

Volkswirtschaft Kurzinformation.

Neue Coronavirus-Variante „Omikron“ schafft Unsicherheit.



Makro Research
29. November 2021

Neue Coronavirus-Variante „Omikron“ bedroht globale Konjunkturerholung und sorgt für Unsicherheit an den Märkten

Die scharfen Marktreaktionen am 26. November, als die Nachrichten über eine schnelle Verbreitung der neuen Omikron-Variante des Coronavirus in den Fokus rückten, zeigen die Risiken, die nach fast zwei Jahren der Corona-Pandemie immer noch aus der Gesundheitskrise heraus die Wirtschaft und die Finanzmärkte bedrohen. Das Auftreten einer Virusvariante, gegen die die bisherigen Impfstoffe wirkungslos sind, ist das absolute Negativszenario für die Menschen, und damit auch für die Weltwirtschaft und die Finanzmärkte. Sollte dieser Fall mit der neuen Omikron-Variante nun eintreten, wäre weltweit in vielen Ländern mit erneuten Lockdowns zu rechnen. In diesem Fall würden die Aktienmärkte noch deutlich stärker korrigieren, die Erholungsperspektive wäre sehr unsicher.

Denn dann wären alle bisherigen Konjunkturprognosen über Nacht Makulatur. Sollte es zu Lockdowns bis ins Frühjahr 2022 hinein kommen, so schätzen wir, dass beispielsweise die deutsche Wirtschaft im Jahr 2022 nicht – wie bisher prognostiziert – um 3,7 % wachsen würde, sondern vielmehr sogar schrumpfen könnte. Für die US-Wirtschaft wären die Konsequenzen wegen der geringeren Neigung zu staatlichen Kontaktbeschränkungen milder, aber auch hier könnte das Wachstum deutlich schwächer ausfallen als derzeit erwartet.

Für die Inflation schätzen wir die Wirkungen möglicher erheblicher Beschränkungen in den kommenden Monaten eher entlastend ein. Zwar werden die Angebotsengpässe wohl sogar in verstärktem Ausmaß weitergehen. Auch gehen wir davon aus, dass die Verlängerung von fiskalischen Stabilisierungsprogrammen die Überlebensfähigkeit von Arbeitsplätzen und Unternehmen weiterhin sicherstellen und damit die Nachfrage stabilisieren wird. Doch zugleich dürfte die immense Übernachfrage der privaten Haushalte nach Gütern in diesem Fall zügig auslaufen und nicht so schnell durch ein Anspringen der aufgrund der Pandemie aufgestauten Investitionsnachfrage der Unternehmen ersetzt werden.

Weitere Entwicklung hängt von Gefährlichkeit und Impfesistenz der Omikron-Variante ab

Noch ist über die Omikron-Variante zu wenig bekannt. Neben dem ausgeprägten Negativszenario gibt es auch ein Positivszenario. Dieses träte ein, wenn die neue Variante sich zwar als ansteckender, aber als weniger lebensbedrohlich erwiese. Es kommt jetzt darauf an, ob die Gesundheitsbehörden und Institute in den kommenden Tagen einen neuen Verteidigungsfall gegen das Virus ausrufen müssen. In diesem Fall würden auch die Aktienmärkte noch einmal deutlich stärker korrigieren, und die daran anschließende Erholungsperspektive wäre unsicherer als nach der ersten Welle, die bislang die gravierendsten Spuren an den Märkten und bei der Konjunktur hinterlassen hat. Ein wiederholtes negatives Corona-Szenario bedeutete also sicherlich einen Rückschlag für die Wiederherstellung der Leistungsfähigkeit der Weltwirtschaft. Dann wäre eine erneute globale Rezession nicht auszuschließen. Aber auch in einem solchen Szenario würde sich die Weltwirtschaft nach solch einer Rezession wieder spürbar erholen. Wie im ersten Corona-Einbruch an den Aktienmärkten können mögliche deutliche Rückschläge daher eher Möglichkeiten zum Aufbau langfristiger Positionen darstellen. Sollte umgekehrt angesichts einer geringeren Gefährlichkeit der neuen Variante in den kommenden Tagen Entwarnung gegeben werden, könnten die Aktienkurse schnell wieder in Richtung ihrer alten Höchststände nach oben schießen. Bis dahin bleibt an den Märkten der Vorsichtsmodus eingeschaltet.

Volkswirtschaft Kurzinformation. Neue Coronavirus-Variante „Omikron“ schafft Unsicherheit.



Makro Research
29. November 2021

Herausgeber:

Chefvolkswirt Dr. Ulrich Kater:

DekaBank, Makro Research

Tel. (0 69) 71 47 - 28 49

E-Mail: economics@deka.de

Internet: <https://deka.de/deka-gruppe/research>

Impressum: <https://deka.de/deka-gruppe/impressum>

Rechtliche Hinweise:

Diese Darstellungen inklusive Einschätzungen wurden von der DekaBank nur zum Zwecke der Information des jeweiligen Empfängers erstellt. Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Die Informationen oder Dokumente sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht. Sie ersetzen keine (Rechts- und / oder Steuer-) Beratung. Auch die Übersendung dieser Darstellungen stellt keine derartige beschriebene Beratung dar. Alle Angaben wurden sorgfältig recherchiert und zusammengestellt. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen aus oder beruhen (teilweise) auf von uns als vertrauenswürdig erachteten, aber von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen. Eine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der gemachten Angaben und Einschätzungen, einschließlich der rechtlichen Ausführungen, ist ausgeschlossen. Die enthaltenen Meinungsäußerungen geben die aktuellen Einschätzungen der DekaBank zum Zeitpunkt der Erstellung wieder, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern können. Jeder Empfänger sollte eine eigene unabhängige Beurteilung, eine eigene Einschätzung und Entscheidung vornehmen. Insbesondere wird jeder Empfänger aufgefordert, eine unabhängige Prüfung vorzunehmen und/oder sich unabhängig fachlich beraten zu lassen und seine eigenen Schlussfolgerungen im Hinblick auf wirtschaftliche Vorteile und Risiken unter Berücksichtigung der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte zu ziehen. Sollten Kurse/Preise genannt sein, sind diese freibleibend und dienen nicht als Indikation handelbarer Kurse/Preise. **Die frühere Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.** Diese Informationen inklusive Einschätzungen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch die DekaBank vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.