

Meldungen zum Presseverteiler und weitere Informationen unter www.sentix.de



Manfred Hübner

Geschäftsführer, CEFA

manfred.huebner@sentix.de



sentix GmbH

Wiesenhüttenstraße 17, 60329 Frankfurt am Main

Tel. +49 (69) 3487 961-0, info@sentix.de

sentix Konjunkturindex: Katastrophale Zustände

- Die Konjunktur in der Eurozone befindet sich weiter im Absturz. Der Gesamtindex sinkt im Oktober mit -38,3 Punkte auf den tiefsten Stand seit Mai 2020. Lage und Erwartungswerte sinken erneut.
- Die sentix Konjunkturdaten für Deutschland signalisieren einen katastrophalen Zustand der wirtschaftlichen Verfassung. Der Gesamtindex wie auch die Lage fallen zum 4. Mal in Folge. Die Erwartungen markieren erneut ein Allzeit-Tief!
- Beim Blick auf die globale Lage kommt ebenfalls nur wenig Hoffnung auf Besserung auf. In den USA geht die ökonomische Erosion gebremst vonstatten. In Japan und Osteuropa verzeichnen wir eine Reihe neuer Tiefstwerte. Einzig in Asien ex Japan, von China dominiert, kann sich der Gesamtindex stabilisieren. Die globalen Daten sind dennoch weiter enttäuschend.

Statistik

Umfragezeitraum: **06.10.-08.10.2022**

Teilnehmer: **1.331 Investoren**

(davon institutionelle Anleger: **249**)

In welchem Konjunktur-Regime* sich die Länder und Regionen befinden

Region / Land	Regime	Region / Land	Regime
Euroland	Rezession	USA	Abschwung
Deutschland	Rezession	Japan	Rezession
Schweiz	Abschwung	Asien ex Japan	Abschwung
Österreich	Rezession	Lateinamerika	Rezession
Osteuropa	Rezession	Globales Aggregat	Rezession

* Die Regime – von Rezession bis Boom – werden aus den sentix Konjunkturindizes nach dem Prinzip der „Konjunktur-Uhr“ (s. Erläuterung vorletzte Seite) abgeleitet, die die Wahrnehmung der Investoren zur Konjunktur widerspiegeln. Diese Wahrnehmung ist entscheidend für die Asset-Allokation der Anleger und damit kapitalmarktrelevant. Sie liegt erfahrungsgemäß nahe an der tatsächlichen realwirtschaftlichen Entwicklung, muss mit dieser aber nicht zwangsläufig übereinstimmen.

Ergebnis-Tabelle für die Euroland-Konjunktur: Oktober 2022

Euroland	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-22.6	-15.8	-26.4	-25.2	-31.8	-38.3	Tiefster Wert seit 05.2020
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-10.5	-7.3	-16.5	-16.3	-26.5	-35.5	Tiefster Wert seit 08.2020
- Erwartungen	-34.0	-24.0	-35.8	-33.8	-37.0	-41.0	Tiefster Wert seit 12.2008



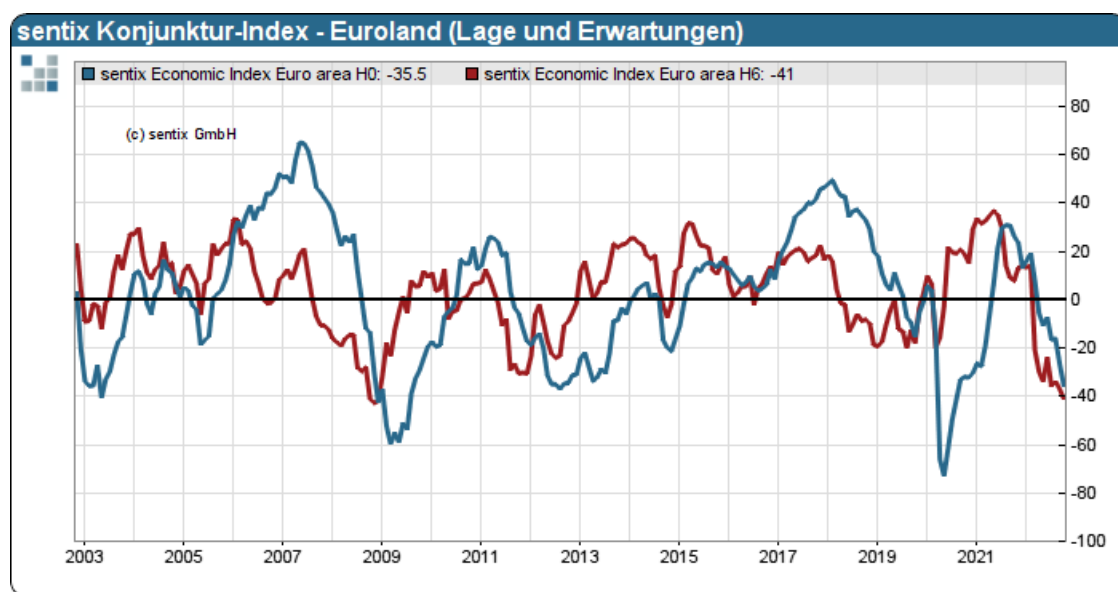
Kommentierung der Umfrageergebnisse von Oktober 2022

