



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



Patrick Hussy
Geschäftsführer, CEFA
patrick.hussy@sentix.de



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

sentix Konjunkturindex: Massiver globaler Einbruch

- Die Konjunktur reißt global ab. Für Euroland knickt der sentix Konjunkturindex um satte 6,6 Punkte ein. Der Gesamtindex liegt nun bei -13,9 Punkten so tief wie zuletzt im Januar 2024. Die Erwartungswerte brechen noch stärker um 10,3 Punkte ein.
- Auch Deutschland befindet sich im Sturzflug. Der Gesamtindex verliert - trotz ohnehin schwacher Vormonatwerte - um 12,0 Punkte. Die Lagebeurteilung verschlechtert sich sogar auf -42,8 Punkte, dem schlechtesten Wert seit Juni 2020! Die Erwartungskomponente sackt auf -18,5 Punkte ab. Die Rezessionsglocken schrillen abermals in Deutschland.
- Nun schlägt es auch für die US-Konjunktur stärker ins Kontor. Der Gesamtindex verliert 9,0 Punkte. Zudem zeigen die Erwartungen eine beschleunigte Abkühlung an: Der Rückgang um 7,5 Punkte auf nunmehr -10 Punkte bedeutet den niedrigsten Wert für die US-Wirtschaft seit Juli 2023. Der Rest der Welt befindet sich im Schlepptau.

Statistik

Umfragezeitraum: **01.08.-03.08.2024**
Teilnehmer: **1.150 Investoren**
(davon institutionelle Anleger: **222**)

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

Region / Land	Regime	Region / Land	Regime
Euroland	Abschwung	USA	Abkühlung
Deutschland	Rezession	Japan	Stagnation
Schweiz	Stagnation	Asien ex Japan	Leichter Aufschwung
Österreich	Rezession	Lateinamerika	Abschwung
Osteuropa	Abschwung	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 2024

Euroland	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	
Gesamtindex	-10,5	-5,9	-3,6	0,3	-7,3	-13,9	Tiefster Wert seit 01.2024
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-18,5	-16,3	-14,3	-9,0	-15,8	-19,0	Tiefster Wert seit 02.2024
- Erwartungen	-2,3	5,0	7,8	10,0	1,5	-8,8	Tiefster Wert seit 12.2023



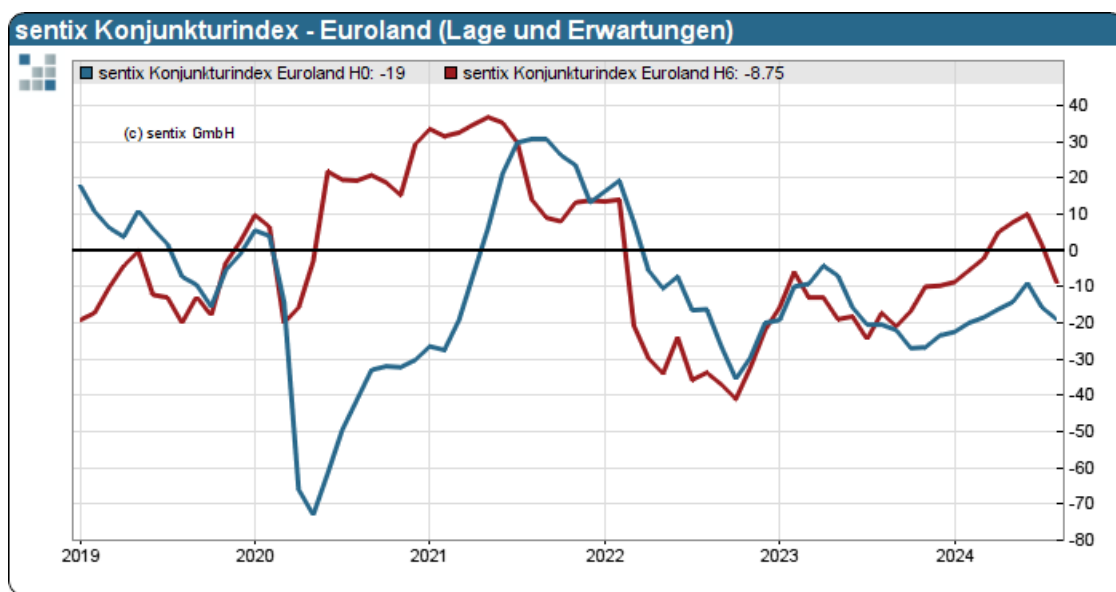
Kommentierung der Umfrageergebnisse von August 2024

