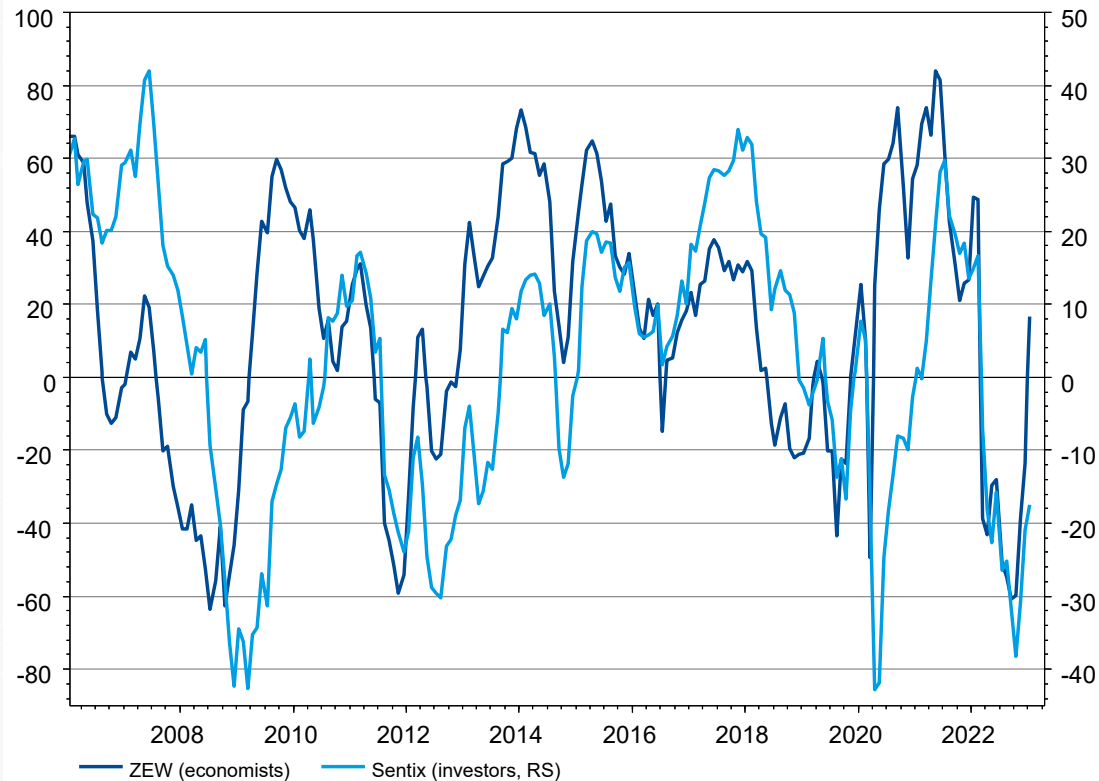
Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

/ BAADER /

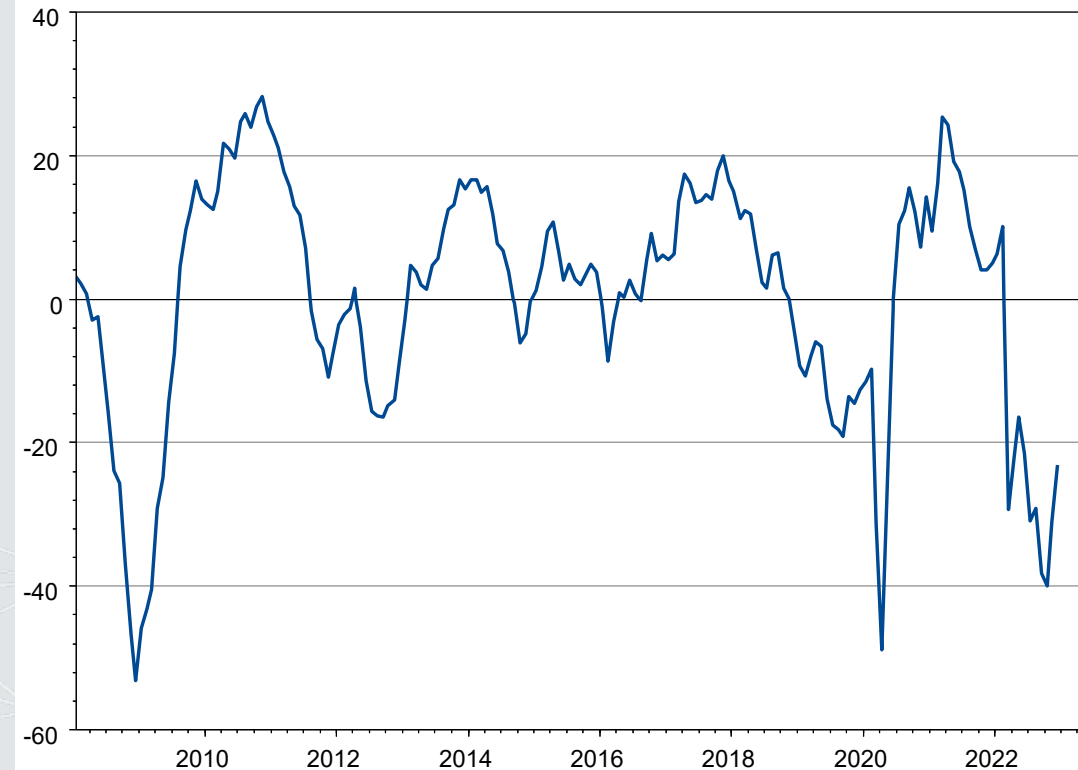
Vergleich der Konjunkturerwartungen von Volkswirten, Investoren und Unternehmen

Economic Sentiment for the euro zone



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

ifo business expectations – German manufacturing



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

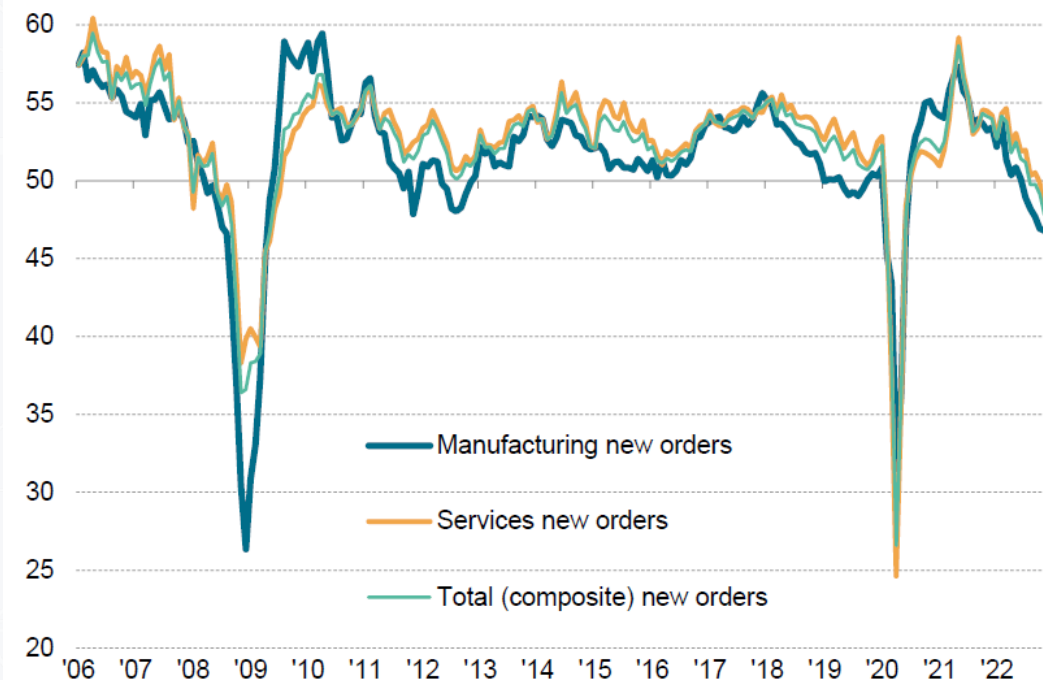
Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

