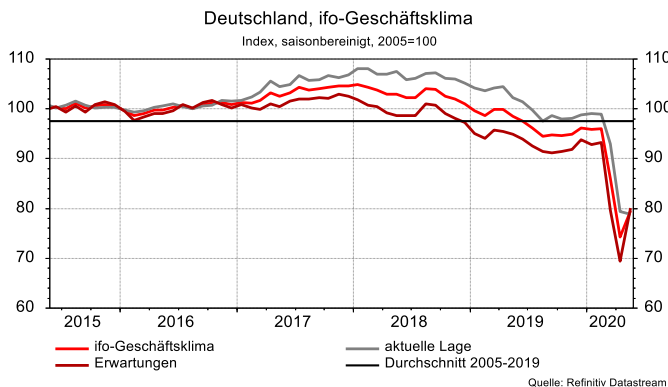


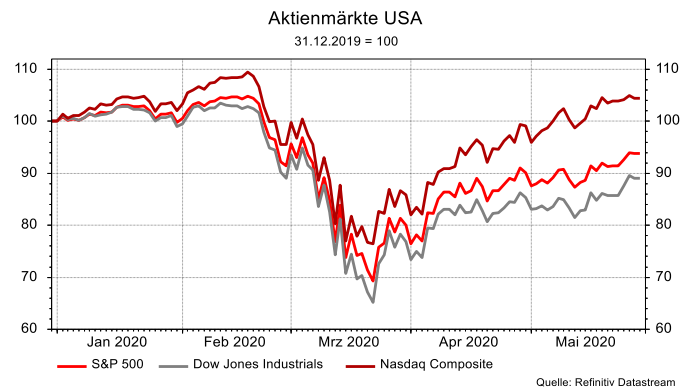


Grafiken der Woche*

Leichte Erholungsansätze



Techwerte mit deutlicher Outperformance



Anleger mit Konjunkturoptimismus

An den **Aktienmärkten** ging es die Woche wieder deutlich aufwärts, nachdem es immer wieder neue Meldungen zu einem Impfstoff gab. An den **Rentenmärkten** kommt es vor allem bei den zehnjährigen Staatsanleihen aus Spanien und Italien zu einem deutlichen Rückgang der Renditen. Dazu trägt auch die EZB mit ihrem **Pandemie-Notfallprogramm** maßgeblich bei.

Die gute Stimmung an den Märkten wurde auch durch den **EU-Wiederaufbaufonds** angefacht. Insgesamt soll ein 750 Mrd. Programm aufgelegt werden. Davon sollen 500 Mrd. nicht rückzahlbare Zuwendungen sein. Weitere 250 Mrd. werden als Kredite bereitgestellt. Für **Italien** und **Spanien** sollen 173 bzw. 140 Mrd. bereitstehen. Neu ist vor allem, dass die EU in beträchtlichem Maße eigene Verbindlichkeiten aufnehmen kann, was einem Paradigmenwechsel in Brüssel gleichkommt. Stützend wirkte auch der **ifo-Geschäftsklimaindex**. Er ist gegenüber dem April angestiegen und lag zudem über den Erwartungen. Vor allem die Geschäftserwartungen sind deutlich angestiegen. In den **USA** konnten sich seit dem Tiefpunkt Mitte März vor allem die Technologiewerte deutlich besser entwickeln. Die krisenbedingt veränderten Bedürfnisse und Verhaltensweisen der Menschen während und vermeindlich auch nach der Coronakrise lassen die großen Technologiewerte als Gewinner der Krise erscheinen.

In der **neuen Woche** stehen erneut zahlreiche Konjunkturdaten an. Vor allem die Einkaufsmanagerindizes in China, USA und Europa werden dahingehend überprüft, ob sich die Rücknahme der weltweiten Lockdown Maßnahmen schon positiv in den Daten niederschlägt. Zusätzlich steht am Freitag der Arbeitsmarktbericht in den **USA** an, der mit Spannung erwartet wird.

Stand: 29.05.2020

Quelle: Santander Asset Management German Branch

* Angaben zur bisherigen Wertentwicklung erlauben keine verlässliche Prognose für die Zukunft

** Angegebene Prognosen müssen nicht der tatsächlichen Wertentwicklung entsprechen

Wochenvorschau

Montag, 01.06.2020

02:45 China, Caixin Einkaufsmanager verarb. Gew. 05/2020
16:00 USA, ISM-Einkaufsmanager verarb. Gewerbe 05/2020

Dienstag, 02.06.2020

10:00 Euroraum, Markit Einkaufsm. verarb. Gewerbe 05/2020

Mittwoch, 03.06.2020

16:00 USA, ISM-Einkaufsmanager Dienstleistungen 05/2020

Donnerstag, 04.06.2020

10:00 Euroraum, Markit Einkaufsm. Dienstleistungen 05/2020
13:45 Euroraum, Zinsentscheid der EZB
14:30 Euroraum, EZB-Pressekonferenz mit Christine Lagarde
14:30 USA, wöchentliche Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe

Freitag, 05.06.2020

08:00 Deutschland, Auftragseingang Industrie 04/2020
14:30 USA, Arbeitsmarktbericht 05/2020

Sonntag, 07.06.2020

China, Handelsbilanz, 05/2020

Wussten Sie, ...

... dass das Beige Book ein Bericht ist, der von der US-Notenbank erstellt und veröffentlicht wird? Der Bericht, der formell als "Summary of Commentary on Current Economic Conditions" bezeichnet wird, ist ein qualitativer Überblick über die wirtschaftlichen Bedingungen in allen Landesteilen. Es findet große Beachtung und gilt als Lageeinschätzung der Konjunktur.

