

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



Patrick Hussy

Geschäftsführer, CEFA

patrick.hussy@sentix.de

sentix 
expertise in behavioral finance

sentix GmbH

Mainzer Straße 4b, 65550 Limburg/Lahn
Tel. +49 (6431) 59786-04, info@sentix.de

sentix Konjunkturindex: Sturzflug gestoppt, jedoch keine Entwarnung

- Der sentix Konjunkturindex für die Eurozone stoppt seinen Sturzflug. Mit -18,9 Punkten notiert er um 3,6 Punkte höher als im Juli. Die Lagebeurteilung bleibt mit -20,5 Punkten unverändert schwach, die Erwartungen steigen um 7,3 Punkte auf -17,3 Zähler an.
- Der Gesamtindex für Deutschland sinkt hingegen auf -30,7 Punkte. Die Lage sackt um 7,3 Punkte ab, die Erwartungswerte geben mit einem Wert von -26 Punkten ebenfalls wenig Grund zur Hoffnung. Die größte Volkswirtschaft in der Eurozone entwickelt sich zum kranken Mann Eurolands und belastet die Region.
- Lichtblicke kommen aus den Wirtschaftsregionen USA sowie aus Asien ex Japan. Hier überraschen fast alle Teil-Komponenten mit positiven Entwicklungen. Dieses Plus und die negativen Vorgaben über Euroland führen insgesamt zu einem Stagnationsszenario der Weltwirtschaft: Das globale Aggregat steigt um 6,6 auf -1,0 Punkte.

Statistik

Umfragezeitraum: **03.08.-05.08.2023**

Teilnehmer: **1.202 Investoren**

(davon institutionelle Anleger: **222**)

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

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

* 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: August 2023

Euroland	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23
Gesamtindex	-11.1	-8.7	-13.1	-17.0	-22.5	-18.9
Headline Index						
- Aktuelle Lage	-9.3	-4.3	-7.0	-15.8	-20.5	-20.5
- Erwartungen	-13.0	-13.0	-19.0	-18.3	-24.5	-17.3



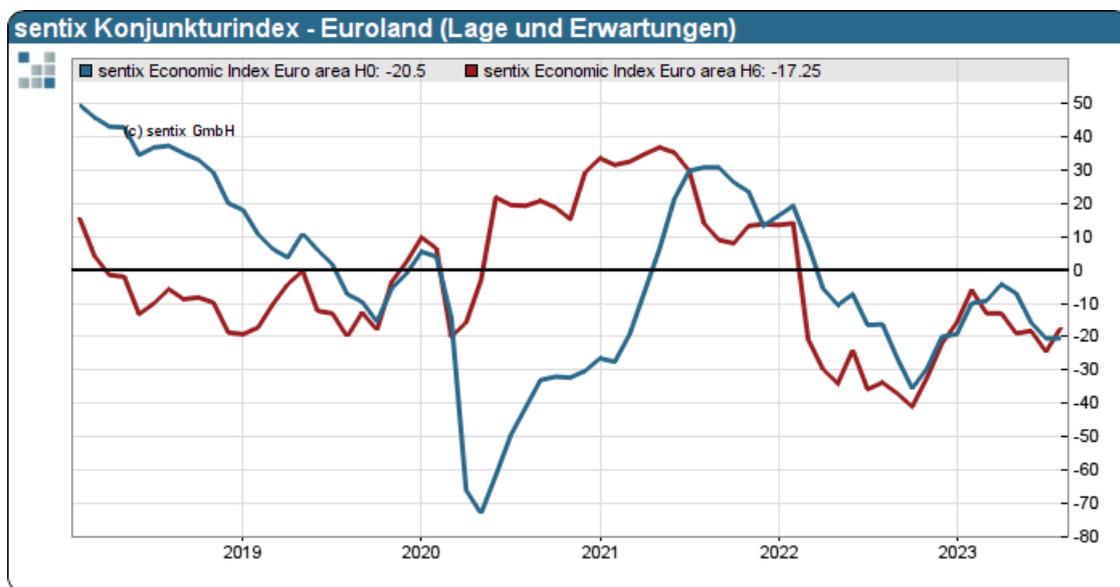
Kommentierung der Umfrageergebnisse von August 2023

