

Chinas BIP-Wachstum übertrifft Markterwartungen deutlich

Die chinesische Wirtschaft wuchs im 1. Quartal 2023 um 4,5 Prozent gegenüber dem Vorjahr und übertraf damit sehr deutlich die Markterwartung von 4 Prozent. Allerdings beruht die gesamtwirtschaftliche Erholung fast ausschließlich auf kräftigen Zuwächsen des privaten Konsums, vor allem bei Dienstleistungen wie Restaurantbesuchen oder Reisen. Hier gibt es bei den Verbrauchern nach drei Jahren Null-Covid-Politik den größten Nachholbedarf. Dennoch dürfte das diesjährige von Peking gesetzte Wachstumsziel von 5 Prozent – anders als im Vorjahr – problemlos erreicht werden. Nicht ganz so positive Nachrichten ab es aus Deutschland. Im April sind die ZEW Konjunkturerwartungen zum zweiten Mal in Folge gesunken. Immerhin ist es angesichts der nachlassenden Sorgen vor einer Ausbreitung der Bankenkrise zu einer verbesserten Lagebeurteilung gekommen. Dennoch werden Banken bei der Kreditvergabe vorsichtiger.

Aktien

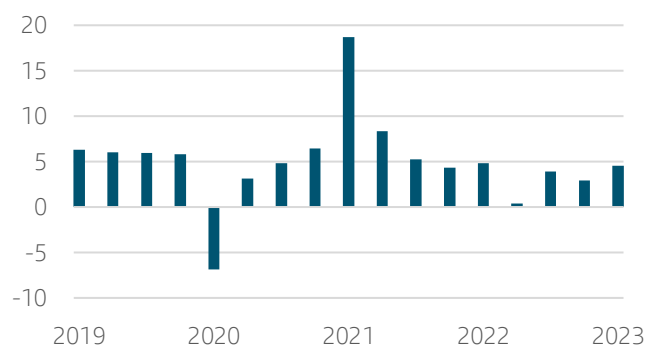
Die Aktienmärkte kommen derweil kaum von der Stelle. Insgesamt fehlt dem Markt weiter eine klare Richtung. Ein gutes Stück Ernüchterung nach durchwachsen ausgefallenen neuen Unternehmenszahlen bremsen die internationalen Börsen ein Stückweit aus. Dennoch dürften insbesondere „Dividendenjäger“ gut gelaunt ins Wochenende gehen: Aus Berechnungen der Deutschen Schutzvereinigung für Wertpapierbesitz geht hervor, dass Aktiengesellschaften in Deutschland 2023 rund 75 Millionen Euro Dividende an ihre Aktionäre auszahlen werden – so viel wie noch nie. Vor allem Aktionäre der DAX-Konzerne profitieren vom Dividendensegen.

Renten

Marktteilnehmer haben ihre Zinserhöhungserwartungen in den zurückliegenden Tagen etwas forciert. Für die kommende US-Notenbanksitzung wird ein weiterer Zinsschritt von 25 Basispunkten zu knapp 90 Prozent eingepreist, anschließend werden Zinssenkungen in Höhe von etwa 60 Basispunkten bis Jahresende erwartet. Dies steht aber noch immer im Widerspruch zu den Leitzinsprojektionen der FOMC-Mitglieder und den Äußerungen, die sie zuletzt getätigt haben. Demnach könnte das Zinshoch im Mai bei 5,00-5,25 Prozent zwar erreicht sein, das Niveau soll dann aber für eine längere Zeit beibehalten werden. Anleiherenditen stiegen daher leicht an.

China: Wachstum Bruttoinlandsprodukt*

Angaben in Prozent, Quartalswachstum im Vergleich zum Vorjahr



Quelle: Refinitiv Datastream; Stand: 21.04.2023

Aktuelle Prognosen**

	Schlusskurs 20.04.2023	Prognosen 31.12.2023	Potenzial
DAX	15.796	16.000	1,29%
Euro Stoxx 50	4.385	4.400	0,35%
Dow Jones industrial	33.787	37.000	9,51%
S&P 500	4.130	4.400	6,54%
Fed Funds (Mittelwert in %)	4,875	5,125	0,25
Hauptrefinanzierungssatz der EZB (in %)	3,50	3,75	0,25
10 Jahre Bundrendite (in %)	2,44	2,80	0,36
Dollar je Euro	1,098	1,15	4,75%
Gold (Dollar je Feinunze)	2.000	2.000	-0,01%

