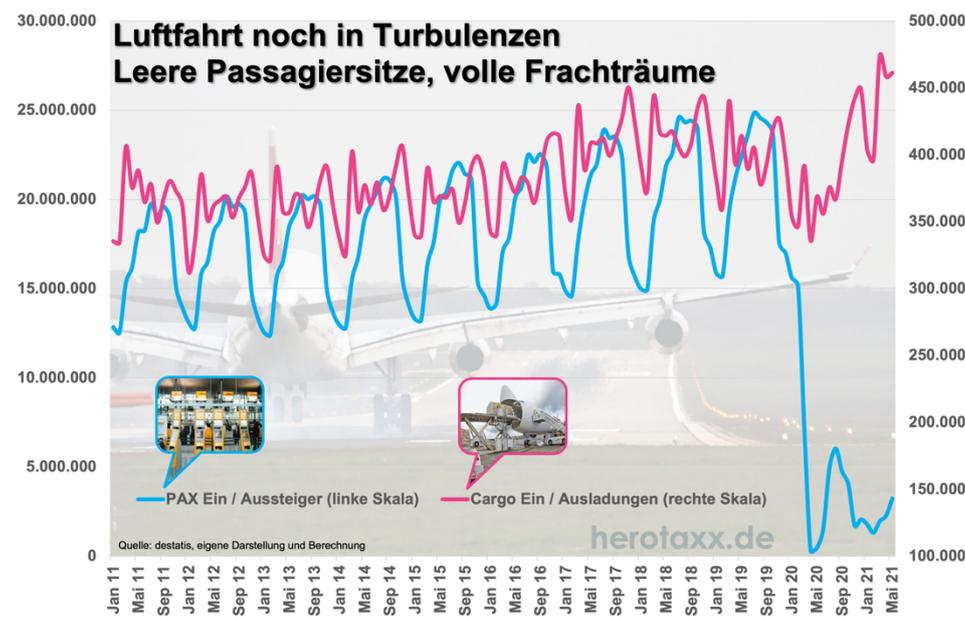


## Markttechnik Deutschland KW28 2021 Vermisst uns $\Delta$ "Delta" jetzt die Bullenstimmung?

Sommerzeit, Ferienzeit! **Die Deutschen sehnen sich nach Urlaub und ein Stück mehr Normalität.** Wie wir alle wissen ist der Tourismus während der Pandemie weltweit nahezu komplett zum Erliegen gekommen. Besonders davon betroffen waren natürlich Reiseveranstalter wie z.B. TUI. **Aber auch die Luftfahrtbranche hat stark gelitten.**

Mittlerweile hat sich die westliche Welt wieder etwas mehr geöffnet, wenn auch differenziert. Auch Reisen sind inzwischen wieder teilweise möglich. **Wenn da nicht diese unterschiedlichen Virusvarianten wie z.B. Delta oder Lambda wären.** Wie steht es also um die Luftfahrtbranche? **Grafik 1** veranschaulicht uns, was in der Fliegerei zur Zeit (zumindest in Deutschland) los ist. **Während Luftfracht -wie nahezu alle logistischen Dienstleistungen- boomt, ächzt die Passagierbeförderung weiterhin.** Zugegebenermaßen sind die Zahlen noch aus Mai. Die aktuellen Daten dürften besser ausfallen. Dennoch wird es einige Zeit dauern, bis hier wieder ein altes Niveau erreicht wird. Auch spiegelt dieses Bild nur den deutschen Luftverkehr wider. **In den USA oder China sieht die Situation besser aus.**



**Während Luftfracht -wie nahezu alle logistischen Dienstleistungen- boomt, ächzt die Passagierbeförderung weiterhin.** Zugegebenermaßen sind die Zahlen noch aus Mai. Die aktuellen Daten dürften besser ausfallen. Dennoch wird es einige Zeit dauern, bis hier wieder ein altes Niveau erreicht wird. Auch spiegelt dieses Bild nur den deutschen Luftverkehr wider. **In den USA oder China sieht die Situation besser aus.**