Sturzflug gestoppt, jedoch keine Entwarnung

Mit -18,9 Punkten notiert der sentix Konjunkturindex für die Eurozone um 3,6 Punkte höher als noch im Juli. Der Gesamtindex stoppt damit seinen Sturzflug. Die Lagebeurteilung bleibt jedoch mit -20,5 Punkten unverändert schwach, die Erwartungen steigen hingegen um 7,3 Punkte auf -17,3 Zähler. Zündstoff kommt aus Deutschland: Die größte Volkswirtschaft in der Eurozone entwickelt sich zum kranken Mann Eurolands und belastet die Region erheblich. Der Gesamtindex für Deutschland sinkt zum vierten Mal in Folge auf -30,7 Punkte. Die Lage sackt um 7,3 Punkte ab, die Erwartungswerte geben mit einem Wert von -26 Punkten ebenfalls wenig Grund zur Hoffnung. Lichtblicke kommen hingegen aus den Wirtschaftsregionen USA sowie aus Asien ex Japan.

Euroland: Absturz gestoppt, jedoch kein Grund zur Freude

Der sentix Konjunktur-Gesamtindex stoppt im August die Negativserie und kann sich um 3,6 Punkte verbessern. Zuvor lagen drei Rücksetzer in Folge vor. Die Lagewerte bleiben auch in diesem Monat im Keller und bestätigen den Juli-Wert von -20,5 Zähler. Die Einschätzung zum Status-Quo unterstreicht damit die aktuell rezessiven Umstände. Die Erwartungswerte zeigen etwas „nachlassenden“ Stress „nach vorne“ an. Der Teilindex zur Zukunftserwartung steigt um 7,3 Punkte auf -17,3 Zähler an. Die Anleger sind damit keinesfalls positiv für die Wirtschaftsentwicklung gestimmt, die erwartete Geschwindigkeit der Verschlechterung lässt nur nach. Damit verbleibt Anfang August 2023 die Konjunktur in der Eurozone im Rezessions-Modus. Freude kann daher über diese Entwicklung nicht aufkommen.



sentix Konjunkturindex für Euroland – Lage und Erwartungen

Woher ergibt sich das mildere Urteil der Anleger in ihrer 6-Monatsbewertung? Das Thema Inflation verliert in ihren Augen etwas an Brisanz. Das Themenbarometer „Inflation“, das parallel zu den Konjunkturindizes erhoben wird, steigt auf -11 Punkte an. Steigende Werte zeigen einen nachlassenden Inflationsdruck an. Diese Entwicklung dürfte den Handlungsdruck bei den Notenbanken etwas abmildern. Das entsprechende Themenbarometer „Notenbankpolitik“ kann ebenfalls auf -13 Punkte zulegen. Die Zahlen gehen insgesamt in die richtige Richtung, eine nachhaltige Entspannung kann jedoch daraus noch nicht abgeleitet werden.

Deutschland: Kranker Mann der Eurozone

Euroland leidet aufgrund der schwachen Vorgabe aus Deutschland. Die größte Volkswirtschaft der Eurozone zieht mit dem vierten Rückgang in Folge das Ergebnis für Euroland erheblich nach unten. Mit -30,7 Punkten fällt der Gesamtindex für Deutschland auf den tiefsten Wert seit Oktober 2022. Die Lagebeurteilung stürzt um mehr als sieben Punkte auf -35,3 Zähler ab. Auch die Erwartungskomponente bleibt mit -26 Punkten schwächlich. Es scheint, als macht die deutsche Wirtschaft eine Vollbremsung. Dies ist erstaunlich, da der ehemalige Exportweltmeister nur unzureichend von der verbesserten globalen Tendenz profitiert.

Deutschland	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23		
Gesamtindex	-9.6	-6.9	-14.5	-21.1	-28.4	-30.7	Tiefster Wert seit 10.2022	4. Rückgang in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-7.5	-2.3	-9.0	-22.0	-28.0	-35.3	Tiefster Wert seit 07.2020	4. Rückgang in Folge
- Erwartungen	-11.8	-11.5	-19.8	-20.3	-28.8	-26.0		