/BAADER/

Analyse der aktuellen wirtschaftlichen Situation auf Basis von Auftragseingang und Lagerbeständen

Global PMI new orders

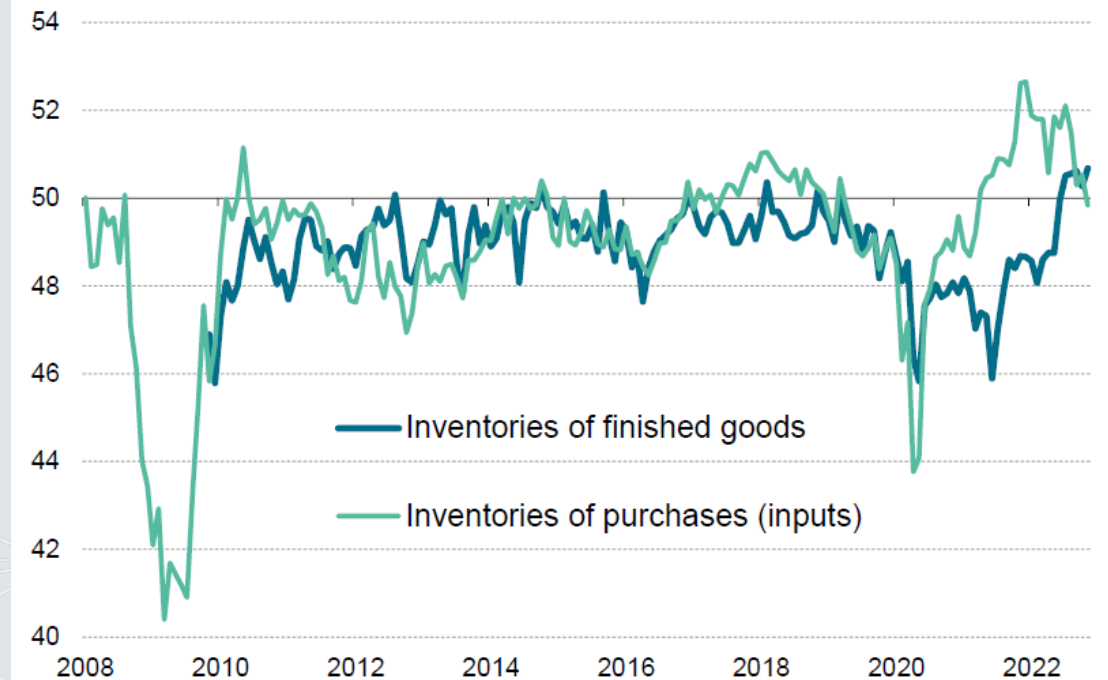
Global PMI Index, 50 = no change on prior month



