Fragen zu makroökonomische Schocks

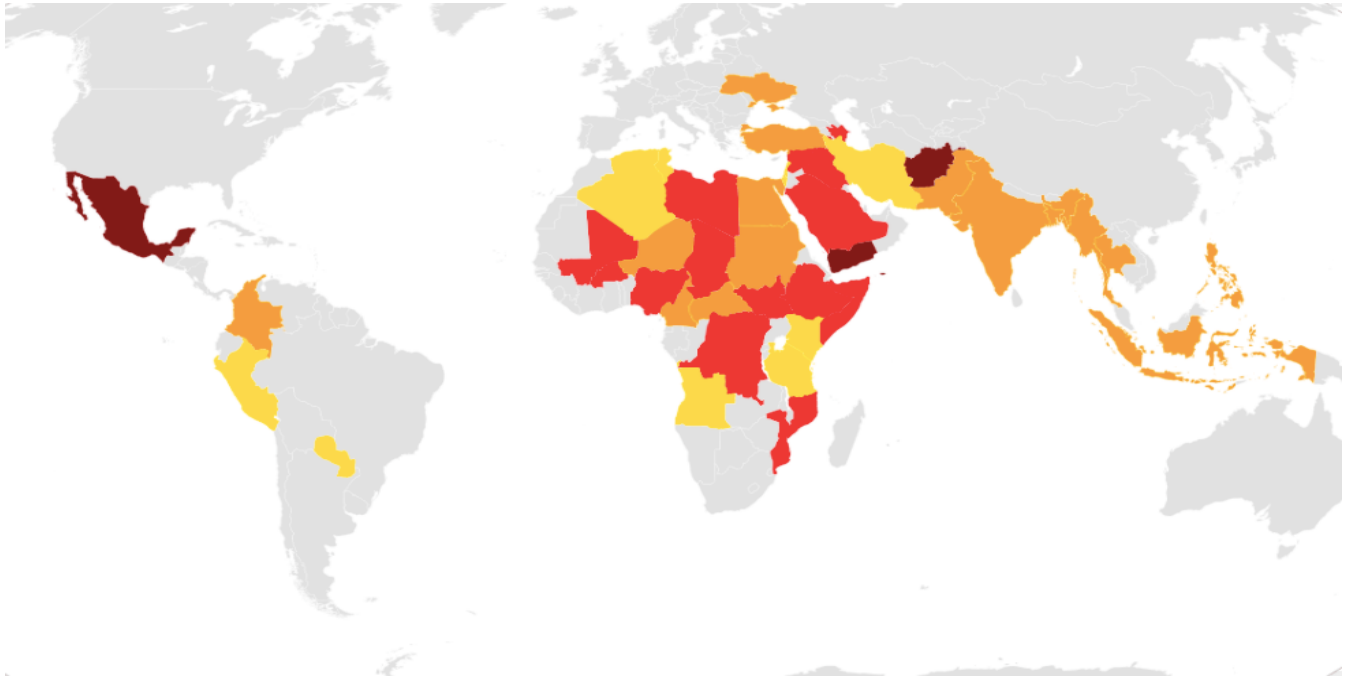
- Die Gesamtverschuldung nimmt pandemiebedingt seit 2019 nochmals stark zu. Welche Risiken gehen davon aus?
- Stehen wir vor einem «Rückgang» der Immobilienpreise?
- Inflation dürfte auch 2022 ein Thema sein, IMF erwartet Rückgang. Stimmt das?
- Wie entwickelt sich der Frankenkurs?

Kernfrage Aussenwirtschaft:

