Helaba

Markets and Trends
August 2022

Tables of forecasts

Gross domestic product and inflation

	Gross domestic product Real change, % yoy				Consumer prices Change, % yoy			
	2020	2021	2022f	2023f	2020	2021	2022f	2023f
Euro area	-6,5	5,3	3,0	1,1	0,3	2,6	7,6	4,4
Germany	-4,1	2,6	1,5	0,4	0,5	3,1	7,4	5,0
France	-7,9	6,8	2,6	1,0	0,5	2,1	5,7	3,6
Italy	-9,1	6,6	3,5	1,5	-0,1	1,9	7,5	4,0
Spain	-10,8	5,1	4,5	1,8	-0,3	3,0	9,0	4,0
Netherlands	-3,8	4,9	2,5	1,2	1,1	2,8	9,2	4,0
Austria	-6,8	4,9	3,8	1,3	1,4	2,8	8,2	4,4
Sweden	-2,3	4,9	1,7	1,0	0,5	2,2	7,4	4,2
Poland	-2,1	5,8	4,4	2,0	3,4	5,1	13,4	8,3
Czech Republic	-5,5	3,5	2,1	1,8	3,2	3,8	14,7	5,5
Hungary	-4,7	7,1	4,3	2,1	3,3	5,1	11,5	7,3
United Kingdom	-9,3	7,4	3,5	0,0	0,9	2,6	9,5	8,0
Switzerland	-2,4	3,8	2,5	1,5	-0,7	0,6	2,5	1,5
USA	-3,4	5,7	1,8	1,5	1,2	4,7	8,2	4,0
Japan	-4,6	1,7	1,3	1,7	0,0	-0,2	2,5	1,5
Asia ex Japan	-0,6	6,9	4,0	4,7	3,0	2,4	3,9	3,1
China	2,3	8,2	3,5	5,0	2,5	0,9	2,5	2,5
India*	-6,6	8,9	7,0	5,2	6,6	5,1	6,9	5,0
Russia	-3,1	3,7	-9,0	0,0	3,4	6,7	16,0	9,0
Turkey	1,8	11,0	3,3	3,5	12,3	19,6	45,0	18,0
Latin America**	-7,3	7,0	2,4	2,3	6,5	11,3	13,1	8,7
Brazil	-4,1	5,0	1,0	2,0	3,2	8,3	8,0	5,0
World	-3,1	6,1	2,8	3,0	2,3	3,9	7,0	4,4

*India: Financial Year; ** Latin America ex Venezuela due to hyperinflation; f=forecast, GDP growth working-day adjusted if available

Sources: Macrobond, Refinitiv, Helaba Research & Advisory

Financial markets, gold, crude oil and currencies

	Change from...			Forecast for end of period...			
	31.12.2021	last month*	Latest**	Q3/2022	Q4/2022	Q1/2023	Q2/2023
Interest rates	basis points		%				
ECB refinancing rate	50	0	0,50	0,75	1,25	1,75	2,00
ECB deposit rate	50	0	0,00	0,25	0,75	1,25	1,50
Overnight rate €STR	50	50	-0,09	0,20	0,70	1,25	1,50
3M Euribor	92	21	0,35	0,50	1,00	1,50	1,85
6M Euribor	130	12	0,75	0,80	1,25	1,70	1,95
2y Bunds	135	5	0,73	0,50	0,90	1,25	1,50
5y Bunds	135	-13	0,90	0,85	1,10	1,35	1,60
10y Bunds	126	-14	1,08	1,10	1,40	1,50	1,70
2y swap rate	182	5	1,52	1,25	1,45	1,80	2,00
5y swap rate	166	-9	1,68	1,55	1,75	2,00	2,20
10y swap rate	159	-13	1,89	1,85	2,10	2,20	2,35
20y swap rate	138	-12	1,93	1,75	1,95	2,15	2,30
30y swap rate	123	-9	1,71	1,75	1,95	2,15	2,30
Fed funds target rate	225	75	2,38	2,88	3,38	3,63	3,63
10y Treasuries	139	2	2,90	2,90	3,00	3,00	3,20
Equities	in local currency, %		index				
DAX	-14,2	2,9	13.627	13.000	14.000	15.000	15.300
Euro Stoxx 50	-12,6	4,4	3.756	3.550	3.800	4.050	4.150
Dow Jones	-6,5	6,1	33.980	31.800	33.700	35.500	36.200
S&P 500	-10,3	6,9	4.274	3.950	4.200	4.450	4.550
Nikkei 225	1,5	5,1	29.223	27.000	29.000	31.000	31.500
Gold / crude oil	%		price				
Gold €/oz	7,5	3,0	1.730	1.800	1.714	1.714	1.636
Gold $/oz	-3,7	2,5	1.762	1.800	1.800	1.800	1.800
Brent crude $/barrel	20,4	-9,8	94	105	90	83	85
Currencies	vs. euro, %		exchange rate				
US dollar	11,7	0,5	1,02	1,00	1,05	1,05	1,10
Japanese yen	-4,8	2,2	138	136	140	138	142
British pound	-0,4	0,9	0,84	0,85	0,82	0,82	0,82
Swiss franc	7,1	2,0	0,97	0,98	1,01	1,03	1,05

* 07/21/2022 ** 08/17/2022

Sources: Bloomberg, Helaba Research & Advisory

Publisher and Editor

Helaba. Publisher: Dr. Gertrud R. Traud, Chief Economist/Head of Research & Advisory.
Editor: Dr. Stefan Mitropoulos. Neue Mainzer Str. 52-58, 60311 Frankfurt am Main. Tel. +49 69/91 32-20 24.
http://www.helaba.de

Disclaimer

This publication was very carefully re-searched and prepared. However, it contains analyses and forecasts regarding current and future market conditions that are for informational purposes only. The data is based on sources that we consider reliable, though we cannot assume any responsibility for the sources being accurate, complete, and up-to-date. All statements in this publication are for informational purposes. They must not be taken as an offer or recommendation for investment decisions.