Katastrophale Zustände

Anfang Oktober signalisieren die sentix Konjunkturindizes eine unverändert schwierige konjunkturelle Situation – in Europa, aber auch global. Der Euroland-Gesamtindex sinkt mit -38,3 Punkten auf den niedrigsten Wert seit Mai 2020. Die anhaltenden Unsicherheiten über die Gas- und Energielage im Winter sind durch den Anschlag auf die Nordstream-Pipelines nicht kleiner geworden. Überhaupt kommt zu den ökonomischen Sorgen nun auch noch eine steigende Wahrscheinlichkeit einer Ausweitung des militärischen Konfliktes in der Ukraine hinzu. Global gibt es nur wenig Grund zur Hoffnung. Einzig in China scheint es sich aktuell etwas zu stabilisieren-

Euroland: Kein Halten?!

Die konjunkturelle Lage in der Eurozone hat sich auch im Oktober 2022 nach Ansicht der mehr als 1.300 von sentix befragten Anleger weiter verschlechtert. Der Gesamtindex markiert mit -38,3 Punkten den tiefsten Stand seit Mai 2020. Die Lagebeurteilung bricht 9 Punkte auf -35,5 Zähler ein. Dies ist der schlechteste Wert seit August 2020, als die Realwirtschaft noch erheblich durch die Corona-Lockdown-Maßnahmen beeinträchtigt war. Die Lagewerte signalisieren damit ganz klar, dass sich die Wirtschaft in einer Rezession befindet. In früheren Abschwungphasen wären spätestens jetzt die geld- und fiskalpolitischen Akteure auf den Plan getreten, um für Licht am Ende des Tunnels zu sorgen.



sentix Konjunkturindex für Euroland – Lage und Erwartungen

Davon kann dieses Mal nicht die Rede sein. Die Geldpolitik befindet sich auf einem restriktiven Kurs, um die erhebliche Teuerung zumindest nicht weiter anzufachen. Die bisherigen Maßnahmen dürften jedoch nicht ausreichen, um weder die Inflation noch den Abschwung zu dämpfen. Die Regierungen versuchen zwar mit erheblichen Fiskalmaßnahmen die schädlichen Wirkungen der hohen Energiepreise auf die Konsumenten zu dämpfen. Doch die Angebotsprobleme auf dem Energiemarkt werden nicht adressiert.

Die Folge ist, dass die wichtigen Konjunkturerwartungen ebenfalls weiter sinken! Der aktuelle Wert von -41 ist eine deutliche Warnung vor einer sehr tiefen ökonomischen Verwerfung. Letztmalig wurde ein so schwacher Erwartungswert im Dezember 2008 gemessen. Das sagt schon alles.



Deutschland: Katastrophale Zustände

Der einstige ökonomische Musterknabe versinkt immer tiefer im Strudel der energiepolitischen Geisterfahrt, auf die sich das Land selbst gebracht hat. Die aktuelle Regierung und vor allem der Wirtschaftsminister Habeck scheinen der Größe der Aufgabe nicht gewachsen zu sein. Der Niedergang, wie er sich in den sentix Indizes darstellt, ist jedenfalls beispiellos. Der Gesamtindex fällt zum 4. Mal in Folge auf den tiefsten Stand seit März 2009. Die Lage ist mit -33,5 Punkte um 10 Punkte gegenüber September gefallen. Und trotz dieser miserablen Gegenwart sinken die Erwartungen auf ein Allzeit-Tief von -41,3 Punkten. Politiker sind schon für weniger von ihren Aufgaben entbunden worden.