Massiver globaler Einbruch

Nach dem herben Rückschlag des „first movers“ im Vormonat kommt es nun im August zu einem nochmaligen, verstärkten Konjunktur-Einbruch. Die Erholung reißt global ab. Für Euroland knickt der sentix Konjunkturindex um satte 6,6 Punkte ein. Der Gesamtindex liegt nun bei -13,9 Punkten so tief wie zuletzt im Januar 2024. Die Erwartungswerte brechen noch stärker um 10,3 Punkte ein. Insbesondere Deutschland befindet sich im Sturzflug. Der Gesamtindex verliert satte 12,0 Punkte. Die Lagebeurteilung verschlechtert sich sogar auf -42,8 Punkte, dem schlechtesten Wert seit Juni 2020! Die Erwartungskomponente sackt auf -18,5 Punkte ab. Die Rezessionsglocken schrillen abermals in Deutschland. Auch in den USA zeigen sich deutliche Ermüdungserscheinungen: Der Gesamtindex verliert das vierte Mal in Folge um 9,0 Punkte. Die Erwartungen zeigen ebenfalls eine beschleunigte Abkühlung an. Der Rest der Welt inklusive der Region Asien befindet sich im Schlepptau.

Euroland: Dynamischer Abriss

Nach dem herben Rückschlag im Juli kommt es nun im August für die Konjunktur in Euroland ganz bitter: Der Gesamtindex in Euroland fällt erneut deutlich um 6,6 Punkte auf einen Wert von -13,9 Punkte zurück. Der ohnehin müde Erholungspfad ist endgültig damit passé, der Konsens wird von der Dynamik des Einbruches völlig überrascht. Die Bewertung der aktuellen Lage erhält mit einem erneuten Rückgang von 3,3 Punkten genauso einen Dämpfer wie die Erwartungskomponente, die um satte 10,3 Punkte einknickt. Gerade letzteres muss die Prognostiker beunruhigen, da sich die ohnehin schwächliche Wirtschaftslage auf Sicht von 6 Monaten nochmals eintrübt. Besondere Sorgen bereiten den Anlegern die fragile geopolitische Situation, gerade im Nahen Osten. Aber auch die anstehenden Wahlen, allen voran in Deutschland (Landtagswahlen) sowie in den USA (US-Präsidentenwahlen) rücken in den Fokus. Die Ungewissheit über den Wahlausgang erzeugt eine Art Vakuum, zumal auch die Abkühlung der US-Konjunktur schneller voranschreitet und auf den Rest der Welt ausstrahlt.



sentix Konjunkturindex für Euroland – Lage und Erwartungen

Der Konjunctureinbruch des „first movers“ in Euroland dürfte die EZB unter Handlungsdruck setzen, die Zinsen weiter und schneller zu senken. Die Anleger gehen davon aus, dass die Notenbank ab jetzt stärker die Konjunkturschwäche



adressiert, obwohl das sentix Themenbarometer „Inflation“ keine nachhaltige Entspannung im Inflationsumfeld signalisiert. Die Notenbanken dürften dazu übergehen, temporär ein etwas höheres Inflationsziel zu tolerieren. Dies dürfte Bondanleger freuen.

Deutschland: Erneuter Rezessionsalarm

Die deutsche Konjunktur erfährt auf die ohnehin fragile Wirtschaftslage einen nochmaligen Strömungsabriss. Mit -42,8 Punkten fallen die Lagewerte um satte 10,5 Punkte zurück und befinden sich somit auf dem tiefsten Stand seit Juni 2020. Wir sprechen hier über Vergleichswerte aus der Hochphase der Corona-Pandemie und Lockdowns! Die Erwartungskomponente unterschreitet mit -18,5 Punkten die Ergebnisse vom Oktober 2023. Ein Rückgang von 13,8 Punkten stellt düstere Konjunkturzahlen für Deutschland im nächsten Halbjahr in Aussicht. Die kommenden Frühindikatoren wie ifo, ZEW & Co dürften diese Tendenz noch nachholen.