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

** Angegebene Prognosen müssen nicht der tatsächlichen Wertentwicklung entsprechen



Ausblick auf die kommende Woche

Montag, 24. April 2023

10:00 Deutschland, ifo - Geschäftsklimaindex

Dienstag, 25. April 2023

15:00 USA, S&P/Case-Shiller Hauspreisindex
16:00 USA, Verbrauchervertrauen Conf. Board

Mittwoch, 26. April 2023

08:00 Deutschland, GfK Verbrauchervertrauen
14:30 USA, Auftragseing. langl. Wirtschaftsgüter

Donnerstag, 27. April 2023

11:00 Eurozone, Verbrauchervertrauen
11:00 Eurozone, Geschäftsklimaindex
14:30 USA, Bruttoinlandsprodukt annualisiert

Freitag, 28. April 2023

05:00 Japan, BoJ Zinssatzentscheidung
08:00 Deutschland, Bruttoinlandsprodukt
11:00 Eurozone, Bruttoinlandsprodukt
14:00 Deutschland, Verbraucherpreise

Sonntag, 30. April 2023

03:00 China, PMI nicht-verarbeitendes Gewerbe
03:00 China, PMI Produktion

Wussten Sie,

... dass die **Pkw-Zulassungen** in der **Europäischen Union** im März 2023 im Vergleich zum Vorjahr um 28,8 Prozent **auf ein Dreijahreshoch** von 1.087.939 Einheiten gestiegen sind?

Dies ist jedoch größtenteils auf die niedrige Vergleichsbasis im Jahr 2022 während der Halbleiterknappheitskrise zurückzuführen. Alle großen EU-Märkte verzeichneten ein zweistelliges Wachstum, angeführt von Spanien (66,1 Prozent) und Italien (40,7 Prozent). Unterdessen stiegen die Zulassungen von batteriebetriebenen Elektroautos in der EU im März um 58 Prozent auf 151.573 Einheiten, was einem Marktanteil von 13,9 Prozent entspricht.

Wichtige Hinweise:

Santander Asset Management Luxembourg S.A. (SAM) übernimmt keine Verantwortung für die Nutzung von Informationen aus diesem Dokument. Diese Werbemitteilung entspricht nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen und unterliegt keinem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen. Diese Mitteilung stellt weder eine Empfehlung, noch eine persönliche Beratung oder eine Kaufaufforderung dar. Diese Veröffentlichung kann ein persönliches Beratungsgespräch mit Ihrem Vermögens- oder Anlageberater nicht ersetzen und dient insbesondere nicht als Ersatz für eine umfassende Risikoaufklärung. Die Investition in Investmentfonds oder anderen in diesem Dokument genannten Finanzprodukten unterliegt Markt-, Kredit-, Emittenten-, Kontrahenten-, Liquiditäts- und Währungsrisiken. Der Wert der Anteile unterliegt Kursschwankungen und es besteht die Möglichkeit, dass der Verkaufserlös unter dem Wert des eingesetzten Kapitals liegt. Jede Erwähnung von Steuern müssen als abhängig von persönlichen Umständen verstanden werden und können in Zukunft variieren. Alle in diesem Dokument enthaltenen Renditen werden nach Abzug von Provisionen berechnet. Zusätzlich können Depotgebühren anfallen, welche das Vermögen des Anlegers mindern. Anteile an Fonds dürfen nur in solchen Ländern vertrieben werden, in denen ein solches Angebot zulässig ist. So dürfen SICAV-Anteile Bürgern der Vereinigten Staaten von Amerika und dort ansässigen Personen weder direkt noch indirekt angeboten oder verkauft werden. Diese Informationen sind nicht abschließend. Grundlage für jede Transaktion in diesem Fonds sind der ausführliche Verkaufsprospekt und der aktuelle Jahres- und Halbjahresbericht auf Englisch sowie die wesentlichen Anlegerinformationen auf Deutsch in der jeweils gültigen Fassung. Diese erhalten Sie bei Santander Asset Management, Thurn-und-Taxis-Platz 6, 60313 Frankfurt am Main sowie bei Ihrem persönlichen Berater in Ihrer Santander Filiale.

© SANTANDER ASSET MANAGEMENT LUXEMBOURG S.A., Alle Rechte vorbehalten.

Redaktionsschluss: 21.04.2023, 10:00 Uhr
Quelle: Santander Asset Management German Branch

