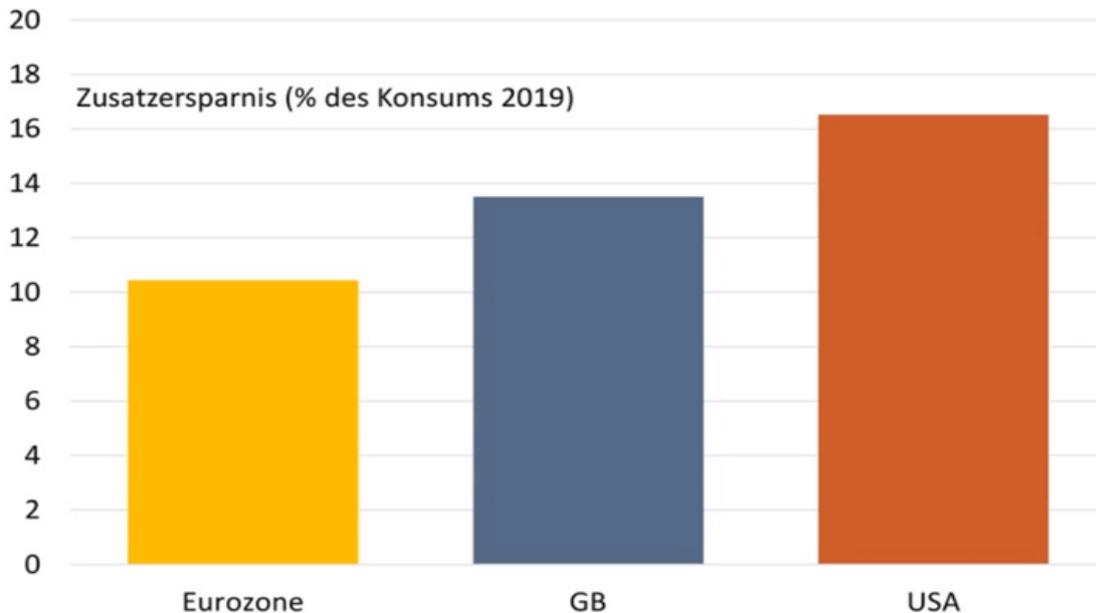


## Konsumstau der Verbraucher wird zum Konsumboom!

Pandemie führte zu „Zwangssparen“ und dürfte Konsumboom auslösen!



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Zusatzersparnisse (Q1/2020 bis Q1/2021) relativ zur normalen Sparquote, ausgedrückt in % des privaten Verbrauchs v. 2019; normale Ersparnis = Quartalsdurchschnitt 2019. Lesebeispiel: Deutsche Haushalte haben 10 %, US-Haushalte über 16 % eines Normaljahres mehr zurückgelegt. Quelle: BEA, Deutsche Bundesbank, ONS BoE, INNSEE, Berenberg.

**Die Restriktionen zur Eindämmung des Virus lösten einen starken Anstieg zusätzlicher Ersparnisse aus, die über das reine Vorsorgesparsen deutlich hinausgingen.** Das Geld blieb im Beutel, weil die Möglichkeiten zum Konsum eingeschränkt waren, fehlten oder besondere Risiken mit sich brachten. Keine Fernreise, weggefallene Restaurant- oder Konzertbesuche, verkaufsoffene Feiertage und wegen Homeoffice wenig Fahrtkosten zwangen Haushalte quasi unfreiwillig zum Sparen. In den USA machen die Überschüsse etwa ein Sechstel des Verbrauches eines normalen Jahres aus.

**Warum kann man sehr optimistisch sein?** Entscheidend ist, dass der Einbruch der Wirtschaft nicht auf wirtschaftliche Fehlentwicklungen zurückgeht. Hauptgrund ist vielmehr, dass die Angebots- und Nachfragemöglichkeiten aufgrund der Pandemie eingeschränkt waren. Das ist besonders offensichtlich beim privaten Konsum, der deutlich stärker als die verfügbaren Haushaltseinkommen gefallen ist. Einen Teil des Geldes werden die Verbraucher in den kommenden Jahren ausgeben.

**„Zwangssparen“ kehrt sich erfahrungsgemäß um, wenn die Ursache entfällt.** Pandemiebedingte Einschränkungen verlieren an Bedeutung und werden im Jahr 2022 keine große Rolle mehr spielen. Der Erholungsprozess wird durch die Wirtschaftspolitik kräftig unterstützt. Der Preisanstieg dürfte auch nachfragebedingt höher ausfallen (...und die Verbraucher werden wohl das verlorene Jahr mit einem besonders schönen Urlaub oder andere Mehrausgaben ausgleichen, Geld dafür liegt bereit).

**Der private Verbrauch ist und bleibt der Motor des Aufschwungs. Konsumorientierte Aktienunternehmen oder Aktienfonds sind ein gutes Langfristinvestment.**



Glossar:

#### Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ([www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)).

#### Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

Josef-Neumeier-Str. 2  
84503 Altötting

Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0  
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11

[info@urban-kollegen.de](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)