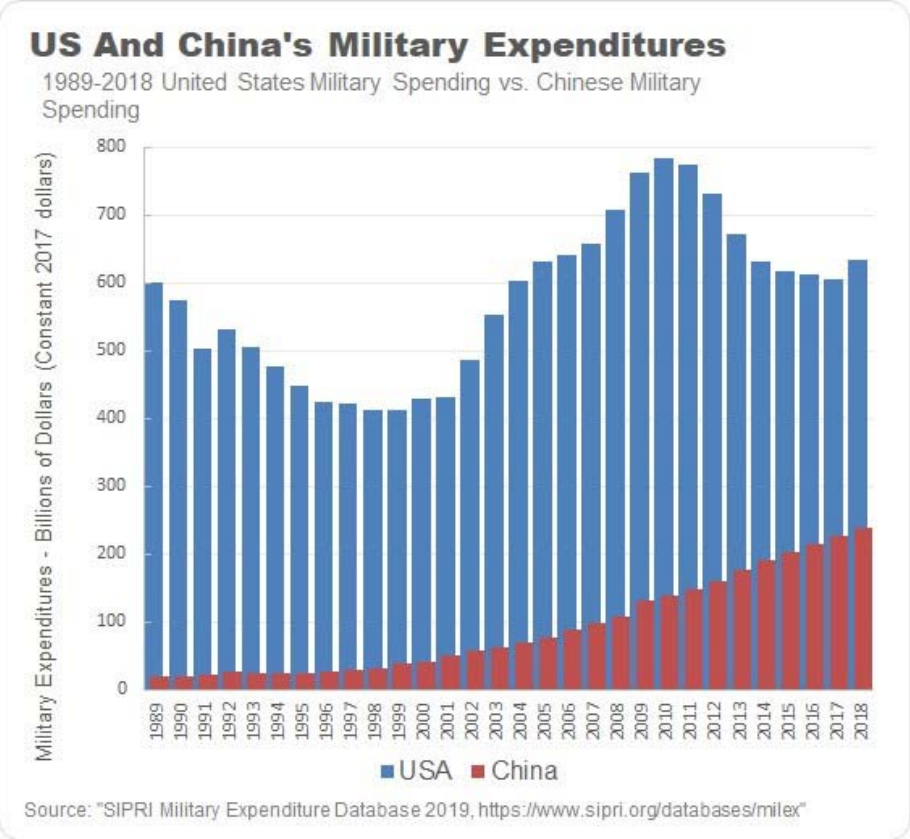
Haben die makroökonomischen Risiken eher zu- oder abgenommen?

Geopolitische Schocks

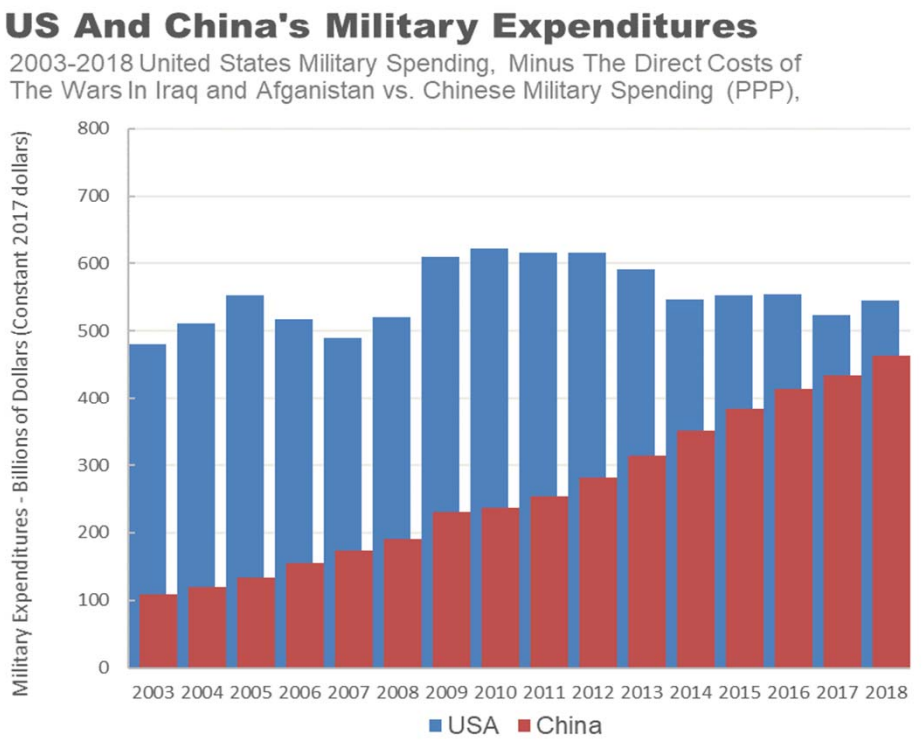
Bewaffnete Konflikte 2021



Aufrüstung: USA und China vor einem Kalten Krieg?

