

Geopolitische Veränderungen & deren Auswirkung auf Märkte



Geopolitische Veränderungen



Paradigma

= grundsätzliche Denkweise

Weltanschauung, Lehrmeinung

Paradigmenwechsel seit 2008

- freie Marktwirtschaft dysfunktional (Regulierung)
- globale Zentralbank-Interventionen - Vertrauenskrise
- Änderung der Fiskalpolitik (Stimulation vs. Austerität)
- Rettungs-Pakete
- Währungs-Abwertung (Abwertungs-Wettlauf)



Geld - Funktionen

- Zahlungsmittel-Funktion
- Wertaufbewahrungsfunktion
- Wertmessfunktion

Fungibilität und Vertrauen = Fundament des Geldes



„Geld, die gespeicherte
Leistung“



Der Wert von Geld und Gold „Goldstandard“

- Leistung gemessen in Gegenleistung
- Gold-Deckung vs. Teil-Deckung
- Währungsreform und -Abwertungen

Genua 1922, UK 1931, US 1933, Bretton Woods 1944,
G11 1971, Ölkrise 1974 (Jeddah), Plaza Accord 1985,
Paris 1987, Shanghai 2016



Die Abschaffung des Goldstandard

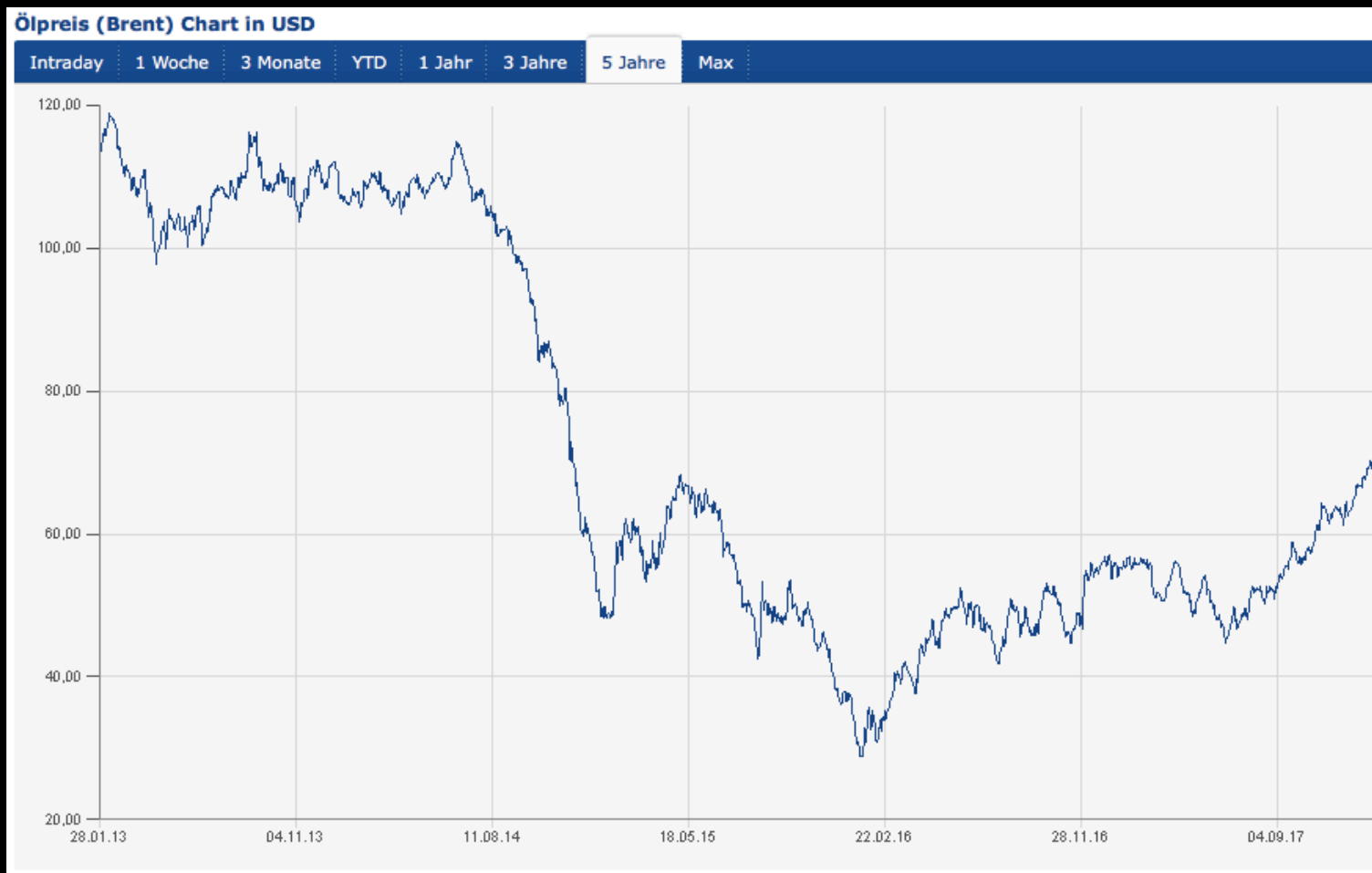
1. Problem: Fluktuation des Goldpreises
2. Problem: zu geringe Fördermenge (trotz Teildeckung)
3. Problem: Außenhandelsdefizit der USA, Nettoabfluss



