
A MOMENT IN MARKETS – CAN EQUITY INVESTORS LOOK BEYOND RISING YIELDS?

Mobeen Tahir – Associate Director, Research
25. Mrz 2021

Financial markets are complex systems and can, at times, exhibit relationships that seem counterintuitive. For example, conventional finance wisdom tells us that equities should welcome rising levels of inflation because corporate earnings tend to expand as economies grow. But when surging inflation expectations cause yields to rise quickly, equity markets are unnerved. This is because higher yields translate as higher discount rates for future cash flows to equity investors.

Practically, rising inflation expectations raise the prospect of monetary policy tightening. In recent months, the US Federal Reserve (Fed) has reiterated, repeatedly, that rates are unlikely to rise through 2023. It seems investors are taking their time in internalising this reassurance from the Fed. This would explain the jitteriness across the board in global equities in recent weeks in response to rising long term US Treasury yields.

Can investors look beyond the rout triggered by rising yields to identify the potential tailwinds behind equities in the coming months? If they did, they might realise that actual inflation – unlike inflation expectations – remains relatively modest and is ticking up only gradually. The annual inflation rate in the US in February was 1.7% – up from 1.4% in September last year¹. And when this is combined with the Fed's new stance of targeting an average level of inflation, apprehensions of policy tightening seem premature.

Vaccine optimism, pent-up demand and the \$1.9 trillion US fiscal stimulus may join forces to lift equities in the coming months. Let us not forget, a fiscal injection was pivotal in lifting markets last year. This year, it is supported further by hopes of vaccines bringing an end to the pandemic and pent-up demand from consumers giving economies the buoyancy they need. The macro environment, therefore, is ripe for equities to thrive in the coming months.

But while equity markets were clearly divergent last year, looking across factors and geographies, performance might be a bit more even in the coming months. On the one hand, distressed parts of the market are poised to make a return as the cyclical recovery unfolds. On the other hand, tech related themes promising a long shelf life continue to appeal to investors.

In our [equity outlook for the year](#), we outlined how diversity could bear fruits in 2021. The framework introduced postulated that growth and value can coexist this year amid a favourable market backdrop. The same notion of diversity extends across geographies too. US equities might not be alone in delivering robust gains as Europe, UK and emerging markets may also come to the fore.

The recent dip in equities could, therefore, become a good entry point for both tactical and strategic investors. But can investors look beyond rising yields?

Source

¹ US Bureau of Labor Statistics

Related blog

+ [A moment in markets Navigating equity markets in the year ahead](#)

Sehen sie sich [hier](#) die online version dieses Artikels an.

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „wisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

Nur für professionelle Kunden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünftige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann oft zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.