



Burkerts Blick

Strategy Research | Kommentar des LBBW Chefvolkswirts

Zumachen ist phantasielos und gefährlich

Nebenwirkungen werden größer

Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) sank 2020 um 5,3% zum Vorjahr. Eigentlich ein Katastrophenjahr, aber gemessen an den zwischenzeitlichen Befürchtungen könnte man sagen, dass wir glimpflich davongekommen sind. Vor allem das Verarbeitende Gewerbe macht hier wohl den Unterschied, da wir beobachten, dass die Lieferketten aufrechterhalten wurden und werden. Gleichwohl kann das Motto für 2021 nur heißen: So schnell wie möglich zurück zur Normalität und aufholen, was aufzuholen ist.

Pandemiebekämpfung an erster Stelle – aber nicht so!

Die Corona-Pandemiebekämpfung ist eine Herkulesaufgabe und steht weiterhin an erster Stelle. Aber sie erfordert durchaus auch mal den Mut, zu unkonventionellen Maßnahmen, zumindest für eine bestimmte Zeit. Die derzeitige Strategie zielt darauf ab, mit sehr restriktiven, auch freiheitsbeschränkenden Maßnahmen Kontakte und Begegnungen massiv zu reduzieren, um die Ausbreitung zu stoppen, die Nachverfolgung sicherzustellen und vor allem das Gesundheitssystem nicht zu überfordern.

Zumachen ist keine Lösung, sondern gefährlich!

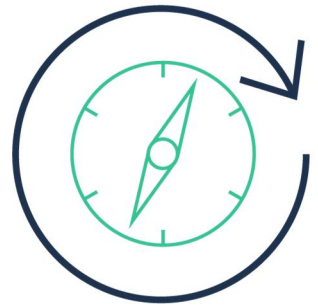
Es war m. E. klar, dass das Winterhalbjahr schwierig werden wird. Um auf Inzidenzen um 50 oder tiefer zu kommen, bräuchte es vermutlich einen kompletten Lockdown, inklusive Grenzsperrungen, Fabrikstillegungen und Schulschließungen. Das ist aus meiner Sicht ökonomischer Selbstmord. Und auch nicht zu rechtfertigen. Es gibt genügend internationale Beispiele, die ein Offenhalten der Wirtschaft, und zwar sowohl im Verarbeitenden Gewerbe als auch bei Dienstleistungen mit strengen Hygienevorschriften, konsequentem Testen und Einsatz einer wirklich funktionierenden Tracking App belegen. Die immer restriktiveren Vorschriften, die aufgrund ihrer Detaillierung für viele nicht mehr



Uwe Burkert

Chefvolkswirt und
Leiter Research

LBBWResearch@LBBW.de



2020 – ökonomisch nochmal
glimpflich davon
gekommen...

...aber komplette
Lockdowns sind ökonomischer
Selbstmord

nachvollziehbar sind und damit immer weniger diszipliniert befolgt werden, bewirken damit das Gegenteil dessen, was man in der Politik erreichen will und gefährden damit den Erfolg.



Empfehlungen

Daher meine Empfehlungen, um Einzelhandel, Gastronomie Hotels, Sportstätten, Friseure, aber auch Produktion, Verwaltung und Schulen wieder aufzumachen oder offen halten zu können: Erstens strengste Hygieneauflagen, zweitens Handytracking wie in Südkorea oder Taiwan mit Speicherung der Daten maximal für sechs Wochen und Massentests, dazu entsprechende Konsequenzen z.B. im Versicherungsschutz bei Nichtbeachtung, Vorteile für Geimpfte etc. Die Unternehmen sind flexibel genug, sich anzupassen. Wir brauchen keine Homeoffice-Vorgaben seitens der Regierung, sondern wir brauchen von ihr eine Öffnungsperspektive, um (noch) eine große Insolvenzelle zu vermeiden. Lockdowns alleine sind allenfalls Notlösungen, die zeitverzögert aber wirtschaftliche Not mit sich bringen. Die Bürgerinnen und Bürger, aber auch die Unternehmen, haben mehr Phantasie und Gestaltungswillen verdient, als immer wieder nur die Anordnung, zuzumachen.

Disclaimer:

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein.

Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen.

Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt.

Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater.

Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen.

Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar.

Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Hygieneauflagen, Handytracking, Massentests – Instrumente für eine Wiederöffnung!