Source: S&P Global, JP Morgan

Global PMI inventories

Global Manufacturing PMI



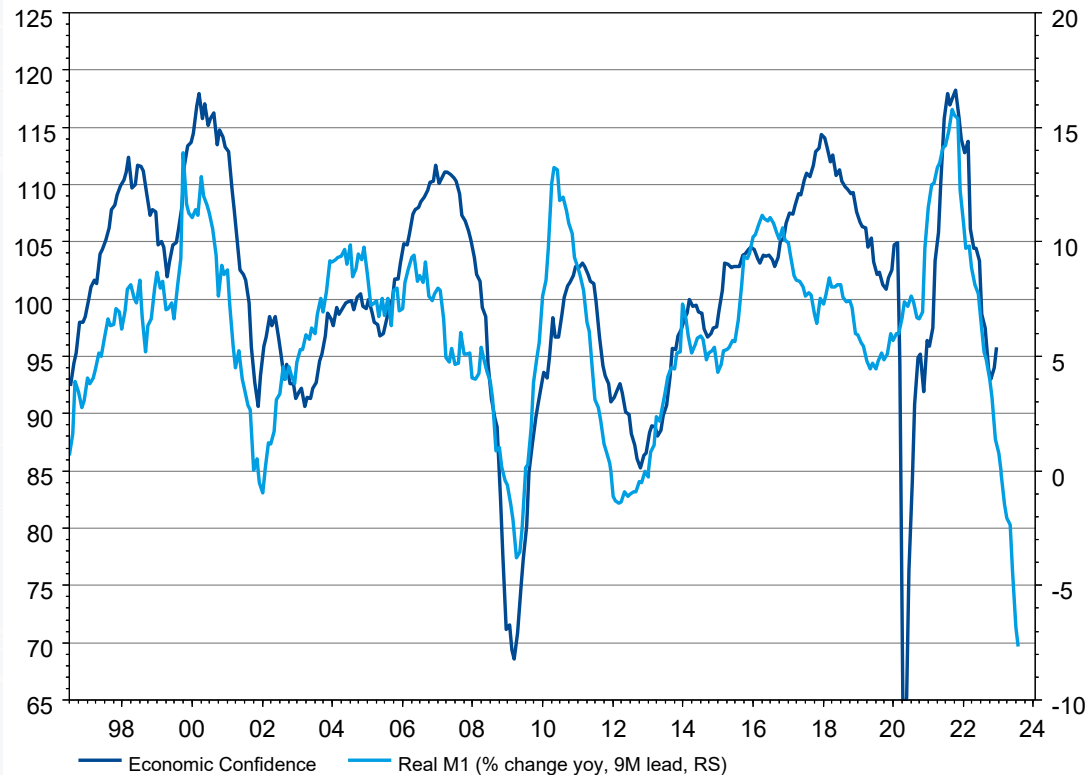
Source: S&P Global, JP Morgan

Konjunkturausblick 2023 - Chancen und Risiken

/ BAADER /

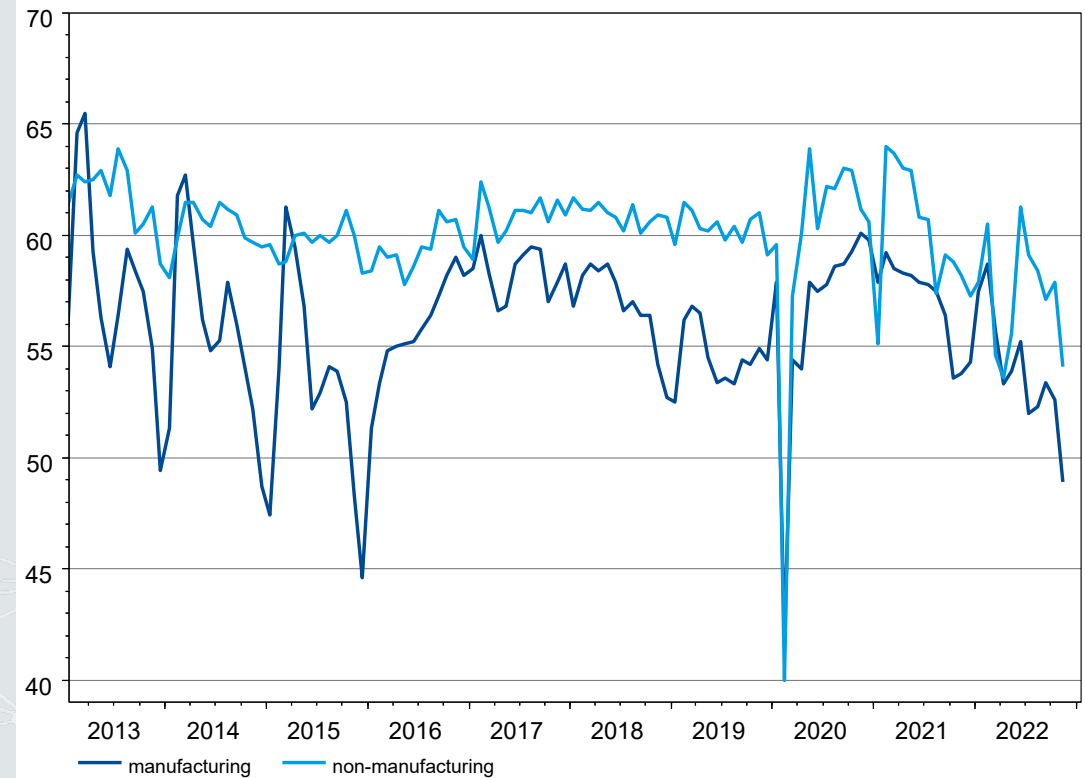
Faktoren die für eine wirtschaftliche Aufhellung oder eine Eintrübung in 2023 sprechen

Euro zone: economic confidence and money supply growth



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

China: business activities expectation indices



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

KAPITEL 2

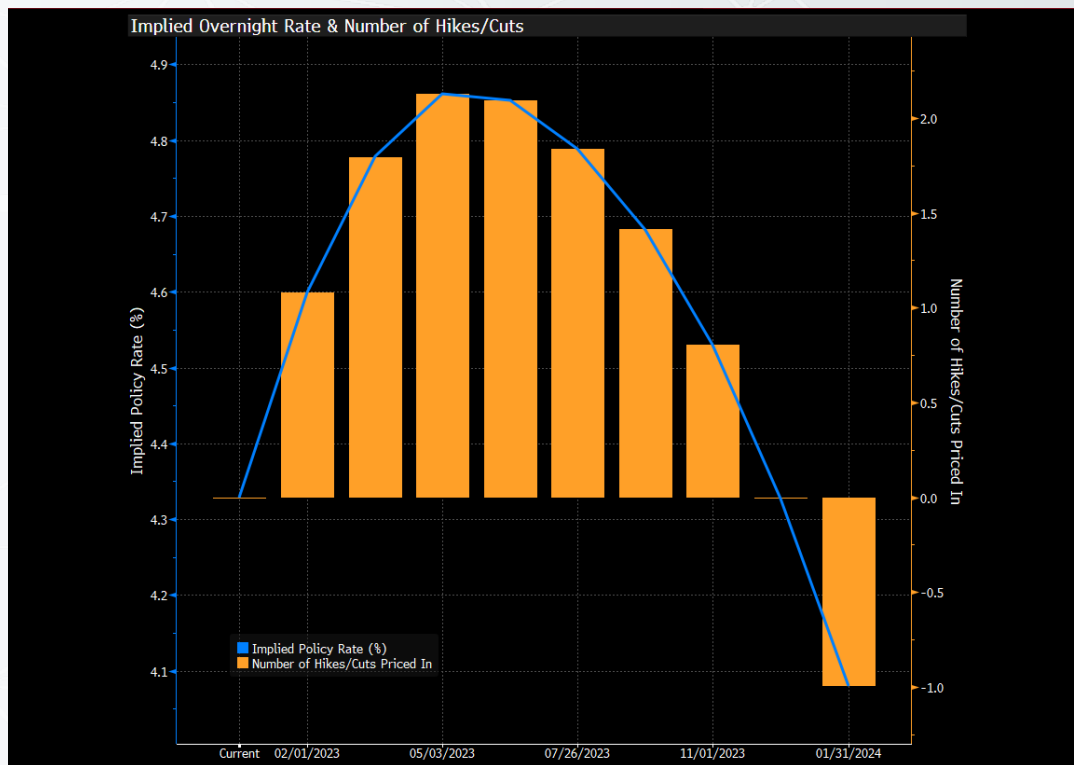
Inflation und
Zentralbanken: wie geht es
weiter?

Inflation und Zentralbanken: wie geht es weiter?

/ BAADER /

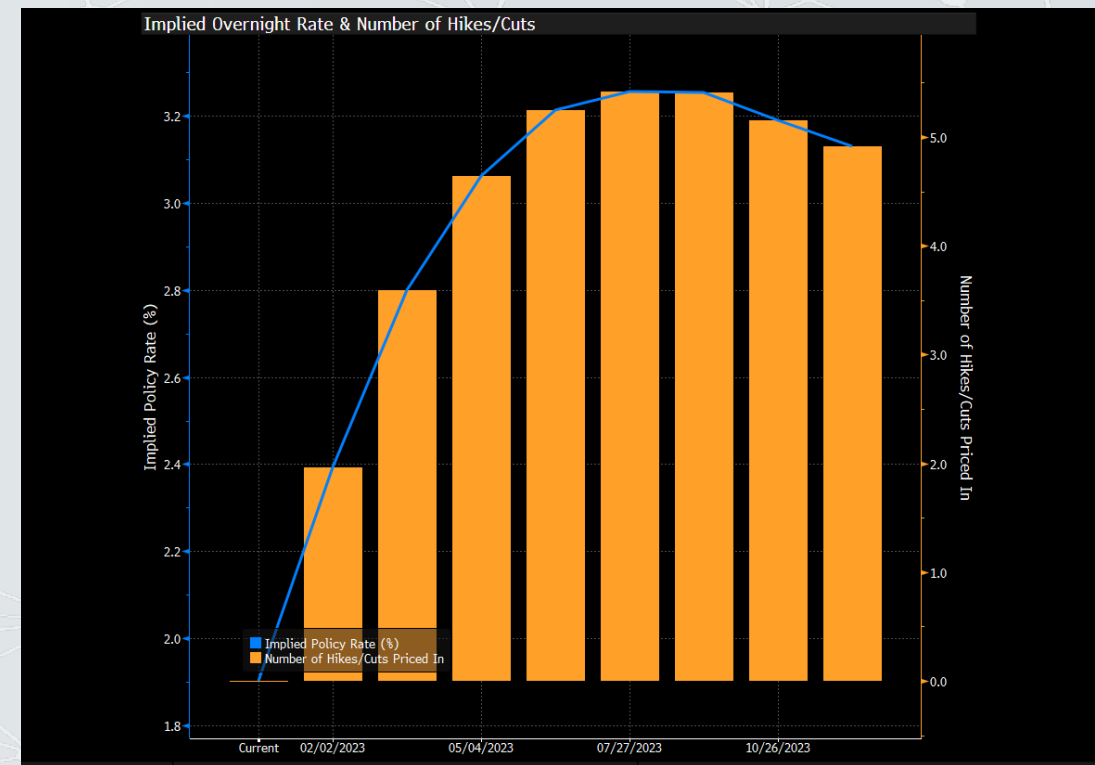
Aktuelle Markterwartungen für die weitere Notenbankpolitik (Fed & EZB)

Eingepreiste Veränderungen am USD-Geldmarkt



Source: Bloomberg, Baader Helvea Equity Research

Eingepreiste Veränderungen am EUR-Geldmarkt



Source: Bloomberg, Baader Helvea Equity Research

Inflation und Zentralbanken: wie geht es weiter?