Deutschland	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22		
Gesamtindex	-20.5	-12.8	-24.2	-24.4	-29.9	-37.4	Tiefster Wert seit 03.2009	4. Rückgang in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-7.3	-2.0	-13.0	-14.8	-23.5	-33.5	Tiefster Wert seit 07.2020	4. Rückgang in Folge
- Erwartungen	-32.8	-23.0	-34.8	-33.5	-36.0	-41.3	Allzeit-Tief!	

USA: Gebremst weiter abwärts

Die Daten für die USA befinden sich ebenfalls im Rückwärtsgang. Allerdings vollzieht sich hier der Abschwung deutlich gemäßigter, was wohl mit daran liegen dürfte, dass die USA von der Europa-Not und dem Kriegsgeschehen in der Ukraine durchaus profitiert. Nichtsdestotrotz setzt sich auch in den USA der ökonomische Momentum-Verlust fort. Der Gesamtindex sinkt auf -12,6 Punkte. Die Lage ist mit -0,3 erstmals seit Februar 2021 negativ. Auch die Erwartungen sinken leicht auf -24,3 Indexpunkte. Aufschwung geht anders.

USA	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22		
Gesamtindex	-2.9	-1.0	-13.5	-6.0	-10.8	-12.6		
Headline Index								
- Aktuelle Lage	18.0	17.0	1.0	8.0	1.8	-0.3	Tiefster Wert seit 02.2021	
- Erwartungen	-21.8	-17.5	-27.0	-19.0	-22.5	-24.3		

Globales Aggregat: China allein kann das Schiff nicht halten

In der Region Asien ex Japan, die maßgeblich von dem ökonomischen Schwergewicht China geprägt ist, kann sich der sentix Konjunktur-Gesamtindex leicht verbessern. Ansonsten dominieren überall die Rückgänge. Sowohl Lage- als auch Erwartungswerte sind davon betroffen. Die globalen Erwartungswerte sinken mit -23,9 Punkte auf den tiefsten Wert seit Januar 2009. Das globale Konjunktur-Schiff hat schwere Schlagseite und derzeit sind keine Kräfte erkennbar, die es wieder aufrichten können.

Welt	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22		
Gesamtindex	-13.3	-7.9	-14.5	-13.0	-18.7	-20.3	Tiefster Wert seit 05.2020	
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-4.8	-2.5	-8.5	-6.5	-13.6	-16.6	Tiefster Wert seit 10.2020	
- Erwartungen	-21.5	-13.2	-20.3	-19.3	-23.7	-23.9	Tiefster Wert seit 01.2009	



Weitere Ergebnisse / Tabellen

Japan	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-9.8	-5.7	-13.4	-9.4	-13.2	-16.6	Tiefster Wert seit 06.2020
Headline Index							
- Aktuelle Lage	1.0	4.0	-5.8	-0.8	-6.5	-10.5	Tiefster Wert seit 10.2020
- Erwartungen	-20.0	-15.0	-20.8	-17.8	-19.8	-22.5	Tiefster Wert seit 01.2009

Asien ex Japan	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-9.6	-2.6	-5.5	-6.4	-13.0	-12.9	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-4.8	-1.5	-1.8	-1.3	-8.8	-10.3	Tiefster Wert seit 09.2020
- Erwartungen	-14.3	-3.8	-9.3	-11.5	-17.3	-15.5	

Osteuropa	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-38.6	-31.1	-35.6	-34.4	-38.1	-41.8	Tiefster Wert seit 03.2009
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-38.8	-33.5	-37.8	-36.5	-40.8	-47.0	Tiefster Wert seit 06.2020
- Erwartungen	-38.5	-28.8	-33.5	-32.3	-35.5	-36.5	Tiefster Wert seit 05.2022

Lateinamerika	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-15.8	-14.4	-20.5	-21.0	-25.9	-24.5	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-12.3	-13.5	-19.8	-19.8	-25.8	-24.5	
- Erwartungen	-19.3	-15.3	-21.3	-22.3	-26.0	-24.5	