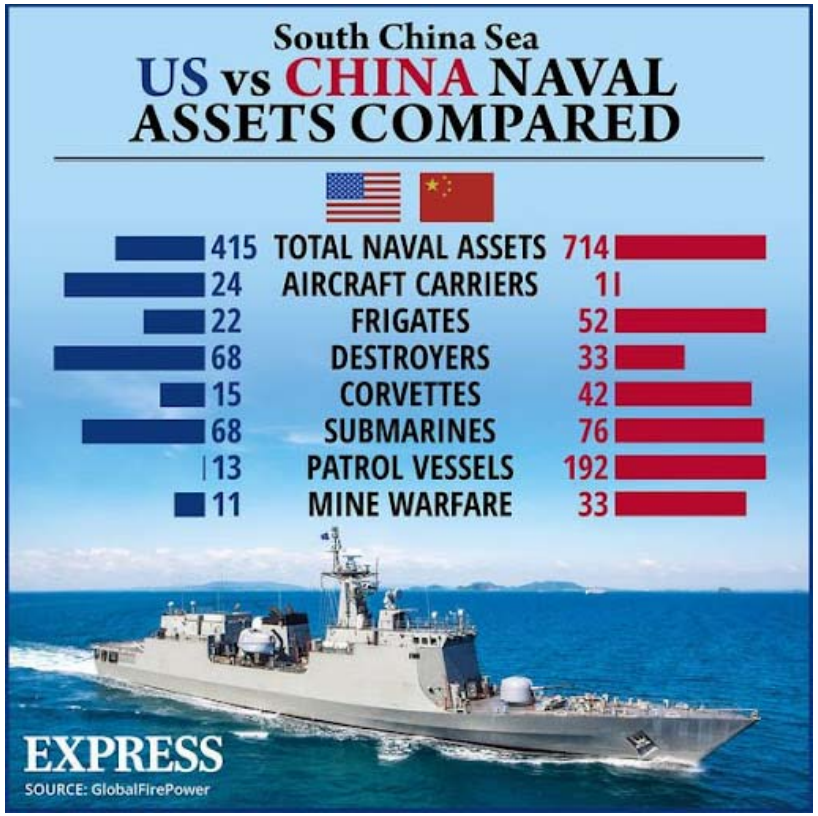


Aufrüstung: USA (ohne Irak/Afghanistan) und China



Source: "SIPRI Military Expenditure Database 2019, https://www.sipri.org/databases/milex"; OECD (2019), Exchange rates (indicator). doi: 10.1787/037ed317-en; US spending less Overseeas Contingency Operations (OCO)