/ BAADER /

Was bringt die Entspannung bei den Energiepreisen?

Gaspreis in EUR/MWh



Source: Bloomberg, Baader Helvea Equity Research

Gaspreis in EUR/MWh



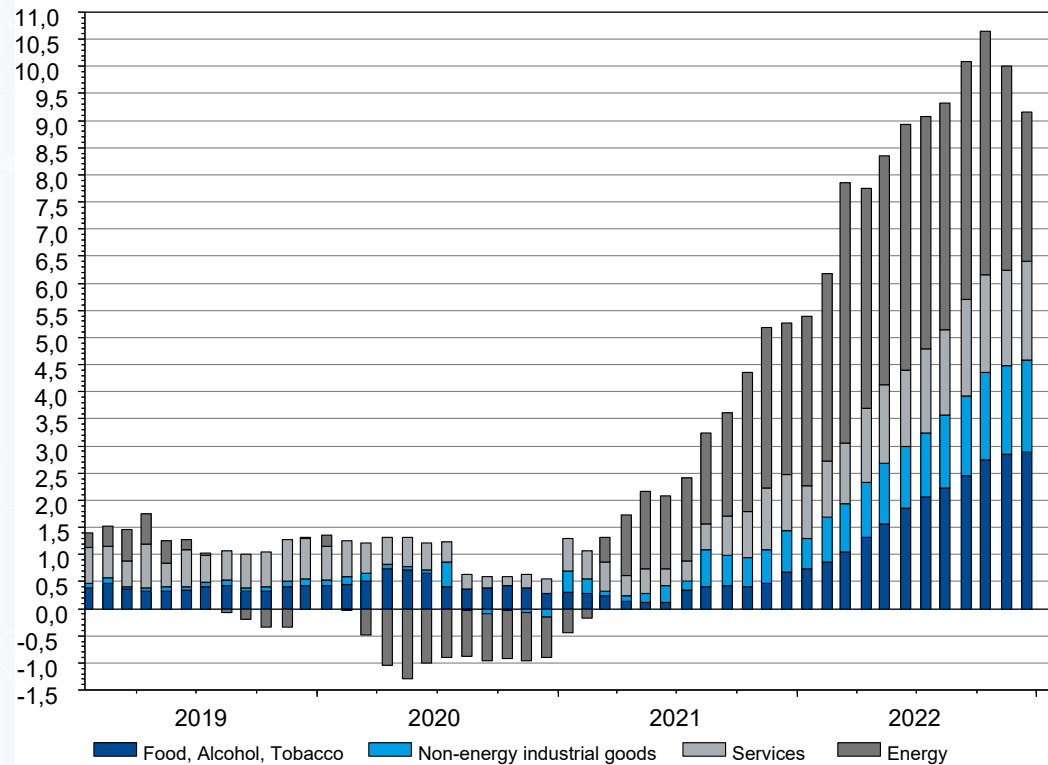
Source: Bloomberg, Baader Helvea Equity Research

Inflation und Zentralbanken: wie geht es weiter?

/BAADER/

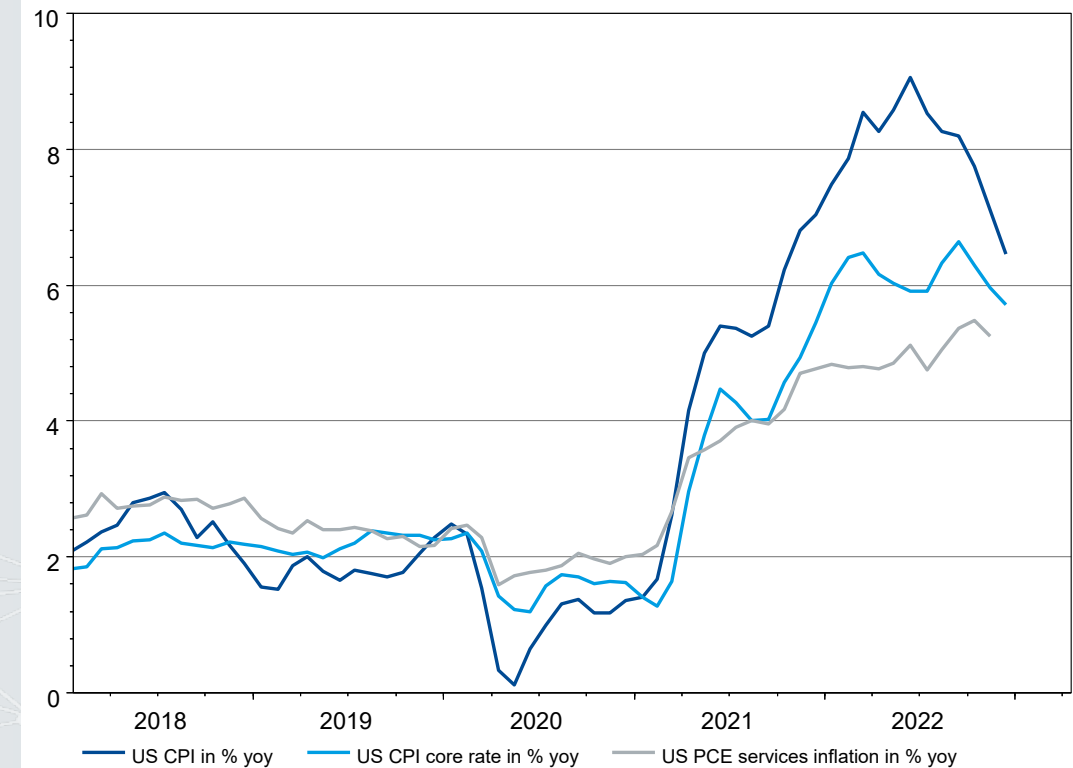
Analyse der aktuellen Inflationsentwicklung

