



# Makro Chart Deck

## Die wichtigsten Entwicklungen im Kurzüberblick

Donnerstag, 09.09.2021

## Liquiditätskrise beim chinesischen Gebäudebauer Evergrande

Die chinesische Baubranche leidet unter sich eintrübenden Wachstumsaussichten und Kreditaufgaben durch die eigene Regierung, welche weitere Kreditaufnahmen derzeit unmöglich machen.

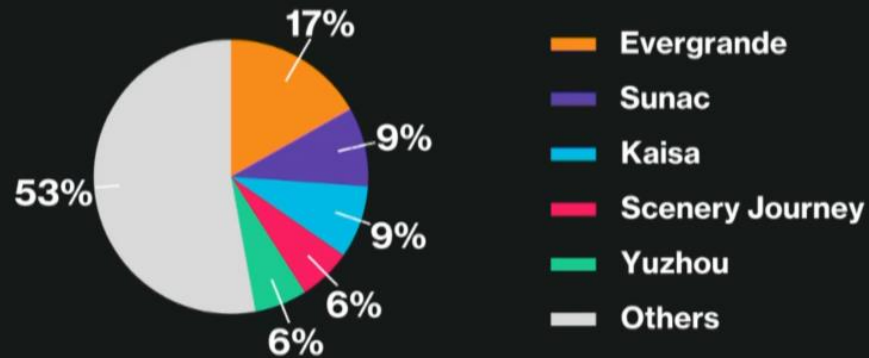


## Liquiditätskrise beim chinesischen Gebäudebauer Evergrande

Evergrande ist der größte Junk Bond Ausgeber in ganz Asien!  
Anleihen werden nun für unter 30 Cents je Dollar gehandelt.