Flotten Aufrüstung: USA und China



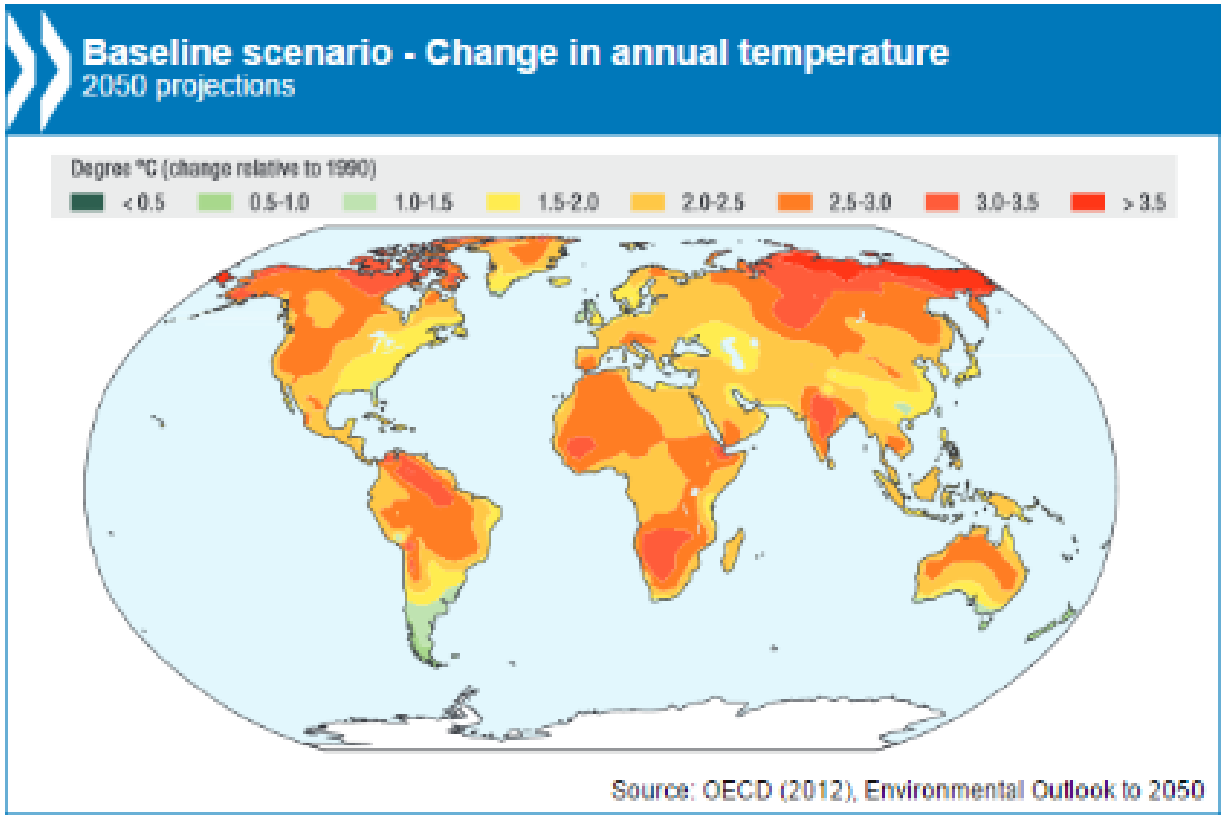
Fragen zu geopolitische Schocks

- Weiterhin hohe Anzahl lang anhaltender bewaffneter Konflikte (Quelle: ReviseSociology)?
- Wird China weiterhin stark aufrüsten (linear zunehmende Militärausgaben seit 2003)?
- Stabilität einer Weltordnung setzt Ausbalancierung von Legitimität (Recht) und Macht voraus (Henry Kissinger, «Weltordnung», 2016). Ist das gegenwärtig gegeben?
- Reflektiert die heutige Weltordnung die bestehenden Machtverhältnisse?

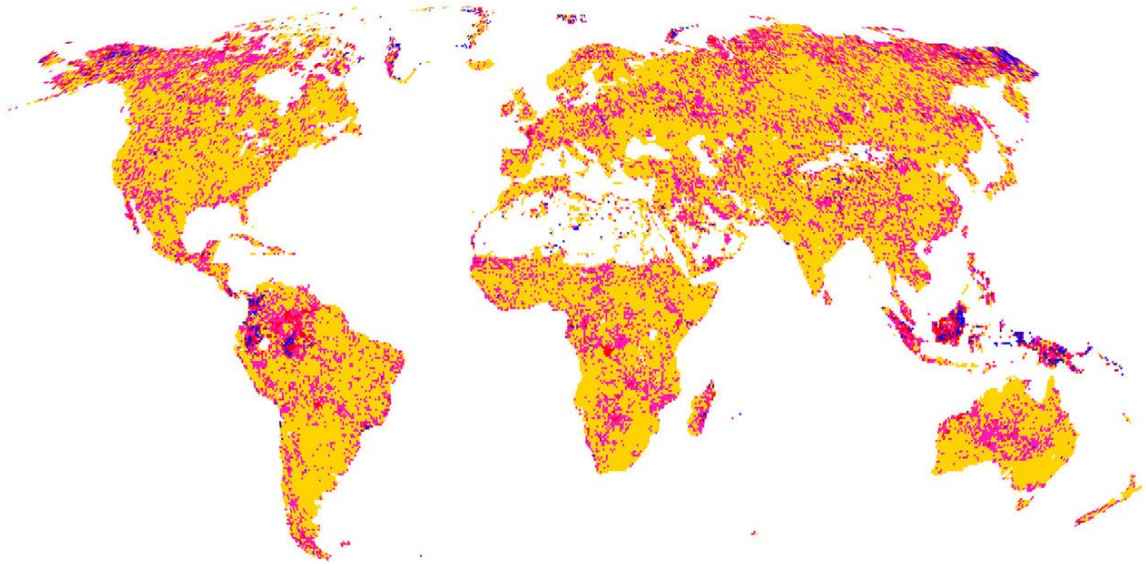
Kernfrage für Aussenwirtschaft: Wie wird sich der Handelskonflikt USA / China / EU entwickeln?

Klimatische Schocks

Klimatische Schocks



NASA (2017): Langsamere Erholung von Dürren



Klimatische Schocks auf die Aussenwirtschaft

- Wie wirkt sich der Klimawandel auf den Welthandel aus?
- Wie ist die Schweizer Aussenwirtschaft betroffen?

Klimatische Schocks auf die Aussenwirtschaft

Wie wirkt sich der Klimawandel auf den Welthandel aus?