Euro zone: contribution to annual HICP inflation by product group



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

USA: headline, core and services inflation

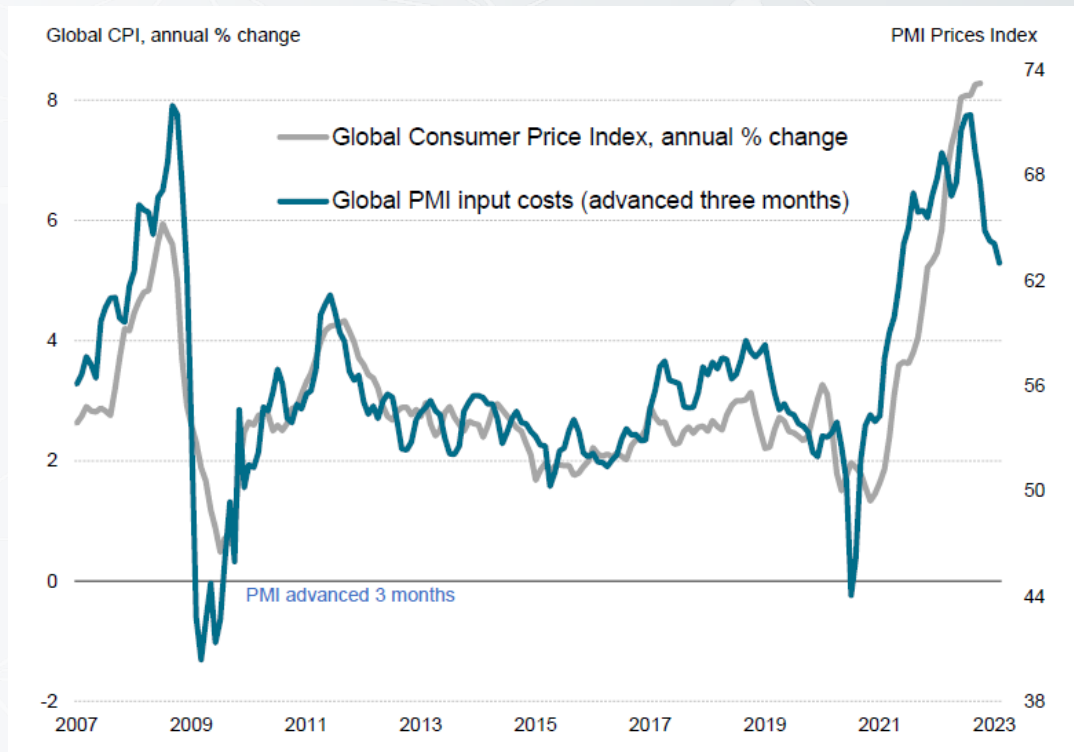


Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

Inflation und Zentralbanken: wie geht es weiter?

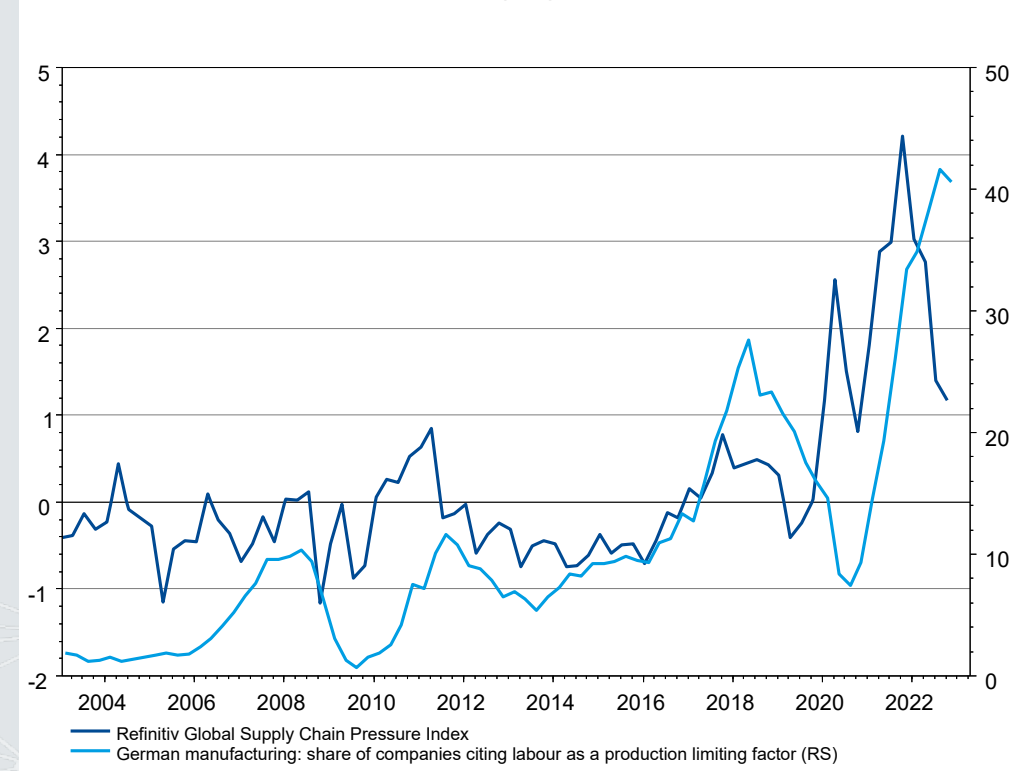
BAADER

Spielräume und Gefahren für die Pricing Power der Unternehmen



Source: S&P Global, JP Morgan

Headwinds to production are changing



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

KAPITEL 3

Was bedeutet das alles für die
Entwicklung an den
Kapitalmärkten?