Deutschland	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	
Gesamtindex	-27,9	-20,5	-17,5	-12,5	-19,0	-31,1	Tiefster Wert seit 10.2023
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-40,5	-36,0	-33,5	-26,3	-32,3	-42,8	Tiefster Wert seit 06.2020
- Erwartungen	-14,3	-3,5	0,0	2,3	-4,8	-18,5	Tiefster Wert seit 10.2023

USA: Abkühlung gewinnt an Fahrt

In den USA beschleunigt sich die konjunkturelle Abkühlung. Die Konjunkturerwartungen fallen das vierte Mal in Folge und sind mit nunmehr -10,0 Punkte so niedrig wie zuletzt im Juli 2023. Gerade die bislang exzellenten Lagewerte geben nun deutlicher nach. Mit -10,8 Punkten sind die Brems Spuren zu sehen. Die restriktive Zinspolitik der FED kommt nun in der Wirtschaft an. Im nahenden US-Wahlkampf wird die laufende Konjunkturabkühlung sicher ein Kernthema.

USA	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	
Gesamtindex	16,9	18,9	16,3	14,9	10,7	1,6	Tiefster Wert seit 10.2023
Headline Index							
- Aktuelle Lage	29,5	31,5	30,5	28,3	24,8	14,0	Tiefster Wert seit 10.2023
- Erwartungen	5,0	7,0	3,0	2,3	-2,5	-10,0	Tiefster Wert seit 07.2023

Welt: Globale Abkühlung

Global büßen nahezu alle Wirtschaftsregionen an Dynamik ein. Auch die zuletzt positive Tendenz in Asien ex Japan verliert an Rückhalt. Mehr und mehr steht das Szenario einer globalen Stagnation im Raum. Der sentix Global Aggregate fällt mit -1,5 Punkten unter die Nulllinie und damit auf den tiefsten Stand seit Dezember 2023.

Welt	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24	
Gesamtindex	6,6	9,2	9,2	10,5	5,9	-1,5	Tiefster Wert seit 12.2023
Headline Index							
- Aktuelle Lage	5,5	8,0	8,1	9,6	6,0	-0,6	Tiefster Wert seit 01.2024
- Erwartungen	7,7	10,4	10,4	11,4	5,7	-2,4	Tiefster Wert seit 11.2023



Weitere Ergebnisse / Tabellen

Japan	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	12,5	13,9	12,0	10,0	7,6	1,5	Tiefster Wert seit 07.2023	4. Rückgang in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	14,5	16,8	14,3	12,0	10,5	5,3	Tiefster Wert seit 05.2023	4. Rückgang in Folge
- Erwartungen	10,5	11,0	9,8	8,0	4,8	-2,3	Tiefster Wert seit 10.2023	4. Rückgang in Folge
Asien ex Japan	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	13,0	15,6	15,9	18,0	13,1	5,1	Tiefster Wert seit 12.2023	
Headline Index								
- Aktuelle Lage	10,3	14,0	14,0	16,5	12,5	5,3	Tiefster Wert seit 02.2024	
- Erwartungen	15,8	17,3	17,8	19,5	13,8	5,0	Tiefster Wert seit 11.2023	
Osteuropa	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	-11,8	-9,7	-8,6	-7,2	-8,9	-14,1	Tiefster Wert seit 02.2024	
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-18,8	-18,8	-17,5	-15,5	-15,0	-19,8	Tiefster Wert seit 02.2024	
- Erwartungen	-4,5	-0,3	0,8	1,5	-2,5	-8,3	Tiefster Wert seit 01.2024	
Lateinamerika	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	-2,6	-1,6	-0,9	-0,4	-4,2	-8,5	Tiefster Wert seit 12.2023	
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-8,8	-8,0	-7,8	-7,5	-10,0	-12,5	Tiefster Wert seit 12.2023	
- Erwartungen	3,8	5,0	6,3	7,0	1,8	-4,5	Tiefster Wert seit 11.2023	
Schweiz	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	11,8	14,7	9,9	18,5	10,7	4,0	Tiefster Wert seit 01.2024	
Headline Index								
- Aktuelle Lage	15,3	19,8	13,0	20,3	13,0	8,5	Tiefster Wert seit 11.2023	
- Erwartungen	8,5	9,8	6,8	16,8	8,5	-0,5	Tiefster Wert seit 02.2024	
Österreich	Mrz. 24	Apr. 24	Mai. 24	Jun. 24	Jul. 24	Aug. 24		
Gesamtindex	-10,5	-20,9	-7,4	-8,1	-8,8	-23,3	Tiefster Wert seit 10.2023	3. Rückgang in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-21,3	-34,0	-17,8	-15,5	-13,3	-25,5	Tiefster Wert seit 11.2023	
- Erwartungen	1,0	-6,8	3,5	-0,5	-4,3	-21,0	Tiefster Wert seit 10.2023	3. 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.