Schweiz	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	2.2	-0.4	-10.5	-8.3	-13.9	0.9	Höchster Wert seit 05.2022
Headline Index							
- Aktuelle Lage	21.5	14.0	6.8	15.0	8.3	19.3	Höchster Wert seit 05.2022
- Erwartungen	-15.5	-13.8	-26.3	-29.0	-33.8	-16.0	

Österreich	Mai. 22	Jun. 22	Jul. 22	Aug. 22	Sep. 22	Okt. 22	
Gesamtindex	-15.0	-0.5	-16.3	-7.2	-15.6	-32.1	Tiefster Wert seit 04.2020
Headline Index							
- Aktuelle Lage	12.5	16.3	4.3	8.3	4.3	-21.0	Tiefster Wert seit 03.2021
- Erwartungen	-39.0	-16.0	-34.8	-21.5	-33.5	-42.5	Allzeit-Tief!



Datenverfügbarkeit

Bloomberg L.P.

FACTSET

REFINITIV™



Macrobond



HAVER ANALYTICS®

sentix 
expertise in behavioral finance

Über sentix

sentix ist der Pionier und führende Anbieter von Sentiment-Analysen (Behavioral Finance) in Europa. Seit 2001 befragt sentix wöchentlich mehr als 5.000 Anleger aus über 20 Ländern (davon über 1.000 institutionelle und > 4.000 Einzelanleger) zu ihren Erwartungen an die Finanzmärkte sowie zur wirtschaftlichen Entwicklung und zu ihren Portfoliomaßnahmen. Die Ergebnisse der sentix-Umfrage sind repräsentativ für eine breit diversifizierte Investorengruppe.

Die sentix-Befragungen bieten die seltene Kombination aus einer großen Teilnehmerzahl, hoher Qualität und einer herausragenden Geschwindigkeit bei der Informationsbeschaffung und -weitergabe. Alle sentix Indizes sind für sentix Datenkunden regelmäßig nur etwa einen Tag nach Abschluss jeder Umfrage zugänglich - über die sentix Website oder Bloomberg. sentix-Kunden können so die sentix Daten nahezu in Echtzeit nutzen, um ihre Performance weiter zu verbessern.

Die sentix GmbH wurde 2001 gegründet und bildet heute die Basis für alle Dienstleistungen, die die sentix Gruppe ihren Kunden im Bereich Behavioral Finance anbietet.

Hintergrundinformationen und Methodik

Aktuelle Reports und Dokumentation: <https://www.sentix.de/index.php/sentix-Economic-News/>

Charts und Tabellen: <https://www.sentix.de/index.php/sentix-Economic-Factsheets/konjunktur-auf-einen-blick.html>



Disclaimer

Wichtige Hinweise zu Haftung, Compliance, Anlegerschutz und Copyright

Diese Analyse und alle darin aufgezeigten Informationen sind nur zur Verbreitung in den Ländern bestimmt, nach deren Gesetz dies zulässig ist.

Diese Analyse wurde nur zu Informationszwecken erstellt und (i) ist weder ein Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder Bestandteil eines solchen Angebots noch eine Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Finanz-, Geldmarkt- oder Anlageinstrumenten oder Wertpapieren; (ii) ist weder als derartiges Angebot zum Kauf oder zur Zeichnung von Wertpapieren oder als Bestandteil eines solchen Angebots noch als Aufforderung zum Kauf oder zur Zeichnung von Finanz-, Geldmarkt- oder Anlageinstrumenten oder Wertpapieren zu verstehen und (iii) ist keine Werbung für ein derartiges Angebot oder eine derartige Aufforderung. Die in dieser Analyse behandelten Anlagemöglichkeiten können für bestimmte Investoren aufgrund ihrer spezifischen Anlageziele, Anlagezeiträume oder ihrer persönlichen finanziellen Verhältnisse nicht geeignet sein. Die hier dargestellten Anlagemöglichkeiten können Preis- und Wertschwankungen unterliegen, und Investoren erhalten gegebenenfalls weniger zurück, als sie investiert haben.

Wechselkursschwankungen können sich negativ auf den Wert der Anlage auswirken. Darüber hinaus lassen die Kurs- oder Wertentwicklungen aus der Vergangenheit nicht ohne weiteres einen Schluss auf die zukünftigen Ergebnisse zu. Insbesondere sind die Risiken, die mit einer Anlage in das in dieser Analyse behandelte Finanz-, Geldmarkt- oder Anlageinstrument oder Wertpapier verbunden sind, nicht vollumfänglich dargestellt.