Petro-Dollar – Der Ölstandard

- gespeicherte Leistung als Gegenwert
- hohe Verfügbarkeit
- große Nachfrage

Ölpreis – Entwicklung (5 Jahre)





Globale Dollar-Vertrauenskrise

- QE1, QE2, QE3, QE+?
- Defizit und Verschuldung der USA außer Kontrolle?
- US-Währung im freien Fall?

Globale Dollar-Vertrauenskrise





Auswirkungen der Vertrauenskrise

- Diversifizierung der internationalen Kapitalanlagen
- Diversifizierung der internationalen Kapitalabkommen
- Neue Wege zur Erschließung globalen Wachstums
- Politische Neuausrichtung int. Beziehungen

Bsp.: AIIB, OBOR, CHF/CNY, Gold, CNY-Futures

Auswirkungen der Vertrauenskrise



Charakteristik des BitCoin

- Entpolitisierung
- Dezentralisierung
- Wertspeicher und -Erhalt
- enger Markt





Funktionsweise des BitCoin

- BitCoin-Mining
- BitCoin-Transaktionen
- BitCoin-Spekulation



Zukunft des BitCoin

- Int. politische Limitierung
- Regulierung
- BlockChain-Technologie





Ultimativer Wertspeicher



Charakteristik von Gold

- Leistungsabhängige Herstellung
- begrenzte Verfügbarkeit
- hohe Liquidität
- hohe Fungibilität
- Werterhalt durch „Unverwüstlichkeit“



Gold ist gespeicherte Leistung



Ölpreis – Entwicklung (5 Jahre)



