

privatealpha.ai

— next generation value —

+++ Sonderupdate +++

by Caesar

Peak-Inflation



Liebe Leserinnen und Leser,

gerne senden wir Ihnen zu den gestern veröffentlichten US-Inflationsdaten ein kurzes ad-hoc-Sonderupdate.

Die neu gemeldeten CPI-Inflationsdaten sind unserer Meinung nach eine genauere Betrachtung wert, da wir nun möglicherweise den Inflationspeak bei der gemessenen US-Inflation erreicht haben. Dies könnte sich womöglich als wichtige Unterstützung und Wendepunkt für die US-Märkte herausstellen.

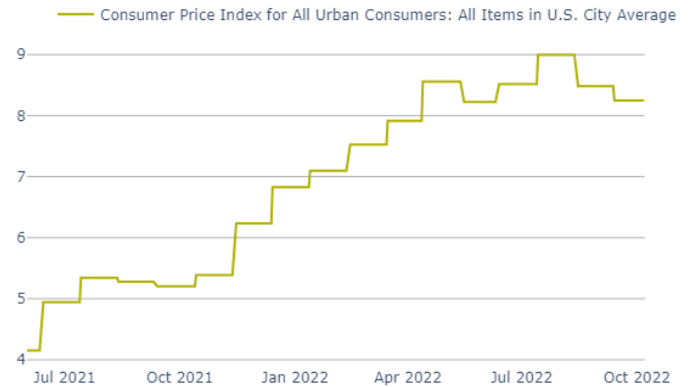
Key Facts

Ausverkauf unter hohem Volumen:

Gestern kam es unter deutlich erhöhten Volumen zu einem sogenannten Intraday-Markt-Reversal in den grossen US-Indizes: Nach den gemeldeten Inflationsdaten brach der Markt um bis zu 3% ein, um dann von den Tagestiefs wieder bis zu 5.5% zu steigen. Ein Zeichen, dass viele schwache Hände von starken Händen abgelöst wurden und neue Käufer in den Markt kommen. Oft sind solche massiven Intraday-Swings ein Zeichen für eine Bodenbildung.

YoY-Inflationsraten erreichen Höhepunkt:

Die Inflation im Jahr 2022 wurde durch die explodierenden Energiepreise angetrieben. Dies wird sich nicht fortsetzen, da sich der Ölpreis aller Voraussicht nach nicht noch einmal verdoppeln wird, wie er es von Juni 2021 bis Juni 2022 getan hat, nämlich von 60 auf 120 USD pro Barrel.



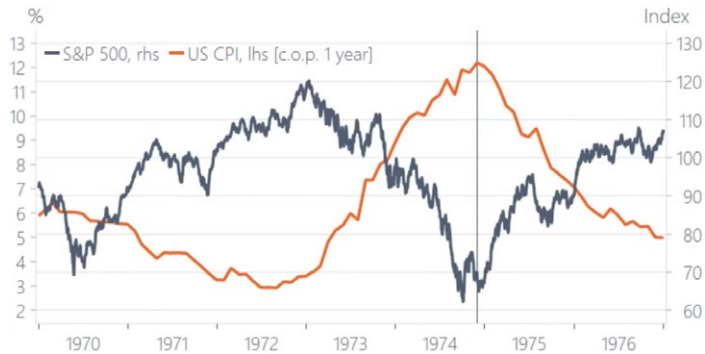
Quelle: eigene Darstellung, Caesar Datenbank, 14.10.22

Die Grafik der letzten 15 Monate aus unserer Caesar-Datenbank zeigt es deutlich: Von September 2021 (5.2%) bis Ende Januar 2022 (7.1%) stieg die Inflation massiv an. Dieser Anstieg, der durch die Explosion der Energiepreise im Jahr 2021 ausgelöst wurde, wird sich nicht wiederholen, da der Ölpreis derzeit deutlich unter den Höchstständen von 120 USD liegt.

Fazit:

Die Inflation ist die Hauptsorge der Fed, die mit aggressiven Zinsmaßnahmen dagegen vorgehen will. Zum ersten Mal schlagen die amerikanischen Zentralbanker, die sich diese Woche zu Wort melden, einen etwas gemäßigteren Ton an. Auch das renommierte Wall Street Journal, das oft als Sprachrohr der Zentralbank gilt, berichtet von einem möglichen Rückzieher von der ultra-aggressiven Zinserhöhungspolitik.