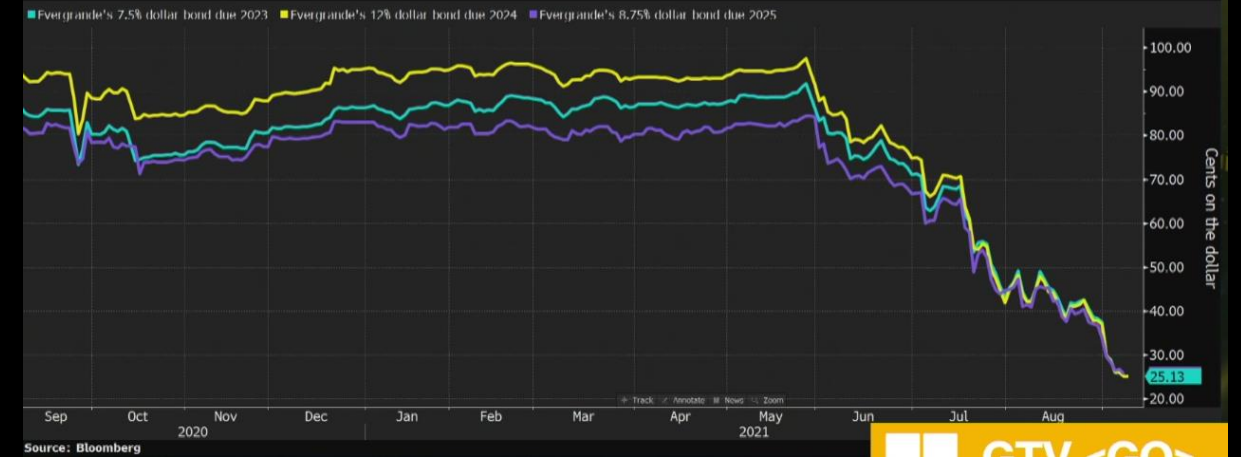
### ASIA DEVELOPERS USD JUNK DEBT

5 issuers make up 47% of total



### Below 30 Cents

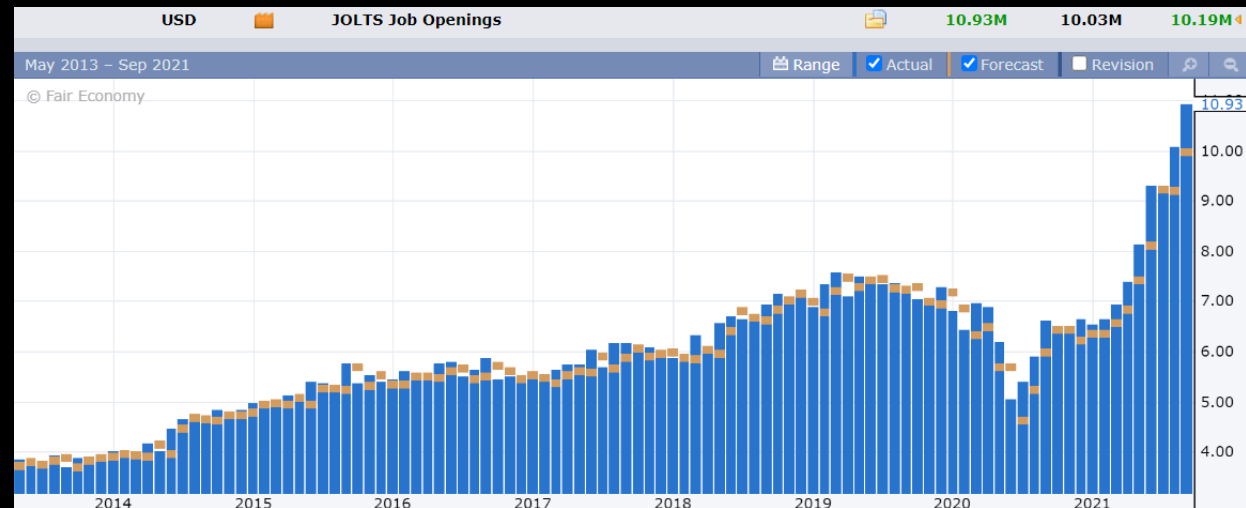
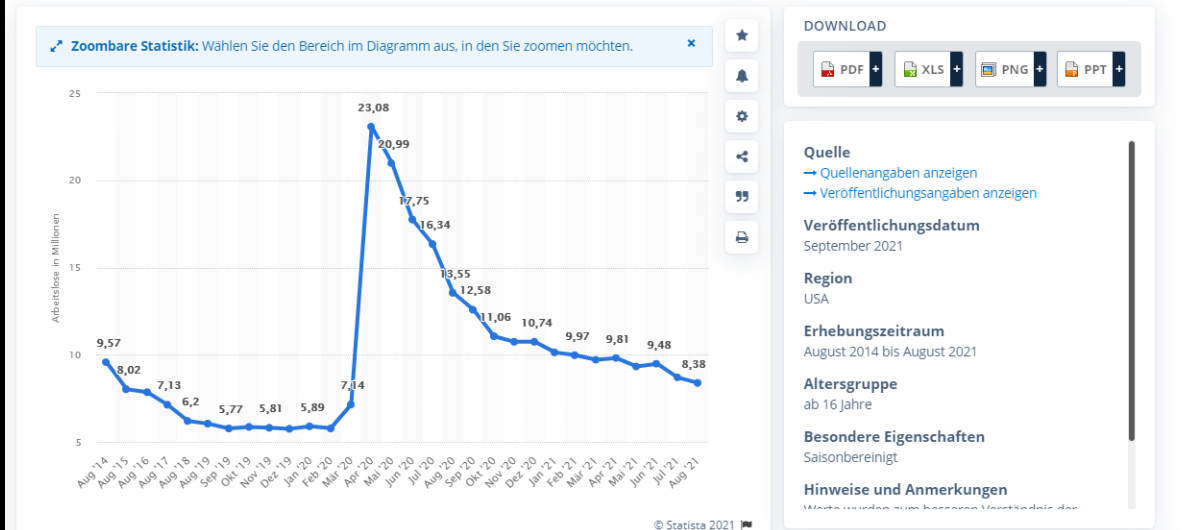
Evergrande's USD bonds trading below 30 cents on the dollar



Von wegen schwacher US-Arbeitsmarkt...  
8,38 Mio. offiziell gemeldete Arbeitslose vs. 10,49 offenen Stellen in den USA

USA: Monatliche Entwicklung der Anzahl der Arbeitslosen von August 2014 bis August 2021

(in Millionen)



## Junk Bonds gefragt wie nie zuvor

Europäische Junk Bonds weisen zum ersten Mal eine negative Rendite nach Abzug von Inflation auf.  
Ein Trend welcher sich weiter fortsetzen sollte: Negative Realzinsen



Source: Bloomberg

## Mega Chance Palladium – klassischer Contrarian Trade

Commercials haben eine Netto Long Position, was bei Edelmetallen so gut wie nie vorkommt und als extrem bullisches Zeichen gewertet werden darf.



 **Lukas Kuemmerle**  
Private Financial Analyst  
[www.lukas-kuemmerle.de](http://www.lukas-kuemmerle.de)



@MacroLukas