

Öffnungen sorgen für Boom und Aufholjagd

Nachdem der Boom in den USA bereits seit einiger Zeit zu beobachten ist, holt nun auch die europäische Wirtschaft spürbar auf. Deutliche Fortschritte bei Impfungen, sinkende Infektionsraten und dadurch mögliche Öffnungen für Handel, Tourismus und Dienstleistungen heben die Stimmung bei Unternehmen und Konsumenten*. Aktuelle Infos über Boom und Aufholjagd in der Wirtschaft lesen Sie hier!

Boom auch in der Eurozone erwartet



Im zweiten Halbjahr dürfte die Konjunktur auch in der Eurozone richtig nach oben durchstarten. Viele Wirtschaftsindikatoren liegen schon seit Wochen deutlich über den Erwartungen der Analysten. **Weniger gut** sieht es in Teilen **Süd- und Südostasiens sowie Lateinamerikas** aus. Aber selbst für diese Regionen sollte sich das Bild in den kommenden Monaten spürbar **aufhellen**.

Thema Inflation in aller Munde

Das Thema **Inflation** ist mittlerweile in aller Munde – und das völlig zu Recht. Was Sie gegen die drohende Inflation tun können, lesen Sie hier: [Zeit für Inflationsschutz](#).

In den kommenden Monaten könnte es durchaus **einige spektakulär hohe Inflationszahlen** geben. Offen ist aber nach wie vor, **wie dauerhaft dieser Inflationsanstieg** ist. Sowohl die **US-Notenbank** als auch die Mehrheit der Marktteilnehmer gehen weiterhin davon aus, dass der **Inflationsanstieg schon im kommenden Jahr stark an Dynamik verlieren** wird, weil er vor allem von zeitweiligen, vorübergehenden Einflüssen getrieben wird und weniger von strukturellen, anhaltenden Faktoren.



Im Herbst/Winter dürften die **Wirtschaftsdaten** bereits recht deutlich **erkennen lassen**, ob sich diese Sichtweise als korrekt erweist oder ob der **Inflationsanstieg hartnäckiger** ist als derzeit prognostiziert.

Boom bei Aktien

Fast alle Aktienmärkte legten im Mai weiter zu, wobei **Österreich und Ost-/Zentraleuropa positiv herausstachen**. Schwellenländeraktien zeigten sich erstmals seit einigen Monaten wieder mit **überdurchschnittlichen Zuwächsen**, wozu nicht zuletzt ein etwas nachgebender US-Dollar beitrug.

Insgesamt gehen die Aktienmärkte speziell in den **USA** und demnächst auch in **Europa** von der Phase **hoffnungs- bzw. erwartungsgetriebener Kursanstiege** über zu jener, wo diese Kurszuwächse dann auch von entsprechend steigenden **Unternehmensgewinnen untermauert** werden.

Wenig Bewegung bei Anleihen

Auf den Rentenmärkten gab es im Mai vergleichsweise wenig Bewegung. US-Anleihen lieferten **aufgrund des schwächeren Dollars** einen deutlich negativen Ertrag für Euro-basierte Anleger. **Schwellenländer-Anleihen** hingegen **legten neuerlich zu**. Angesichts des zumindest kurzfristig hohen Inflationspotenzials und zunehmender Diskussionen über mögliche Reaktionen der Notenbanken sind **stärkere Renditerückgänge derzeit relativ unwahrscheinlich**. Die aktuelle **Seitwärtsbewegung** könnte deshalb noch **anhalten**.

Im historischen Vergleich bewegen sich die Renditen noch immer **auf sehr tiefen Niveaus**, wenn auch nicht mehr so extrem wie zum Jahreswechsel. Im Dezember etwa wiesen Anleihen im Wert rund 18 Billionen US-Dollar negative Renditen auf, aktuell sind es „**nur**“ **noch rund 12 Billionen US-Dollar**.

*Dies ist eine Marketingmitteilung der Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Wien.
Stand/Erstelldatum: Juni 2021*

Die Angaben beruhen auf dem Wissensstand des Verfassers Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H. zum Erstellungszeitpunkt. Zu beachten ist, dass Prognosen keine verlässlichen Rückschlüsse auf künftige Entwicklungen zulassen.

*Aufgrund der Lesbarkeit verzichten wir im Text auf das Gendern. Sämtliche personenbezogene Bezeichnungen sind geschlechtsneutral zu verstehen.

Raiffeisen Capital Management steht für Raiffeisen Kapitalanlage GmbH oder kurz Raiffeisen KAG

Bildquelle: shutterstock