- OECD erwartet höhere Infrastrukturkosten durch steigenden Meeresspiegel und extreme Wetterereignisse
- Verletzlichkeit der Handelsströme nimmt zu, 80% des Welthandelsvolumens erfolgen durch Hochseeschifffahrt

Kernfragen für die Aussenwirtschaft:

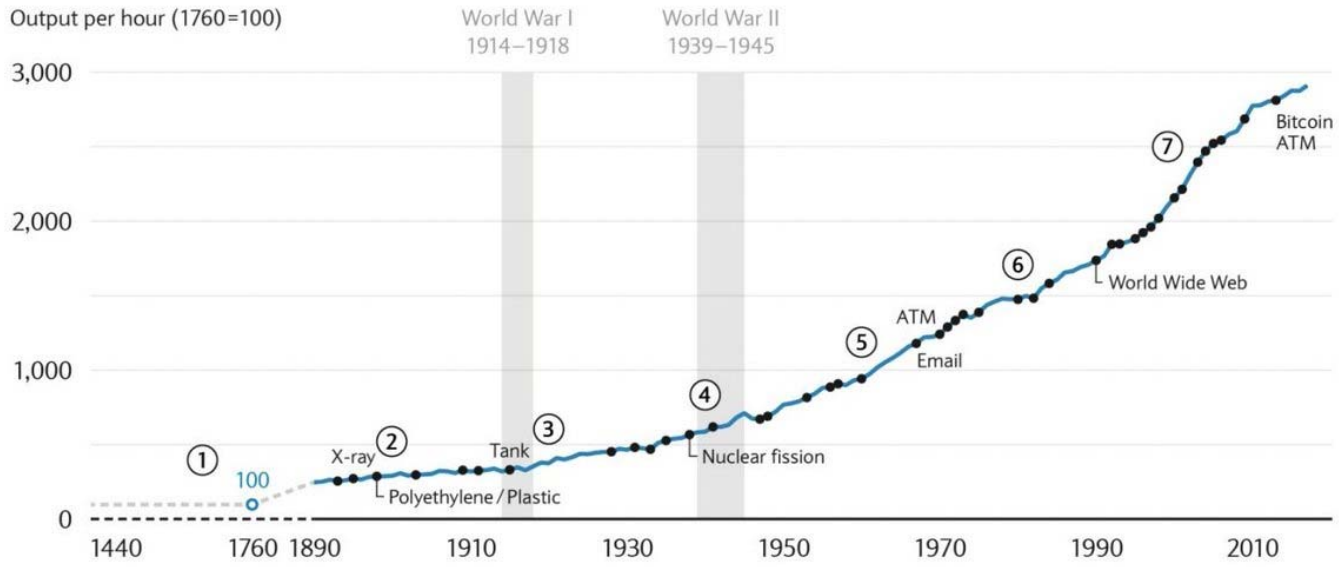
- Tieferes Wachstum in vielen Absatzregionen?
- Verfügbarkeit von Importgütern (z.B. Kaffeebohnen, Energieträger)?
- Tourismus?

Technologische Schocks

Neue Technologien erhöhten Produktivität

FIGURE 1

From the printing press to the global internet, technology has evolved, and human societies with it



Wo werden technologiebedingte Umbrüche erwartet?

«Artificial Intelligence»: WEF erwartet Umbrüche in mehreren Bereichen

- Industrie: Optimierung der Produktion
- Gesundheit: Medizin, Therapien, Individualisierung
- Digitalisierung: Quantum computing, 5G, Virtualisierung Retail
- Saubere Energien, CO2 removal
- Neue Technologien Bauwesen

Kernfrage Aussenwirtschaft: Welche technologischen Umbrüche werden dominieren?

Welche Rückwirkungen ergeben sich für Investoren?

- Wie sehen Investitionsstrategien in unsicheren Zeiten / Pandemien aus?
- Wie entwickelt sich der Franken?
- Gelten «Faustregeln» für Anlagestrategien auch heute noch?
- Beispiel bei Inflation: Höhere Gewichtung von Gold, Immobilien, Bonds?
- Führen geopolitische und makroökonomische Risiken zu einer anderen Ländergewichtung im Portfolio?
- In welche «technologische Schocks» ist zu investieren?

Schocks in der Aussenwirtschaft: Bleiben wahrscheinlich

Antwort (2011)

«My biggest fear is to miss the crisis»

Danke für Ihre Aufmerksamkeit