Werfen wir einen kurzen Blick zurück auf das Jahr 1974, als die erste Inflationswelle ebenfalls Ende des Jahres ihren Höhepunkt erreichte:



Quelle: Macrobond, 13.10.22

Es ist klar zu erkennen, dass der Höhepunkt der Inflation in diesem Zeitraum auch sehr nahe an dem Wendepunkt des S&P 500 nach oben lag. In den Kursen scheint derzeit viel Negativität eingepreist zu sein. Ob sich die Geschichte nun 1 zu 1 wiederholt, ist noch nicht absehbar, da sich die Welt inmitten massiver geopolitischer Spannungen und Kriege befindet.

Eines ist aus unserer Sicht jedoch ganz klar: Auf dem aktuellen Niveau zu verkaufen, ist keine Option mehr. Selektive Käufe sollten in Betracht gezogen werden, insbesondere an den Tagen, an denen erneute Angstwellen vor Krieg und Zinserhöhungen die Märkte erfassen.

— **Ihr Private-Alpha-Team**

Disclaimer:

Herausgeber und Aboverwaltung:

Private Alpha Switzerland AG • Benzholzstrasse 43 • 6045 Meggen • Tel. +41 44 260 84 60 • redaktion@privatealpha.ai

Vorstandsvorsitzender: Christoph J. Gum • Aufsichtsratsvorsitzender: Christoph R. Züllig

Registergericht: Amtsgericht Luzern • Registernummer: CH-100.3.804.561-8 • U-ID: CHE-200.357.785

Erscheinungsweise: Sie erhalten im Rahmen Ihrer Research-Mitgliedschaft eine monatliche Ausgabe sowie unregelmässig Eilmeldungen bei dringendem Handlungsbedarf. Verantwortliche Redakteure (i.S.d.P.): Christoph J. Gum, Satz: Reiter Gestaltung GbR

Urheberrecht: Die Inhalte unterliegen dem Schweizer Urheberrecht. Die Vervielfältigung, Bearbeitung, Verbreitung und jede Art der Verwertung bedürfen der schriftlichen Zustimmung der Private Alpha Switzerland AG. Ausdrücke und Kopien dieser Inhalte sind nur für den privaten, nicht kommerziellen Gebrauch gestattet. Soweit die Inhalte auf dieser Seite nicht vom Betreiber erstellt wurden, werden die Urheberrechte Dritter beachtet, insbesondere als solche gekennzeichnet. Sollten Sie trotzdem auf eine Urheberrechtsverletzung aufmerksam werden, bitten wir um einen entsprechenden Hinweis, aufgrund dessen wir derartige Inhalte umgehend entfernen.

Allgemeiner Hinweis: Wir machen Sie vorsorglich darauf aufmerksam, dass die in unseren Produkten enthaltenen Finanzanalysen und Empfehlungen zu einzelnen Finanzinstrumenten eine individuelle Anlageberatung durch Ihren Anlageberater oder Vermögensberater nicht ersetzen können. Unsere Analysen und Empfehlungen richten sich an alle, in ihrem Anlageverhalten sehr unterschiedlichen, Abonnenten und Leser und berücksichtigen damit in keiner Weise persönliche Anlagesituationen.

Risikohinweis: Den Artikeln, Empfehlungen, Charts und Tabellen liegen Informationen zugrunde, die die Redaktion für zuverlässig hält. Eine Garantie für die Richtigkeit kann die Redaktion jedoch nicht übernehmen. Jeder Haftungsanspruch, insbesondere für Vermögensschäden, die aus Heranziehung der Ausführungen für eigene Anlageentscheidungen resultieren, muss daher kategorisch abgelehnt werden. Jedes Finanzinstrument ist mit Risiken behaftet. Im schlimmsten Fall droht ein Totalverlust. Alle Angaben stammen aus Quellen, welche die Redaktion für vertrauenswürdig hält, ohne eine Garantie für die Richtigkeit übernehmen zu können.

Die redaktionellen Inhalte stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments dar, sondern geben lediglich die Meinung der Redaktion wieder.

Leserservice:

Wenn Sie Fragen oder Anregungen haben, können Sie uns eine E-Mail an redaktion@privatealpha.ai senden.