Bedeutung für die Entwicklung an den Kapitalmärkten

Ausblick auf die Entwicklung der Kapitalmarktzinsen

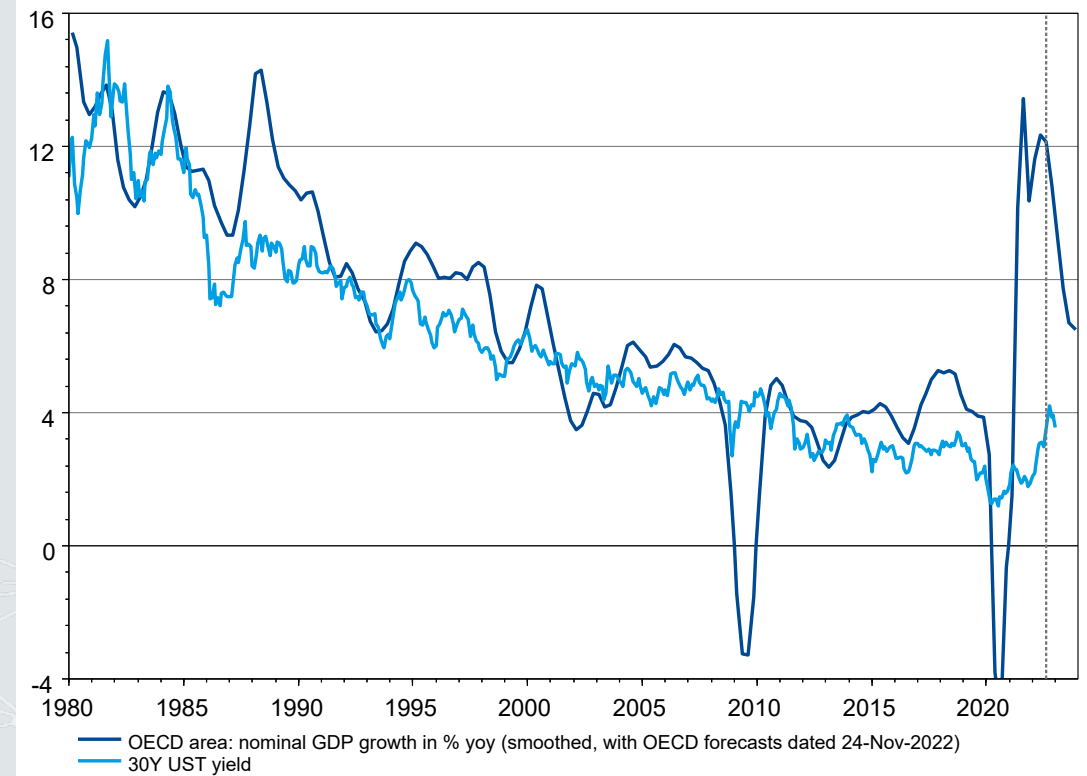
/ BAADER /

10Y Bund yield and 5Y x 5Y forward inflation swap



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

30Y UST yield and nominal GDP growth in OECD countries



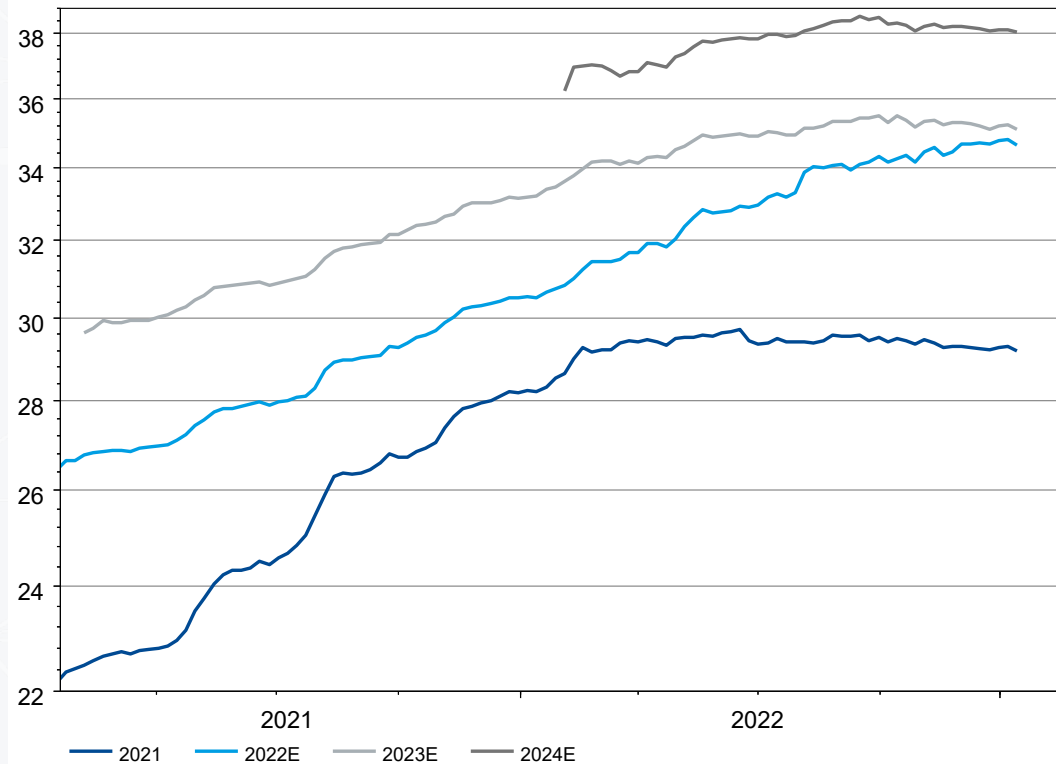
Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

