

Das hyperinflationäre Bailout-Spiel kommt

04.07.2012 | [James West](#)

2009 schrieb ich, die Stimuli, TARP und die Null-Zinssatzpolitik würden eine Rally am Aktienmarkt auslösen. Die fundamentalen Ursachen der Finanzkrise von 2008 - das Platzen der Immobilien-Bubble war nur eine ihrer Folgen - sei nach wie vor nicht behoben; der Finanzstimulus, der im Grunde nur einer Besteuerung zukünftiger Generationen gleichkäme, würde diese Symptome nur noch verstärken.

Langsam schmelzen unsere Märkte wieder dahin und die Marktwerte sinken wieder in Richtung der 2008er Tiefs. Recht zu behalten, spendet keinen Trost. Die Portfoliowerte werden immer weiter abgetragen, und geballte Disinvestitionen bringen die Weltwirtschaft wieder in jenen Zustand der Erstarrung, der auch Anfang 2008 geherrscht hatte. Der TSX-Venture-Markt - der meiner Meinung reinste Indikator für Risikostimmung überhaupt - liegt nur noch 500 Punkte von seinen Rekord-Crash-Tief von 2008 entfernt. Und es stellt sich nur eine Frage: "Wie schnell wird dieser Rekord gebrochen?"

Die Lunte, die die Hyperinflation der G20-Währungen zur Explosion bringt, schwelt vor sich hin. Noch kann sie immer wieder von wiederholter Massen-Desinformation und den Sendungen der Mainstream-Finanzmedien, welche sich im Zentraleigentum befinden, erstickt werden. Der Moment der Zündung rückt aber immer näher. Dieses Ereignis wird den koordinierten Zusammenbruch all jener Währungen beschleunigen, die aktuell mit Zwangsexzess zu kämpfen haben.

Allein die Vorstellung, die Mainstream-Finanzmedien wären das Sprachrohr für illegale Aktivitäten der Regierungen und Banken, gilt für viele Menschen schlichtweg als lächerlich. Harry Markopolous - jener Gentleman, der im Fall Bernard Madoff unermüdlich der Wahrheit auf der Spur blieb - weiß ganz genau, wie absichtlich ignorant sich die Öffentlichkeit auch angesichts einer erdrückenden Indizienlage verhalten kann. Ich möchte hier gar nicht den Aufklärer spielen. Ich will damit nur deutlich machen, dass sich entschiedene Ignoranz direkt proportional zur präsentierten Beweislage verhärtet.

Wie vorher sagt, führte Griechenland zu Spanien. Und genauso sicher wird auch Spanien zu Italien führen. Und die halbausgegorenen Bailouts sind unzureichend, da schon allein die zur Hilfe angedachten Rettungssummen Wunschdenken der Regierungen sind.

George Soros forderte am 24. Juni die Schaffung eines europäisch gestützten Fonds, der als Kreditgeber der letzten Instanz für alle erdenklichen Schuldenkrisen der Union auftreten könne. Seiner Meinung nach könnte die Verzinsung 1% betragen, da schließlich die gesamte Region hinter dem Fonds stünde.

Der Investor und Milliardär George Soros rief Europa dazu auf, einen Fonds zu gründen, um italienische und spanische Anleihen aufzukaufen. Er warnte zudem davor, dass die Gemeinschaftswährung scheitern würde, falls der europäische Gipfel keine drastischen Maßnahmen hervorbringe.

Die politischen Entscheidungsträger sollten eine Europäische Fiskalbehörde gründen, die Staatsschulden aufkaufen und im Gegenzug Italien und Spanien machbare Haushaltseinschnitte verordnen würde, so Soros während eines Interviews in London. Die Anleihekäufe, so Soros weiter, ließen sich durch den Verkauf von Euro-Anleihen finanzieren, diese seien niedrig verzinst, da sie von allen Euromitgliedern gemeinsam gedeckt werden.