Für die in dieser Analyse enthaltenen Informationen übernehmen wir keine Haftung. Die Analyse ist kein Ersatz für eine persönliche Anlageberatung. Investoren müssen selbst auf Basis der hier dargestellten Chancen und Risiken, ihrer eigenen Anlagestrategie und ihrer finanziellen, rechtlichen und steuerlichen Situation berücksichtigen, ob eine Anlage in die hier dargestellten Finanzinstrumente für sie sinnvoll ist. Da dieses Dokument keine unmittelbare Anlageempfehlung darstellt, sollten dieses Dokument oder Teile dieses Dokuments auch nicht als Grundlage für einen Vertragsabschluss oder das Eingehen einer anderweitigen Verpflichtung gleich welcher Art genutzt werden. Investoren werden aufgefordert, den Anlageberater ihrer Bank für eine individuelle Anlageberatung und weitere individuelle Erklärungen zu kontaktieren.

Weder die sentix GmbH noch einer ihrer Geschäftsführer, Angestellten oder sonstige Personen übernehmen die Haftung für Schäden, die im Zusammenhang mit der Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Die Sentiment Analyse wird den registrierten sentix-Teilnehmern über das Internet zur Verfügung gestellt, bei denen davon ausgegangen wird, dass sie ihre Anlageentscheidungen nicht in unangemessener Weise auf Basis dieser Analyse treffen.

In Daten oder Diensten getroffenen Aussagen oder Feststellungen beinhalten keine Zusicherungen oder Garantien über künftige Markt- oder Preisveränderungen. Die darin zum Ausdruck gebrachten Meinungen und Einschätzungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern.

Die sentix GmbH weist ausdrücklich darauf hin, dass sowohl die sentix GmbH, ihre gesetzlichen Vertreter sowie deren Mitarbeiter (im Folgenden Beteiligte genannt) regelmäßig Geschäfte in Wertpapieren und sonstigen Finanzinstrumenten, auf die in Daten und Diensten Bezug genommen wird, durchführen. Dies tun sie sowohl für eigenen Namen und eigene Rechnung, wie auch im Namen und für Rechnung Dritter. Sofern die Beteiligten an der Emission von Finanzmarktinstrumenten in den letzten 12 Monaten beteiligt waren, wird darauf an entsprechender Stelle gesondert hingewiesen.

Alle Nutzungsrechte an dieser Analyse, den Daten und der Dienste stehen im Eigentum der sentix GmbH und sind kopierrechtlich geschützt. Die sentix GmbH behält sich vor, Verstöße gegen das Urheberrecht sowie eine nicht autorisierte Verwendung von Daten und Diensten, insbesondere die nicht genehmigte kommerzielle Verwendung, zu ahnden. Eine Reproduktion oder Weiterverarbeitung von Website-Elementen, Analysen, Daten oder Diensten in elektronischer, schriftlicher oder sonstiger Form ist ohne vorherige Zustimmung der sentix GmbH untersagt. Aus Analysen, die nur im geschützten Kundenbereich zugänglich sind, darf nicht – auch nicht auszugsweise – zitiert werden. Hiervon ausgenommen sind Analysen, Daten und Dienste die von der sentix GmbH über Presseverteiler oder in sonstiger Weise, die auf eine öffentliche Verbreitung zielen, bereitgestellt werden.

Diese Analyse darf nicht – ganz oder teilweise und gleich zu welchem Zweck – weiterverteilt, reproduziert oder veröffentlicht werden.

„sentix“ ist eine eingetragene Marke der sentix Holding GmbH.

DAX, TecDAX, Xetra und Eurex sind eingetragene Marken der Deutsche Börse AG. Dow Jones EURO STOXX 50 ist eine eingetragene Marke der STOXX Limited. Andere Namen von Produkten und Gesellschaften, die gegebenenfalls auf dieser Site erwähnt werden, können ebenfalls geschützt bzw. Markenzeichen anderer Unternehmen sein.

ERKLÄRUNG DES ANALYSTEN

Die Entlohnung des Verfassers hängt weder in der Vergangenheit, der Gegenwart noch in der Zukunft direkt oder indirekt mit der Empfehlung oder den Sichtweisen, die in dieser Studie geäußert werden, zusammen.