Gold ist gespeicherte Leistung





Gold ist gespeicherte Leistung



+



=



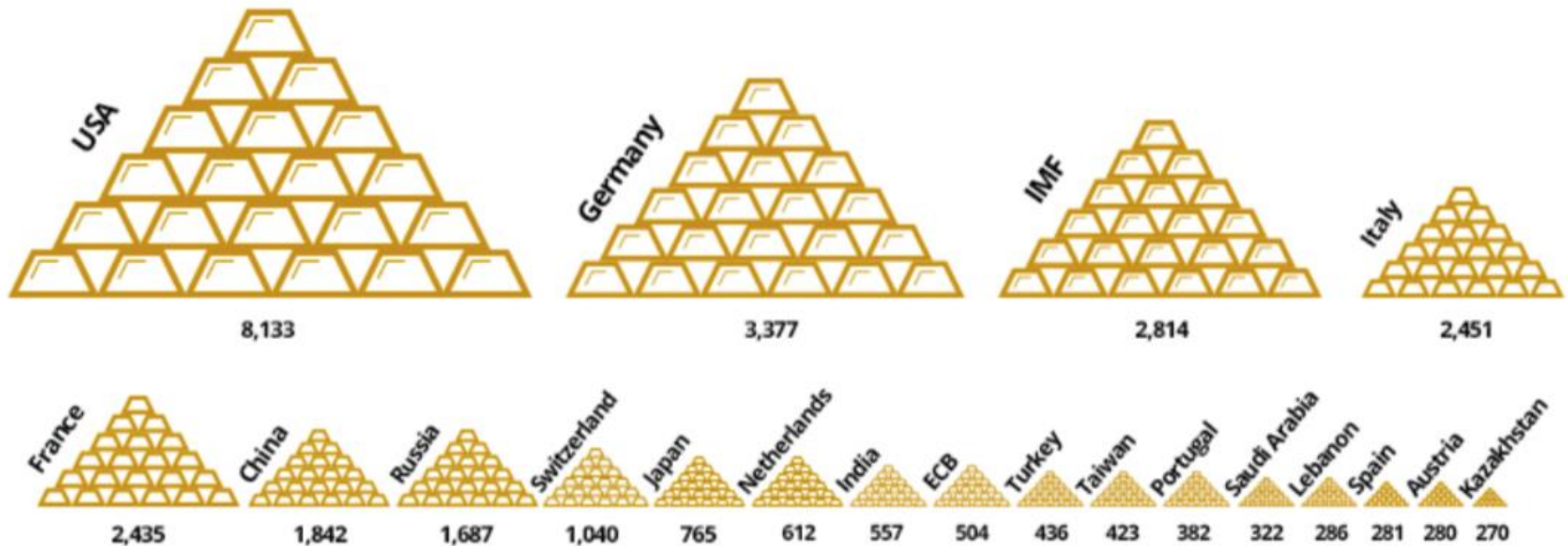
Politische Charakteristik von Gold

- hoch standardisiertes Produkt
- einfaches Produkt
- unfälschbares Produkt
- nicht manipulierbares Produkt



Unabhängig von politischen Systemen oder Extremen!

