
Coronavirus: Erdbeben, Nachbeben und Erholung

Anlageverwaltung | 26. März 2020



Colin Moore
Global Chief
Investment Officer

Nachbeben sind eine häufige und zerstörerische Folge eines Erdbebens, die durch die Verschiebungseffekte des Hauptbebens ausgelöst werden. Sie sind für sich genommen schon alarmierend genug, ergeben sich aber häufig mit ausreichender Sicherheit vorhersehbar aus dem Hauptereignis. Starke Erdbeben können Hunderte von Nachbeben haben. Die Muster der Verteilung und Stärke von Nachbeben mögen zwar vertraut sein, es kann aber durchaus Überraschungen geben. Üblicherweise nimmt ihre Stärke und Häufigkeit im Laufe der Zeit jedoch ab.

Die Welt leidet derzeit an den Folgen eines starken wirtschaftlichen Erdbebens. Das „Epizentrum“ des globalen wirtschaftlichen Erdbebens ist kein geografischer Ort, sondern es sind die umfassenden Eindämmungsmaßnahmen zur Reduzierung der Covid-19-Infektionen, die die wirtschaftliche Aktivität in vielen Bereichen kurzfristig lahmgelegt haben. Das Ausmaß zeigt sich daran, dass weltweit eine von fünf Personen derzeit von der Anweisung oder Empfehlung betroffen ist, zuhause zu bleiben. Die absehbaren wirtschaftlichen und sozialen Nachbeben nehmen nun ihren Lauf.

Im nächsten Bericht¹ des US-Außenministeriums werden wir einen massiven Anstieg der Anträge auf Arbeitslosengeld in den USA sehen, wobei diese Zahl zwar schockieren wird, aber ein nachvollziehbares Ergebnis der Eindämmungsmaßnahmen ist. In den kommenden Wochen werden wir mehr Daten erhalten, die aufgrund ihres Umfangs und ihres Schockwerts beispiellos sein werden. Wenn die Eindämmungsmaßnahmen erfolgreich sind und die täglichen Infektionsraten gesenkt werden können, wie es Berichten zufolge in den vergangenen Tagen in

¹ Für den 26.03.2020 vorgesehen.

China, Südkorea und sogar auch in Italien der Fall war, können die Märkte sich langsam auf eine Verringerung der „seismischen“ Wirtschaftsmeldungen einstellen.

Das Erdbeben von Tangshan, China, im Jahr 1976 soll 255.000 Todesopfer gefordert haben. Für die Menschen in der Region war das ganz klar eine Tragödie und weitestgehend auf Gebäude aus unverstärktem Mauerwerk zurückzuführen, die einem Erdbeben nicht standhalten konnten. Heutzutage werden Gebäude so ausgestattet, dass ihre Dauerhaftigkeit verbessert und ihre architektonische Struktur erdbebensicherer ist.

In ähnlicher Weise wurden nach der globalen Finanzkrise in den Jahren 2008/09 am Bankensystem in den USA und Großbritannien Nachbesserungen vorgenommen. Die wesentlichen Verbesserungen bei Kapital und Liquidität haben die Fähigkeit des Finanz- und Wirtschaftssystems beider Länder, einem wirtschaftlichen Erdbeben und seinen Nachbeben standzuhalten, deutlich verbessert.

Die Maßnahmen der Zentralbanken in den letzten Tagen waren sehr umfangreich und beeindruckend schnell. Die Regierungen bemühen sich, durch finanzpolitische Stimulationsmaßnahmen rasch für Liquidität zu sorgen, um Menschen, Kleinunternehmen und lokalen Behörden/Kommunen zu helfen. Diese Kombination aus einem umfangreich nachgerüsteten Bankensystem und einer beeindruckenden Bandbreite an Liquiditätsmaßnahmen stimmt mich zuversichtlich, dass wir diesem Beben standhalten und, nachdem die Erschütterungen nachgelassen haben, mit einer funktionsfähigen Wirtschaft daraus hervorgehen werden.



Wichtige Informationen: Nur zur Nutzung durch professionelle und/oder qualifizierte Anleger (nicht für Privatkunden zu verwenden oder an diese weiterzugeben).

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung. Mit der Anlage Ihres Kapitals ist ein Risiko verbunden. Der Wert der Anlagen und etwaige Einkünfte daraus sind nicht garantiert und können sowohl steigen als auch fallen sowie von Wechselkursveränderungen beeinflusst werden. Das bedeutet, dass ein Anleger unter Umständen den ursprünglich angelegten Betrag nicht zurückerhält. Dieses Dokument stellt keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Buchhaltungsberatung dar. Anleger sollten sich von ihren eigenen professionellen Beratern in Bezug auf Anlage-, Rechts-, Steuer- oder Rechnungslegungsfragen im Zusammenhang mit einer Anlage bei Columbia Threadneedle Investments beraten lassen. Die in diesem Dokument enthaltenen Analyseergebnisse wurden von Columbia Threadneedle Investments für eigene Anlageverwaltungsaktivitäten produziert und können bereits vor der Veröffentlichung genutzt worden sein. Sie werden hier als Information zur Verfügung gestellt. Alle enthaltenen Meinungsäußerungen entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Veröffentlichung, können jedoch ohne Benachrichtigung geändert werden und sind nicht als Anlageberatung zu verstehen. Dieses Dokument enthält zukunftsgerichtete Aussagen, einschließlich Prognosen über die künftigen wirtschaftlichen und finanziellen Bedingungen. Niemand bei Columbia Threadneedle Investments, auch nicht die Verwaltungsratsmitglieder, leitenden Angestellten oder Mitarbeiter geben eine Zusicherung, Garantie oder sonstige Sicherheit, dass sich eine dieser zukunftsgerichteten Aussagen als richtig erweisen wird. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden zwar als glaubwürdig angesehen, für ihren Wahrheitsgehalt und ihre Vollständigkeit kann jedoch keine Garantie übernommen werden. Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited. Eingetragen in England und Wales unter der Registernummer 573204, Cannon Place, 78 Cannon Street, London EC4N 6AG, Vereinigtes Königreich. Im Vereinigten Königreich zugelassen und reguliert von der Financial Conduct Authority. Dieses Dokument wird von Columbia Threadneedle Investments (ME) Limited verbreitet, die der Aufsicht der Dubai Financial Services Authority (DFSA) untersteht. Für Vertriebsstellen: Dieses Dokument dient dazu, Vertriebsstellen Informationen über die Produkte und Dienstleistungen der Gruppe bereitzustellen, und ist nicht zur Weitergabe bestimmt. Für institutionelle Kunden: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen stellen keine Finanzberatung dar und sind ausschließlich für Personen mit entsprechenden Anlagekenntnissen bestimmt, welche die aufsichtsrechtlichen Kriterien für professionelle Anleger oder Marktkontrahenten erfüllen; andere Personen sollten nicht auf Grundlage dieser Informationen handeln. **Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia- und Threadneedle-Unternehmensgruppe.**