Das wäre von Prinzip her nichts anderes als eine US Federal Reserve, die eigene Staatsanleihen aufkauft - mit ihrer selbstausgestellter Lizenz zum uneingeschränkten Geldddrucken. Aus diesem Grund können USA, trotz unhaltbarer Verschuldung und einer kraftlosen Wirtschaft, die Verzinsung ihrer Staatsanleihen auch unter 2% halten. Alle geretteten Banken sind verpflichtet, eine gewisse Menge US-Staatsanleihen als Kernkapital (Tier 1) zu halten, die staatlich gestützten Käufer müssen dieses Spielchen mitspielen, allein um den Wert ihrer nationalen Wertpapierreserven zu erhalten. (Bloomberg Businessweek vom 24. Juni 2012)

Gegen Ende des Jahres werden die Vereinigten Staaten dann wieder an ihre Schuldenobergrenze stoßen - und da Spanien und Italien den Weg für Frankreich, Deutschland, Großbritannien und die Vereinigten Staaten abstecken, ist es jetzt an der Zeit, nicht um den heißen Brei herumzureden und endlich eine große, entscheidende Ansage zu machen. Aktuell bieten sich nur folgende Optionen: 1) Ein globales Stimuluspaket

und einen globalen Rettungsfonds von gewaltigen Ausmaßen, der unmissverständlich jede Staatsschuldenkrise (selbst die der USA) mäßigen würde oder 2.) eine geordnete "Restrukturierung" des gesamten globalen Finanzsystems.

Wie die jüngste Vergangenheit aber zeigt, gibt es eine Vorliebe für den Weg des geringsten Widerstands, ungeachtet der langfristigen Nachteile. Käme es also überraschend, wenn auf einem dieser Gipfel letztendlich eine 10 Billionen \$ schwere, vom IWF der BIZ verwaltete Globale Kreditfazilität beschlossen würde, die die Märkte wieder in die überschwängliche Phase ihrer natürlichen bipolaren Störung gleiten lässt? Mit dieser Maßnahme würde man die Last der Rückzahlung in eine tatsächlich weiter entfernte Zukunft hinausschieben, anstatt in kurzen Abständen immer wieder mit ihr konfrontiert zu sein. In diesem Fall könnte das frische Kapital tatsächlich eine Marktrally stimulieren, die den Eindruck vermittelt, alles wäre ok - zumindest eine Zeit lang.

Die Chancen stehen günstig, dass der US-Kongress und/ oder der US-Präsident (angenommen, es ist Romney) die automatischen Haushaltskürzungen (mit denen die Debatte über die Schuldenobergrenze im letzten Jahr gelöst wurde) wieder abschaffen wird, um damit die möglichen Konsequenzen und die Wahrscheinlichkeit eines US-Schuldenausfalls nach der Wahl im November zu verringern. Aber wie wir schon beobachten konnten, ist diese Debatte über die Ausweitung solcher Obergrenzen im Grunde nichts anderes als politisches Theater. Wenn es schließlich zur Sache geht, besteht praktisch kein Zweifel daran, dass diese Grenzen nach oben nachgeben werden. Und genau gegen dieses Muster muss entschieden vorgegangen werden, in den USA wie auch in Europa, damit wieder ein Quäntchen Vertrauen an die Märkte zurückkehren kann.

Sollte Obama siegen, kann er die automatischen Einschnitte nicht wirklich wieder abschaffen, ohne gleich als Schwätzer zu gelten. Aber unter den aktuellen Umständen ist tatsächlich nichts unmöglich. Mit der Ausgabe von frischem Kapital im Umfang von vielen Billionen Dollars sind wir in ein permanentes Märchenreich eingetreten, in dem die Zentralbanken dieser Welt das Gute-Laune-Gefühl herstellen.

Die Tatsache, dass nur noch die Möglichkeit des Geldschöpfens in welcher Form auch immer bleibt, ist grundlegend positiv für Gold. Doch leider kann man aufgrund des hohen Grades an staatlich geförderter Manipulation der Edelmetallmärkte nicht davon ausgehen, dass der Goldpreis wirklich steigen wird, solange der Apparat, der solche Markteingriffe stützt, nicht in irgendeiner Weise zerstört wird.

