

München, 01. Juli 2021

## **Konsum treibt wirtschaftliche Dynamik und die Aktienmärkte**

Nachdem die zweite Corona-Welle die Ausgabebereitschaft der Konsumenten hierzulande zunächst stark drückte, geht es mit der Kauflaune nun bergauf. Im Sommer dürfte das Konsumklima weiter ansteigen und könnte die Konjunktur kräftig antreiben. Auch in anderen Teilen der Welt zieht die Nachfrage wieder an. Vor diesem Hintergrund sind die Exporterwartungen der deutschen Industrie gegenwärtig auf dem höchsten Stand seit Januar 2011. Es läuft also gut für die deutsche Wirtschaft.

Die Nachholeffekte der Coronakrise hierzulande und anderswo schaffen auch Unterstützung für die Aktienmärkte. Sie sorgen dafür, dass die positive Gewinndynamik bei den Unternehmen anhält und sich höchstwahrscheinlich noch verstärken wird. Die einschlägigen Indikatoren jedenfalls zeigen eine weitere Stimmungsaufhellung und sprechen für einen Aufschwung in der Breite. Das Aktienteam von Merck Finck ist daher weiterhin sehr konstruktiv für Aktienanlagen.

Zwar haben sich die meisten Sektoren bereits gut entwickelt. Dennoch sehen wir anhaltend großes Potenzial gerade in den Sektoren Industrials und Consumer Discretionary. So entwickelt sich beispielsweise die Nachfrage nach Neuwagen aufgrund der aufgestauten Konsumwünsche und der großen Liquiditätsbestände der Verbraucher positiv. Die Verknappung des Neuwagenangebots aufgrund des Mangels an Chips treibt die Preise zudem in die Höhe, was sich positiv auf die Rentabilität der Autobauer auswirkt. Für Industrieunternehmen bleibt das gegenwärtige Umfeld unterstützend. Das gilt nicht nur für das Volumenwachstum, sondern auch für die Preissetzungsmacht der Unternehmen, insbesondere für die Weitergabe von Preiserhöhungen durch die Lieferanten.

Exportseitig sehen wir eine breit angelegte Nachfrageerholung in allen großen Regionen, in Südostasien (China), Europa und Nordamerika. Von zentraler Bedeutung erweist sich der ungebrochene Trend zur Digitalisierung, Elektrifizierung und Automatisierung. Davon dürften vor allem Unternehmen der Elektro- und Maschinenbauindustrie profitieren. Dabei setzen wir vor allem auf Unternehmen mit großen Wettbewerbsvorteilen, die es ermöglichen, hohe Renditen auf das investierte Kapital, gute Gewinnmargen und hohe Cash Conversion Raten zu erzielen.

Marc Decker, Leiter Fondsmanagement  
MERCK FINCK  
A QUINTET PRIVATE BANK

### [Über Merck Finck](#)

Merck Finck begleitet komplexe Vermögen von Privatkunden, mittelständischen Unternehmen sowie Institutionen wie Kirchen und Stiftungen. Für diese Kunden bieten wir von 15 Standorten aus ein breites Spektrum gehobener Private Banking- und Vermögensverwaltungsdienstleistungen an – von Strategischer Vermögensplanung über

Vermögensverwaltung bis hin zur Beratung bei Vermögens- und Unternehmensnachfolge und Stiftungsberatung.

Merck Finck ist Teil der Quintet Private Bank, die mit örtlichen Banken an 45 Standorten in sieben europäischen Ländern vertreten ist und ein Kundenvermögen in Höhe von rund 85 Milliarden Euro verwaltet.

Weitere Auskünfte erteilt Ihnen gerne:

MERCK FINCK  
A QUINTET PRIVATE BANK  
(EUROPE) S.A. branch

Claudius Nowak  
Leiter Marketing & Kommunikation  
Pacellistraße 16  
80333 München  
Tel.: 089 2104-1513  
claudius.nowak@merckfinck.de  
www.merckfinck.de