Neben Delta und anderen Mutanten wurde der Markt aber wieder einmal von den Nachrichten der EZB getrieben. Das alte deutsche Bundesbank **Inflationsziel 2% ist faktisch gefallen.** Es war eigentlich nur noch eine Frage der Zeit, bis die EZB sich hier anpasst. 2% ist damit keine Obergrenze mehr. Vielmehr soll es der Inflation darüberhinaus gestattet sein für einen gewissen Zeitraum die Preissteigerung zu übertreffen. Der Markt nahm dies auch gleich als Zeichen, dass die **ultra lockere Geldpolitik auch weiterhin Fortbestand** hat. Auf der Zinsseite sehen wir seit Anfang Juli wieder deutlich niedrigere Zinsen bei deutschen Bundesanleihen. Ich hatte **Grafik 2** bereits vor gut vier Wochen vorgestellt. Technisch ist die 10jährige Bundrendite klar am Abwärtstrend abgeprallt.



Und auch der **DAX<sup>®</sup>** hat zum Wochenende hin wieder für Erleichterung gesorgt. Während am Donnerstag noch ein Bruch der gestrichelten Aufwärtslinie im DAX<sup>®</sup> Kursindex (**Grafik 3**) zur Diskussion stand, konnte sich der Freitag wieder technisch positiv präsentieren. **Auch wenn hier immer wieder von nervösen Märkten aufgrund der Delta Variante gesprochen wird, waren es die klassischen "Stay-at-home" Aktien, die eher underperfornten.** Wie auch immer, die Aussagen der EZB und die damit verbundene Liquidität haben es wieder einmal gerichtet, auch wenn wir technisch langsam in interessante (Zeit) Zonen geraten.



## Disclaimer:

Die Herotaxx Concepts GmbH betreibt als gebundener Agent die Anlagevermittlung und Anlageberatung im Sinne des § 2 Abs. (10) KWG ausschließlich im Auftrage und unter der Haftung der HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH.

HPM Hanseatische Portfoliomanagement GmbH  
Fährhausstraße 8  
22085 Hamburg  
Telefon: +49 40 303755 0  
Telefax: +49 40 303755 29  
E-Mail: [info@hpm-hamburg.de](mailto:info@hpm-hamburg.de)  
Geschäftsführer: Wolfgang von Malottky, Christoph Michaelis, Jörg Kaminski

Die auf dieser Webseite publizierten Inhalte (Informationen, Produkte, Daten, Dienstleistungen und Tools) stellen weder eine Aufforderung oder ein Angebot zum Erwerb, Halten oder Verkauf von auf dieser Webseite erwähnten Anlage- oder Finanzinstrumenten oder anderen Produkten dar, noch eine Aufforderung oder ein Angebot zur Tätigkeit sonstiger Transaktionen oder zum Abschluss sonstiger Rechtsgeschäfte dar. Sie dienen ausschließlich zu Informationszwecken.

Die enthaltenen Informationen und Angaben stellen keine Anlage-, Rechts-, Steuer- oder sonstige Beratung dar und sind nicht als Grundlage für Anlageentscheidungen oder sonstige Entscheidungen zu verstehen. Sie sollten, bevor Sie eine Anlageentscheidung treffen, geeigneten und fachkundigen Rat einholen. Herotaxx Concepts bzw. die HPM erteilen verbindliche Auskünfte und Erklärungen ausschließlich im Rahmen individueller Kommunikation. Durch das Vorhalten von Inhalten in der Internetpräsenz bzw. durch deren Aufruf gehen Herotaxx Concepts bzw. die HPM mit dem Nutzer über diese Nutzungsbedingungen hinaus keinerlei vertragliche Beziehung in Bezug auf die Inhalte oder Informationen der Webseite ein.

Dementsprechend ist kein Element Bestandteil eines Angebots einer Emission oder ein Verkaufsangebot zur Unterzeichnung oder zum Kauf von Aktien, ETFs, ETCs, Zertifikaten, CFDs, FX, Fondsanteilen oder anderen Beteiligungen an Anlagen. Wenn Sie hinsichtlich jedweder Informationen auf dieser Webseite Fragen haben sollten, kontaktieren Sie uns bitte per Telefon unter +49 40 303755 13, per Fax an +49 40 303755 28, per E-Mail an [info@hpm-hamburg.de](mailto:info@hpm-hamburg.de) oder ziehen Sie einen professionellen Finanzberater zurate.

Die dargestellte Vergangenheitsperformance ist keine Garantie für künftige Erträge. Diese können deutlich von bisherigen Ergebnissen abweichen.