Bedeutung für die Entwicklung an den Kapitalmärkten

Gewinnerwartungen, Revisionsbedarf und Aktienmarktbewertung

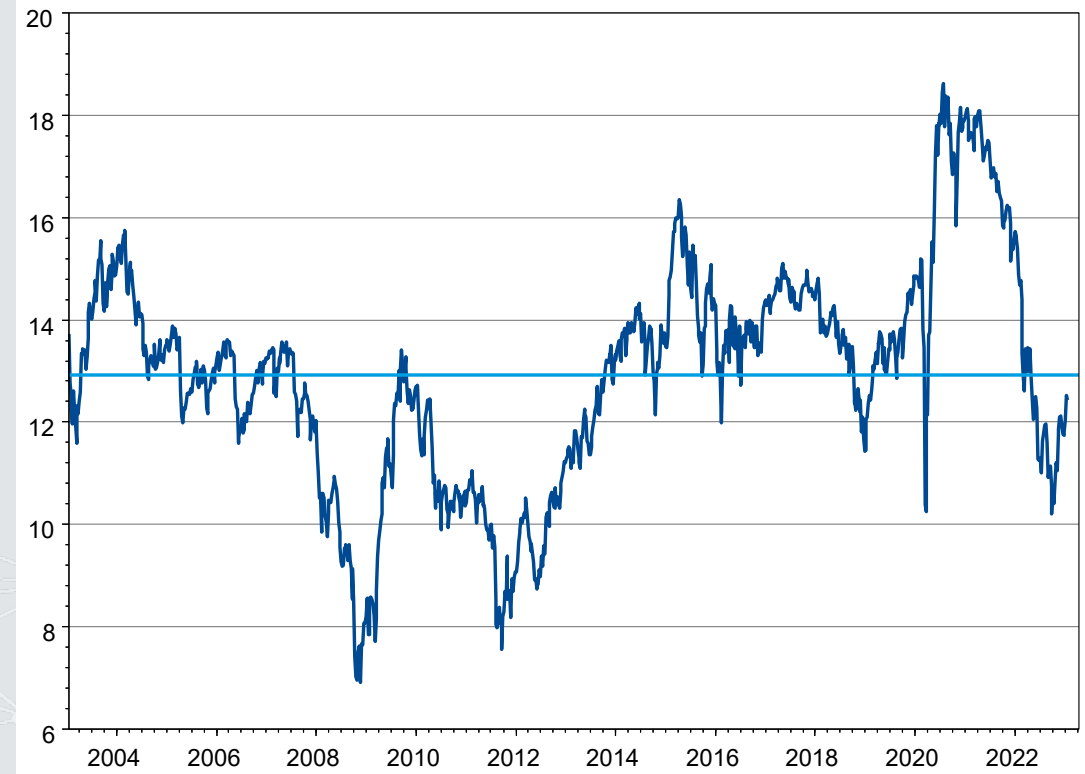
/ BAADER /

EURO STOXX: consensus EPS estimates by FY



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

EURO STOXX: P/E based on 12M forward consensus estimates



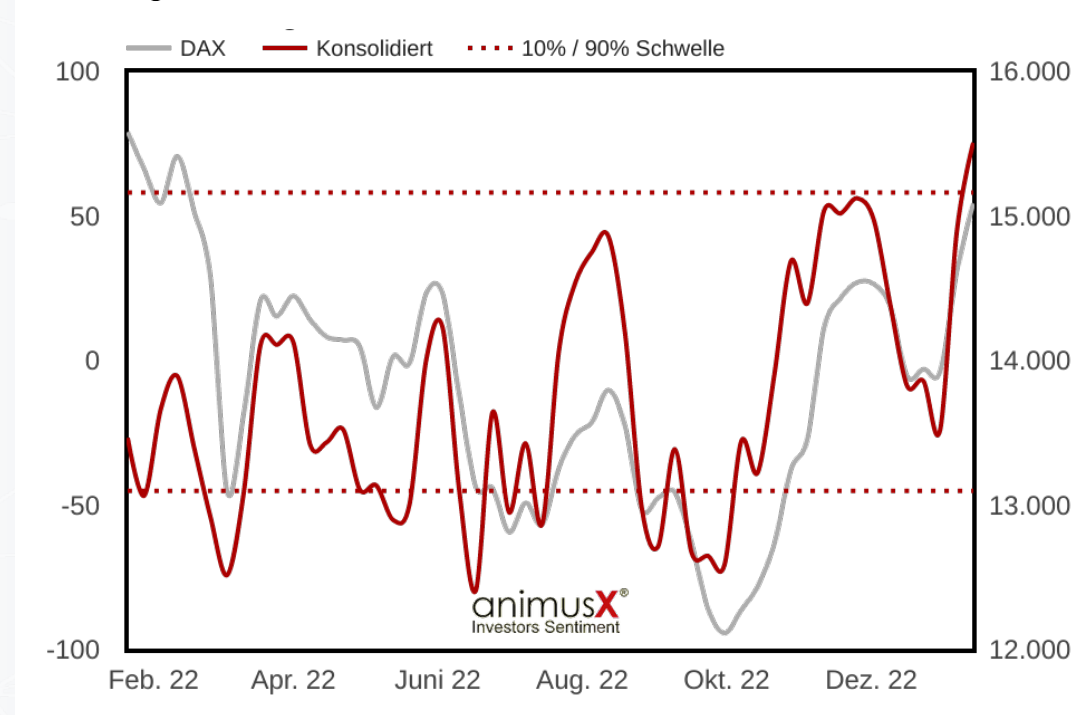
Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

Bedeutung für die Entwicklung an den Kapitalmärkten

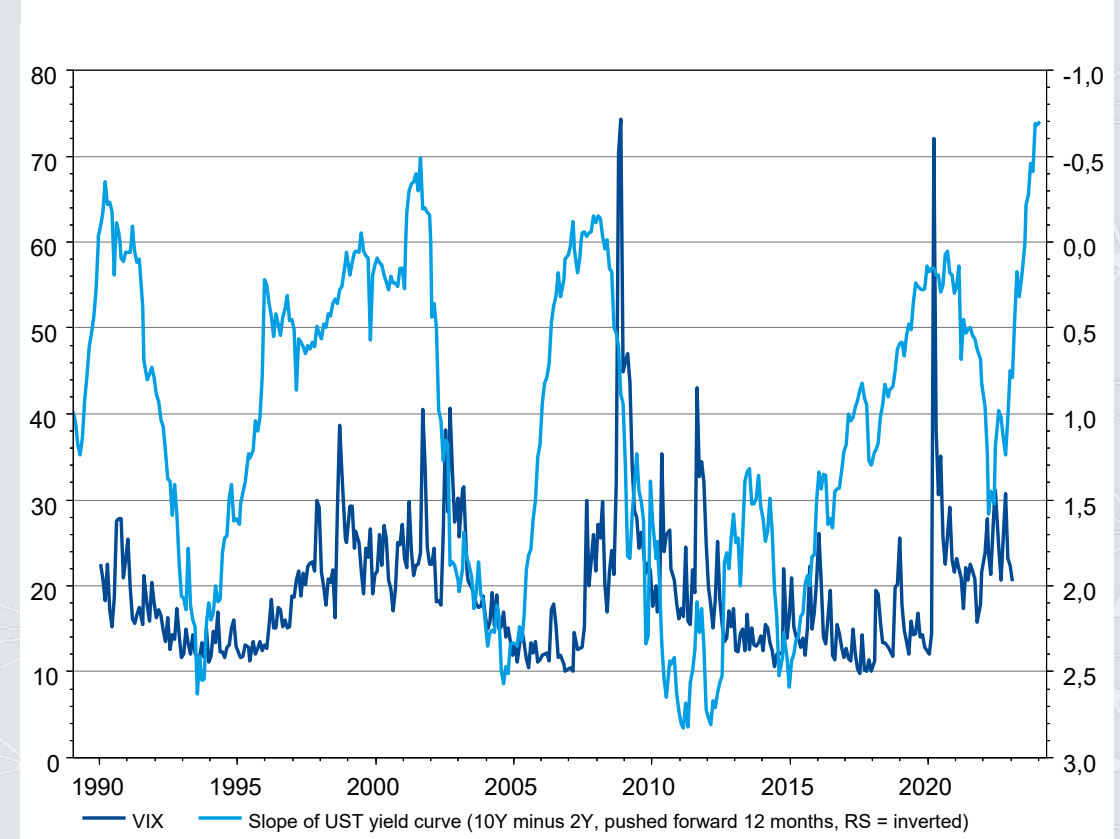
/ BAADER /

Investor-Sentiment und Volatilitäten als Treiber des Aktienmarktausblicks

Stimmung +31 auf 75%



EURO STOXX: P/E based on 12M forward consensus estimates



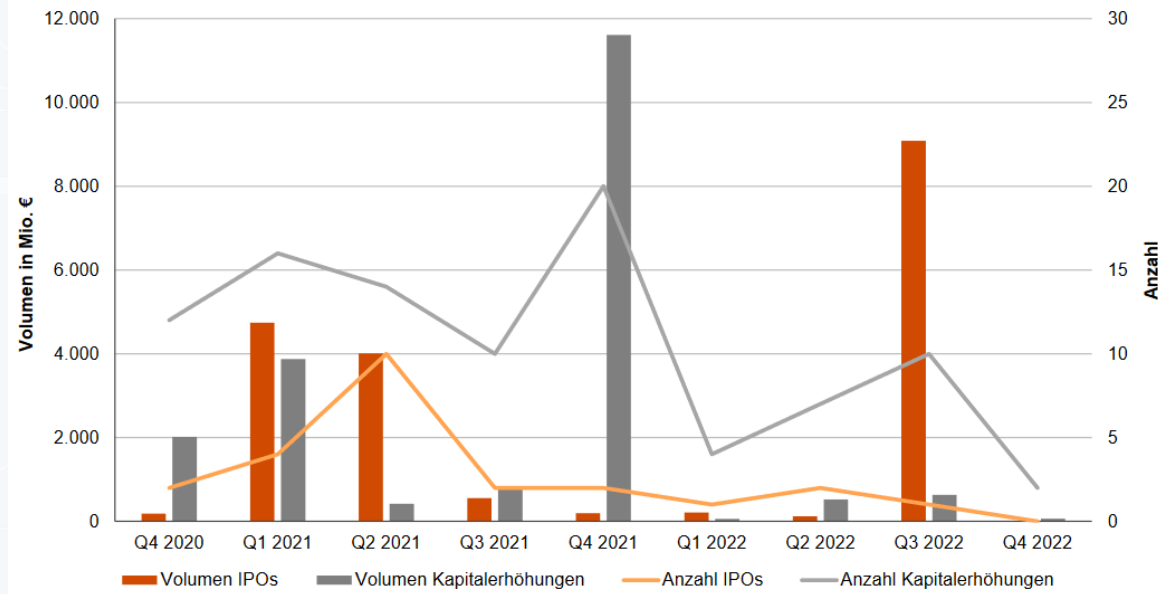
Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