USA: Lichtblicke

Auf der globalen Ebene differenzieren nämlich die Anleger durchaus zwischen den einzelnen Wirtschaftsregionen. Die Wirtschaftsaussichten für die USA werden beispielsweise deutlich positiver eingeschätzt. Hier überraschen fast alle Teil-Komponenten mit positiven Entwicklungen. Der Gesamtindex für Amerika legt um 8,8 Punkte zu und erreicht mit +5,1 Punkten den höchsten Wert seit April 2022. Beachtlich: Die Bewertung der aktuellen Lage springt auf +16,0 Punkte und sitzt damit ein Ausrufezeichen. Auch der Druck aus den negativen Erwartungswerte lässt merklich nach. Der Teilindex verbessert sich um 9,3 Punkte auf -5,3 Zähler. Vor allem der US-Arbeitsmarkt trotz sämtlichen nationalen und internationalen Belastungsfaktoren. Zu dem „guten“ Ergebnis dürfte auch die US-Notenbank beigetragen haben, die in der US-Regionalbanken-Krise beherzt intervenierte und Liquidität bereitstellte, gleichzeitig jedoch das Zinsniveau weiter nach oben schleuste.

USA	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23		
Gesamtindex	1.1	-2.3	-6.5	-3.7	-3.7	5.1	Höchster Wert seit 04.2022	3. Anstieg in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	10.0	8.5	5.3	5.5	7.8	16.0	Höchster Wert seit 06.2022	3. Anstieg in Folge
- Erwartungen	-7.5	-12.5	-17.5	-12.5	-14.5	-5.3	Höchster Wert seit 02.2023	

Asien ex Japan: Lichtblick Nr. 2

Die zweite Region, die besonders positiv auffällt, ist Asien ex Japan. Der Gesamtindex für die Region „Asien ex Japan“, die von China dominiert wird, steigt dynamisch auf 7,7 Punkte. Besonders verheißungsvoll stellt sich der Anstieg der Erwartungskomponente dar. Ein Anstieg von satten 11 Punkten bringt den Teilindex deutlich in Plus und stoppt auch hier den Abwärtssog. Die Anleger setzen hierbei auf einen frischen Impuls der chinesischen Notenbank.

Asien ex Japan	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23		
Gesamtindex	11.5	11.1	8.3	3.7	0.2	7.7		
Headline Index								
- Aktuelle Lage	12.3	14.8	13.5	6.3	3.5	7.5		
- Erwartungen	10.8	7.5	3.3	1.3	-3.0	8.0	Höchster Wert seit 03.2023	

Weitere Ergebnisse / Tabellen

Japan	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	-1.0	-0.7	-2.1	2.1	0.4	3.5	Höchster Wert seit 03.2022
Headline Index							
- Aktuelle Lage	1.0	3.5	3.0	7.5	9.3	8.0	
- Erwartungen	-3.0	-4.8	-7.0	-3.3	-8.0	-1.0	Höchster Wert seit 02.2023

Osteuropa	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	-24.1	-19.8	-21.4	-23.6	-25.7	-20.8	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-31.3	-25.8	-24.8	-29.5	-30.0	-27.8	
- Erwartungen	-16.8	-13.8	-18.0	-17.5	-21.3	-13.5	Höchster Wert seit 02.2023

Lateinamerika	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	-10.4	-11.5	-13.0	-13.1	-13.6	-8.4	Höchster Wert seit 02.2022
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-13.8	-13.8	-14.3	-16.0	-14.0	-11.0	Höchster Wert seit 04.2022
- Erwartungen	-7.0	-9.3	-11.8	-10.3	-13.3	-5.8	Höchster Wert seit 02.2023

Welt	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	0.1	0.0	-3.0	-5.0	-7.6	-1.0	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	1.5	3.7	2.1	-2.6	-3.7	0.0	
- Erwartungen	-1.3	-3.6	-8.0	-7.4	-11.4	-2.1	Höchster Wert seit 03.2023

Schweiz	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	4.2	-1.2	-4.6	1.8	8.2	2.3	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	18.5	17.3	14.5	21.0	23.5	15.5	
- Erwartungen	-9.3	-18.0	-22.0	-15.8	-6.0	-10.0	

Österreich	Mrz. 23	Apr. 23	Mai. 23	Jun. 23	Jul. 23	Aug. 23	
Gesamtindex	-7.4	-3.1	-5.3	-8.3	-12.6	-17.4	Tiefster Wert seit 01.2023
Headline Index							
- Aktuelle Lage	3.5	7.0	5.3	-5.0	-10.5	-16.5	Tiefster Wert seit 01.2023
- Erwartungen	-17.8	-12.8	-15.3	-11.5	-14.8	-18.3	Tiefster Wert seit 01.2023

4. Rückgang in Folge

4. Rückgang in Folge

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 ca. 6.600 Anleger aus über 20 Ländern (davon über 1.200 institutionelle und rund 5.400 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.