Politisches Gewicht von Gold



Source: World Gold Council, International Financial Statistics, June 2017*

Größte Netto-Importeure von Gold

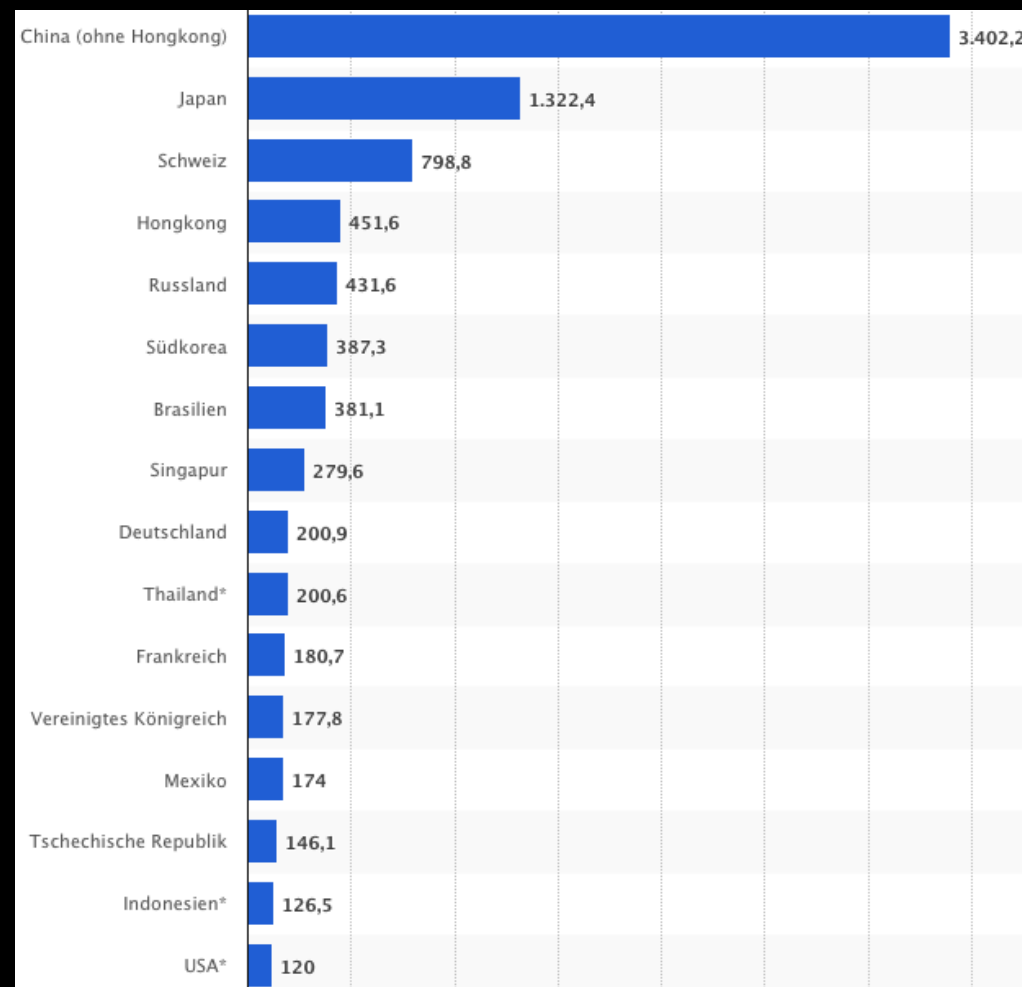




China – Fakten 2018

- Bevölkerungsreichstes Land (unendliche Ressource)
- Drittstärkste Wirtschaftsmacht (1. bei Wachstum)
- Exportnation Nr. 1 weltweit
- Handelsbilanzüberschuss (2015) 567 Mrd. \$
- Größte Devisenreserven aller Nationen