Bedeutung für die Entwicklung an den Kapitalmärkten

Entwicklung von Aktienemissionen und Kreditrisikoprämien

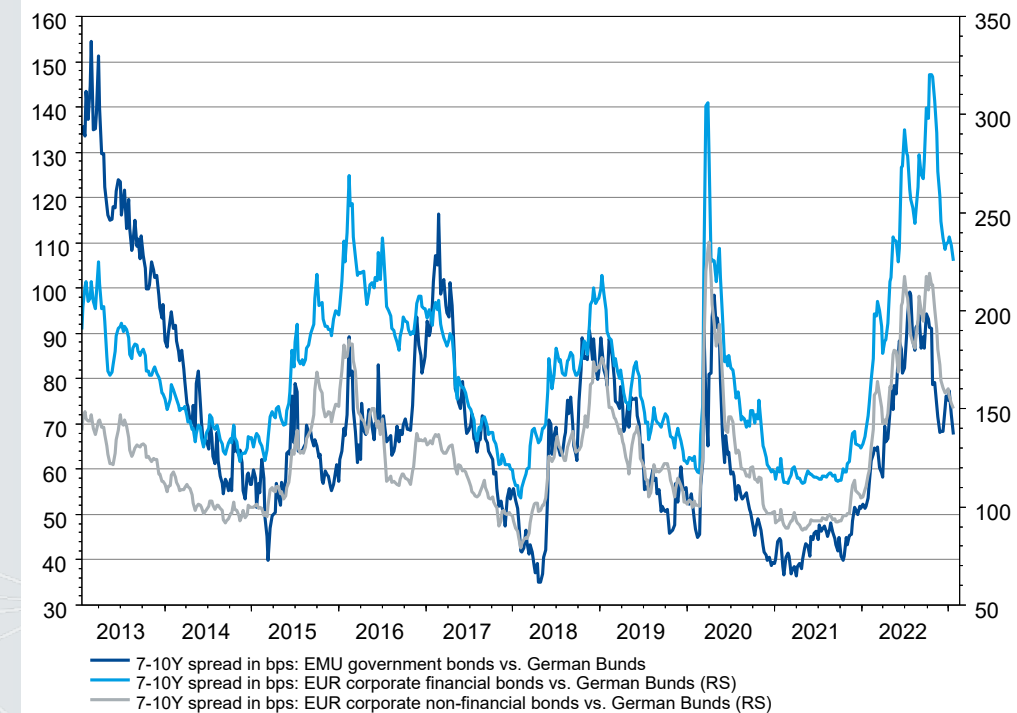
/BAADER/

Deutschland: Aktienemissionen nach Quartalen



Source: PwC

Kreditrisikoprämien am EUR-Bondmarkt



Source: Refinitiv, Baader Helvea Equity Research

KONTAKT

So erreichen Sie uns – wir sind gerne für Sie da!



Nico Baader
CEO
nico.baader@baaderbank.de



Gerhard Schwarz
Leiter Aktienstrategie
gerhard.schwarz@baaderbank.de

Baader Bank AG
Weihenstephaner Str. 4
85716 Unterschleißheim
Deutschland

Dieses Dokument wurde von der Baader Bank AG nur zu Informationszwecken erstellt. Eine andere Verwendung oder Vervielfältigung des Dokuments oder der darin enthaltenen Informationen ist nicht gestattet. Dieses Dokument gilt ohne den Verweis auf die Baader Bank AG als unvollständig und sollte nur in Verbindung mit der mündlichen Präsentation der Baader Bank AG betrachtet werden.

Die in diesem Dokument wiedergegebenen Informationen wurden von der Baader Bank AG sorgfältig zusammengestellt und beruhen zum Teil auf allgemein zugänglichen Quellen und Daten Dritter. Die Baader Bank AG übernimmt keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen.

Die Informationen stellen keine Anlageberatung, keine Anlageempfehlung und keine Aufforderung zum Erwerb oder zur Veräußerung von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ist keine Anlageempfehlung im Sinne des Art. 20 Verordnung (EU) Nr. 596/2014 vom 16. April 2014 und der delegierten Verordnung (EU) 2016/958 vom 9. März 2016 und genügt deshalb nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Förderung der Unabhängigkeit von Anlageempfehlungen und unterliegt auch nicht dem Verbot des Handelns im Zusammenhang mit der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen.

Durch das Bereitstellen dieser Informationen wird der Empfänger weder zum Kunden der Baader Bank AG, noch entstehen der Baader Bank AG dadurch irgendwelche Verpflichtungen und Verantwortlichkeiten dem Empfänger gegenüber, insbesondere kommt kein Auskunftsvertrag zwischen der Baader Bank AG und dem Empfänger dieser Informationen zustande.

Sämtliche in diesem Dokument enthaltenen Informationen entsprechen dem Kenntnisstand der Baader Bank AG zum Zeitpunkt der Drucklegung und unterliegen möglichen Änderungen. Die Baader Bank AG ist nicht dazu verpflichtet, die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf einem aktuellen Stand zu halten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen sollen weder der Rechts- oder der Steuerberatung dienen noch diese ersetzen. Ausführungen zum Umgang mit Interessenkonflikten bei der Baader Bank AG sind unter https://www.baaderbank.de/Kundenservice/Rechtliche_Dokumente_Baader_Bank abrufbar.

Weder die Baader Bank AG noch eines ihrer verbundenen Unternehmen oder die Geschäftsführer oder Mitarbeiter ihrer verbundenen Unternehmen haften für Verluste oder Schäden, Kosten oder Aufwendungen, die direkt oder indirekt durch den Zugriff auf die Präsentation oder die darin enthaltenen Informationen oder deren Verwendung entstehen, soweit dies gesetzlich zulässig ist.

Der Versand oder die Vervielfältigung dieses Dokuments ist ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der Baader Bank AG nicht gestattet. Dieses Dokument enthält möglicherweise Links oder Hinweise auf die Webseiten von Dritten, welche von der Baader Bank AG nicht kontrolliert werden können. Die Baader Bank AG übernimmt keine Verantwortung für den Inhalt von solchen Webseiten Dritter oder darin enthaltenen weiteren Links.

Copyright © 2023: Veröffentlicht von Baader Bank Aktiengesellschaft, Weißenstephaner Straße 4, 85716 Unterschleißheim, Deutschland.

Baader Bank AG ist eine Aktiengesellschaft nach dem Recht der Bundesrepublik Deutschland mit Hauptgeschäftssitz in Unterschleißheim. Baader Bank AG ist beim Amtsgericht in München unter der Nummer HRB 121537 eingetragen und wird beaufsichtigt von der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Marie-Curie-Straße 24-28, 60439 Frankfurt am Main und Graurheindorfer Straße 108, 53117 Bonn. Die Umsatzsteueridentifikationsnummer von Baader Bank AG ist DE 114123893.

Der Vorsitzende des Aufsichtsrats ist Helmut Schreyer. Die Mitglieder des Vorstands sind Nico Baader (Vorsitzender), Dietmar von Blücher und Oliver Riedel.

Weitere Informationen über Baader Bank AG finden Sie auf der Website www.baaderbank.de. Wenn Sie Fragen zu dieser Publikation haben, kontaktieren Sie uns bitte unter Telefon: +49 89 5150 0 oder Telefax: +49 89 5150 1111.



Präsentiert von:  **cometis**  **irclub**