

**LBBW**

Bereit für Neues

Burkerts Blick

Strategy Research | Kommentar des LBBW Chefvolkswirts

Geimpfte Konjunktur

USA legen Wachstumsturbo ein

In was für einer Welt leben wir eigentlich? Zwischen Brückenlockdown, Modellprojekten in Tübingen und dem Saarland, der zunehmenden Ratlosigkeit, was denn nun wann warum geöffnet ist und wie es mit Homeoffice- und Testpflicht weitergeht, verstellt sich der Blick für eine große konjunkturelle Welle.....

Die große Welle

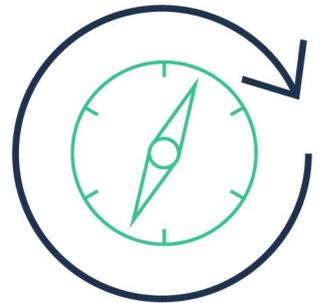
China läuft – das wissen wir. Nach dem heftigen Einbruch Anfang letzten Jahres hat sich die chinesische Konjunktur dramatisch erholt, die Kapazitätsauslastung liegt deutlich über dem Vorkrisenniveau. Nun kommen auch die USA kräftig in Fahrt – und bekommen zusätzlichen Schwung durch die neue Biden-Administration.

Think big, act bigger – die USA legen den Turbo ein

Die USA setzen alles daran, vom Ausnahmezustand sehr bald wieder in die Normalität zurückzukommen. Der Impferfolg der Regierung Biden – basierend auf der cleveren Einkaufsstrategie der Trump-Administration – ist spektakulär – und legt den Grundstein für rasche Öffnungen. Dies motiviert den großen Dienstleistungssektor in den USA. Die Lage am US-Arbeitsmarkt hat sich damit im März deutlich verbessert. Es entstanden 916.000 Jobs außerhalb der Landwirtschaft. US-Präsident Joe Biden erklärte, damit seien innerhalb von zwei Monaten mehr Stellen geschaffen worden als unter jeder früheren Regierung. Es gebe jedoch noch viel zu tun, sagte er und warb für sein Billionenschweres Infrastrukturprogramm. Dies würde 19 Millionen Stellen schaffen.

**Uwe Burkert**Chefvolkswirt und
Leiter Research

LBBWResearch@LBBW.de



**China und USA:
Mehr Wachstum
voraus!**

**Öffnungsphan-
tasie weckt Auf-
schwungträume,
und macht sie
real...**



Auswirkungen auf die Weltwirtschaft

Wenn zwei stark wachsen, freut sich der Dritte, in dem Fall wir. Die deutsche Industrie hat im vergangenen Jahr von der anziehenden Nachfrage aus China profitiert. Und sie wird von der deutlich anziehenden Nachfrage aus den USA profitieren. Schon jetzt. Und wenn das Infrastrukturprogramm von US-Präsident Biden vom Kongress durchgewunken wird, dann wird es nochmal zu einem deutlichen Nachschlag führen. Der IWF hat jetzt in seinem neuen World Economic Outlook das Wachstum für die USA in 2021 auf 6,4% angehoben. Wir sind noch optimistischer und erwarten 7,5%. Mit diesem Rückenwind und einer – wenn auch deutlich gedämpfteren – Impfperspektive selbst in Europa sollten die Konjunkturprogramme auf nationaler und europäischer Ebene auch entsprechend süße Früchte tragen. Und dann hoffen wir, dass die Investitionskonjunktur anzieht und wir Deutschland und Europa auch strukturell ins 21. Jahrhundert überführen. Es ist klar, dass dies angesichts der Dynamik in China und den USA sowie den demographischen und klimatechnischen Herausforderungen der nächsten Jahre ein Kraftakt werden wird, für uns alle.

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.

Strohfeuer oder nicht, ohne Investitionen keine positiven Aussichten.