Um es ganz unmissverständlich zu sagen: Die Mainstream-Finanzmedien versagen, wenn es darum geht, ein akkurates Bild der Verzweiflung zu vermitteln, die sich aus den erforderlichen, sukzessive anfallenden Rettungssummen der einzelnen Länder ergibt - ganz gleich ob es sich dabei um ein Land der Eurozone handelt oder nicht. Die Liste der unhaltbar überschuldeten Länder fängt mit den Vereinigten Staaten an, und hier stehen genauso Island, Irland, Portugal, Griechenland, Spanien, Italien, Frankreich und, auf dem Weg der finanziellen Osmose, auch Deutschland. Wie sich zeigt, befinden sich all diese Länder in einer viel auswegloseren Situation, als von der Mainstream-Finanzpresse berichtet wird. Man muss dahingehend auch zu dem Schluss kommen, dass inzwischen allein schon der Umfang der Berichterstattung als Gradmesser für Investitionsentscheidungen gelten dürfte.

Die Folgen sind Wertzerstörung durch Disinvestition, Deleveraging, Flucht in Barmittel, da schon alle Märkte für reale Vermögensanlagen so durch und durch kompromittiert sind. Es herrscht nicht mehr der Eindruck, die Märkte würden auch nur ansatzweise frei funktionieren; zudem geschieht die Regulierung der Märkte so parteiisch, dass man wohl auch keine technische oder fundamentale Analyse mehr benutzen kann, um sicher oder erfolgreich zu investieren - außer man gehört zu jenem "Club der Too-Big-To-Fail" auf institutioneller oder staatlicher Ebene.

Das sehr zufällige Zusammenfallen der Maya-Endzeit-Fehlinterpretation (einigen Versionen zufolge soll das Ende der Welt für den 12. Dezember 2012 anstehen) mit den erneuten Debatten um die amerikanische Schuldenobergrenze ist gespenstisch. Sicher, die Welt strebt auf einen Wendepunkt zu, es ist jedoch wenig wahrscheinlich, dass die Ausrichtung von Himmelskörpern unser Ruin ist.

Viel wahrscheinlicher ist, dass ein synchronisierter Zusammenbruch unseres Finanzsystems den Übergang in eine neue Ära ebnet wird. Was genau diese mit sich bringen wird, weiß keiner. Langweilig wird es auf jeden Fall nicht.



© James West
www.midasletter.com

Dieser Artikel wurde am 27. Juni 2012 auf www.midasletter.com veröffentlicht und exklusiv für GoldSeiten übersetzt.

Dieser Artikel stammt von GoldSeiten.de

Die URL für diesen Artikel lautet:

<https://www.goldseiten.de/artikel/142610--Das-hyperinflationaere-Bailout-Spiel-kommt.html>

Für den Inhalt des Beitrages ist allein der Autor verantwortlich bzw. die aufgeführte Quelle. Bild- oder Filmrechte liegen beim Autor/Quelle bzw. bei der vom ihm benannten Quelle. Bei Übersetzungen können Fehler nicht ausgeschlossen werden. Der vertretene Standpunkt eines Autors spiegelt generell nicht die Meinung des Webseiten-Betreibers wieder. Mittels der Veröffentlichung will dieser lediglich ein pluralistisches Meinungsbild darstellen. Direkte oder indirekte Aussagen in einem Beitrag stellen keinerlei Aufforderung zum Kauf-/Verkauf von Wertpapieren dar. Wir wehren uns gegen jede Form von Hass, Diskriminierung und Verletzung der Menschenwürde. Beachten Sie bitte auch unsere [AGB/Disclaimer!](#)

Die Reproduktion, Modifikation oder Verwendung der Inhalte ganz oder teilweise ohne schriftliche Genehmigung ist untersagt!
Alle Angaben ohne Gewähr! Copyright © by GoldSeiten.de 1999-2025. Es gelten unsere [AGB](#) und [Datenschutzrichtlinien](#).