Devisenreserven 2017 weltweit

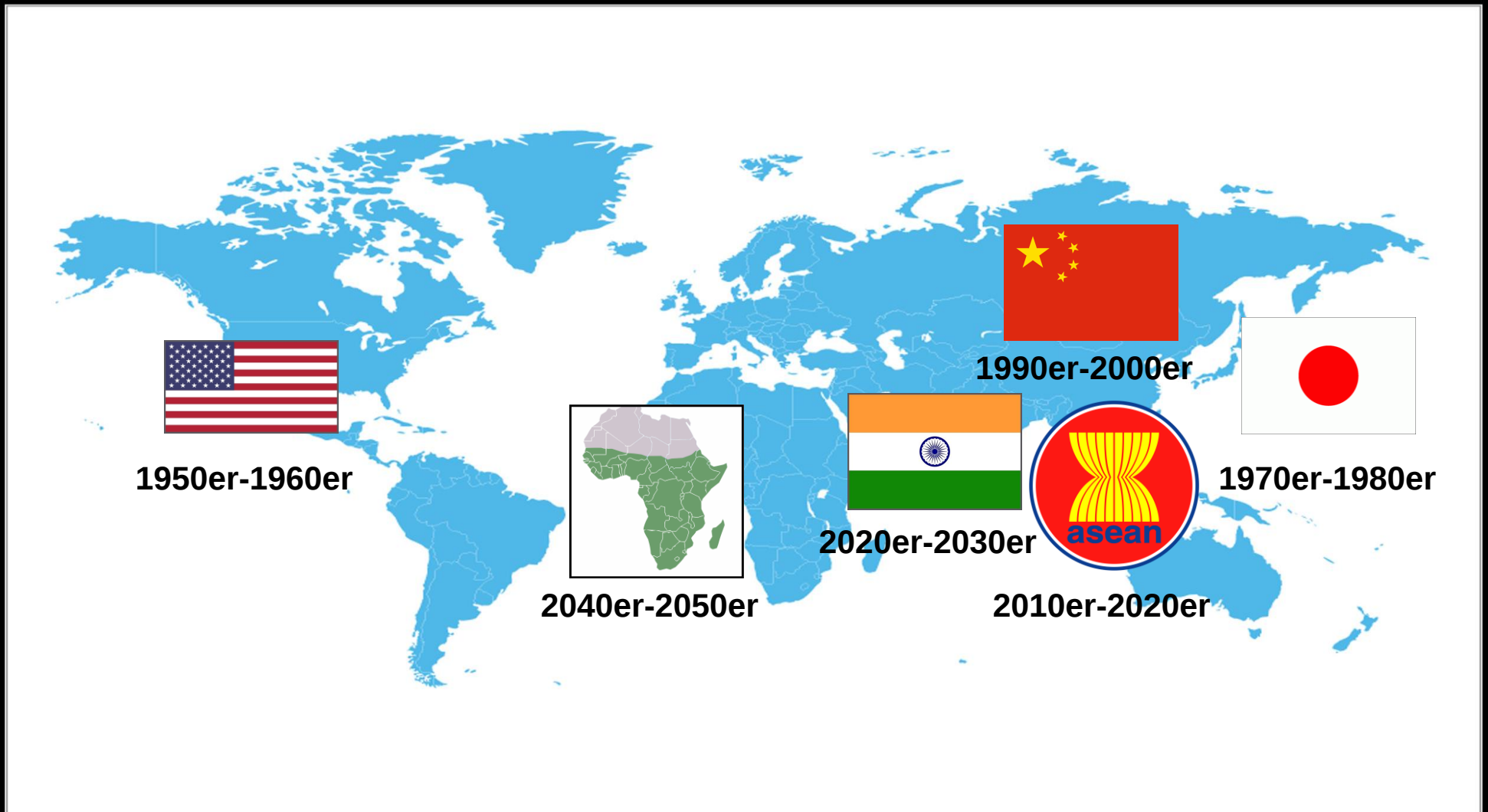




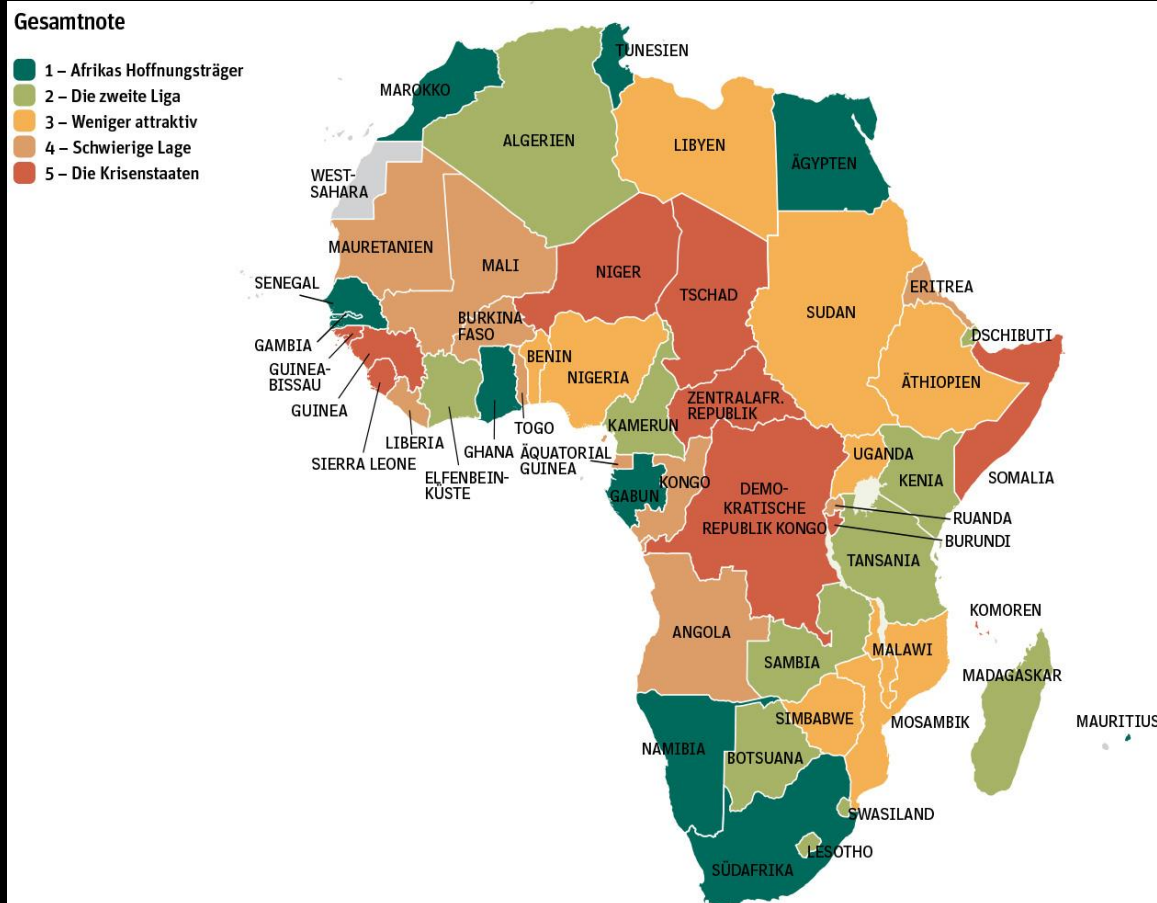
China – Fakten 2050

- Durchschnittsalter 48, 8:1 Erwerbsquote
- 2010: 40% der Bevölkerung nicht erwerbstätig
- 2050: über 60% der Bevölkerung nicht erwerbstätig
- 2050: mehr als 400 Mil. Menschen in Rente

Wahre Geschichte – Demographie:

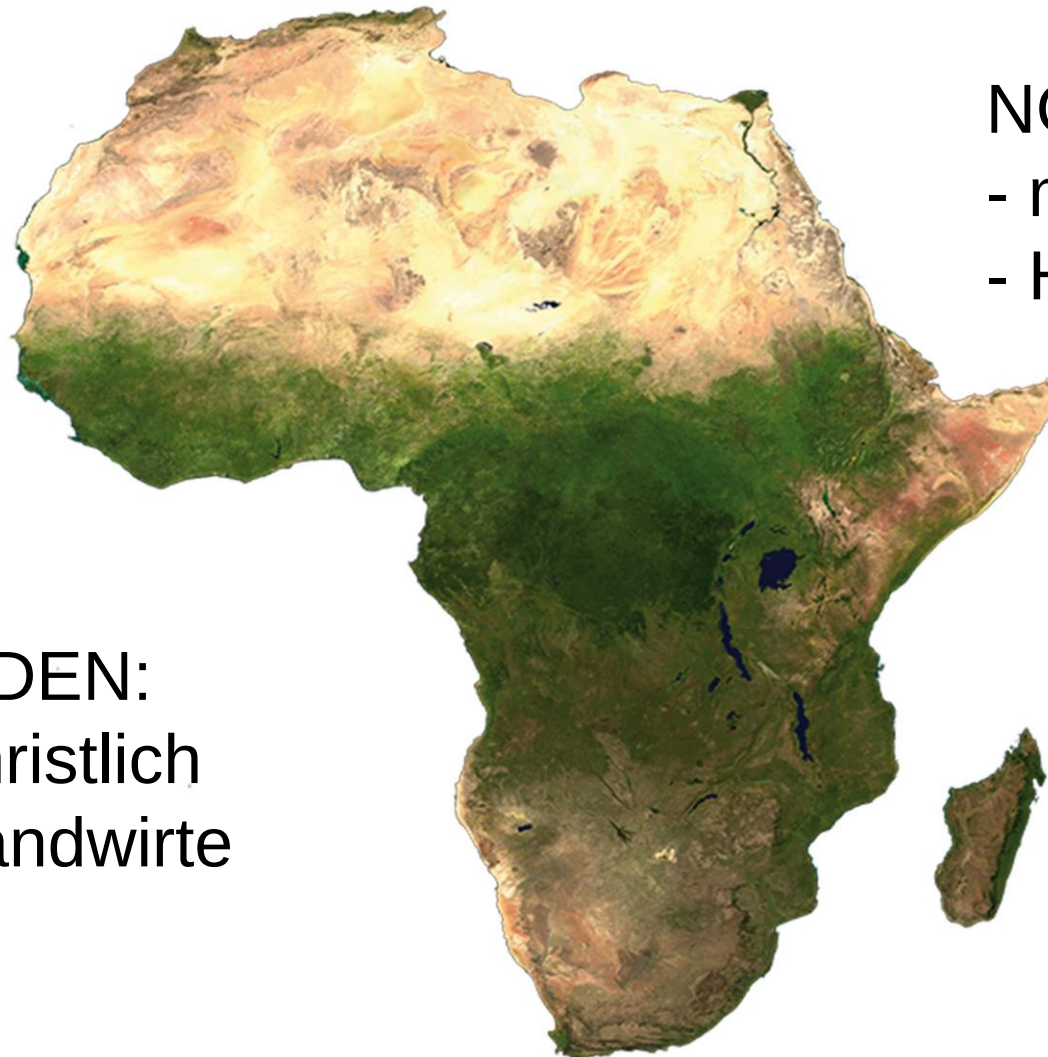


Afrika – Heute



80% der Grenzen entsprechen weder der Topografie noch lokalen Ethnien;

Afrika – Heute



NORDEN:

- muslimisch
- Hirten

SÜDEN:

- christlich
- Landwirte

Liberia
Elfenbeinküste
Nigeria
Sudan/Südsudan
Mali (Azawad)
Äthiopien
Kenia

Geopolitisches Spannungsfeld:



EUropa vs. Afrika

2017:

14 Mil. Menschen auf der Flucht vor Krieg und Armut

Keine politische Antwort (!)
Europas auf unmittelbare
Umstände; /BDI (GER)

Geopolitisches Spannungsfeld:



EUropa vs. Afrika

Erste exakte UNO-Statistik zur „Völkerwanderung“ von 2015 aus dem Jahr 2000

Bis 2050:
500 Mil. Menschen auf dem Weg in eine bessere Zukunft

Geopolitisches Spannungsfeld:



EUropa vs. Afrika

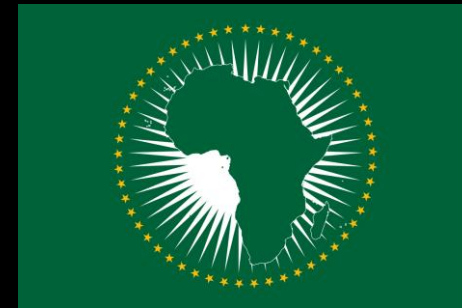
EUropa 2050:
100 Mil. Arbeitsplätze
vakant, zum Erhalt des
Wachstums

Afrika 2050:
100 Mil. Arbeitsplätze zu
wenig, trotz Wachstum

Fazit:



vs.

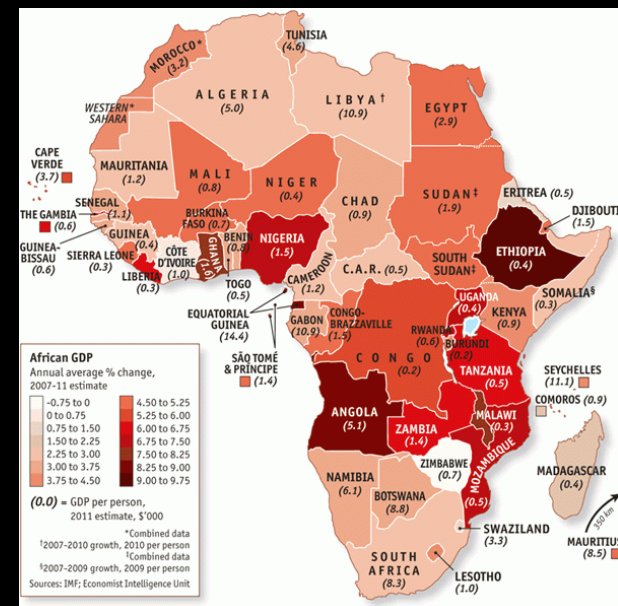


Europa 2050:

- Überalterung
- gefährdetes Wachstum
- Import-Abhängigkeit

Afrika 2050:

- Demographische Dividende
- global stärkstes Wachstum
- größte globale Ressourcen-Reserven





Danke