



# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

Für aktive sentix Umfrageteilnehmer kostenlos / Bezugsbedingungen unter [www.sentix.de](http://www.sentix.de)



**Patrick Hussy**

Geschäftsführer, CEFA

[patrick.hussy@sentix.de](mailto:patrick.hussy@sentix.de)



sentix GmbH

Mainzer Straße 4b, 65550 Limburg  
Tel. +49 (6431) 59786-04, [info@sentix.de](mailto:info@sentix.de)

### sentix Sentiment Highlights

- Aktien: Zoll-Deal kommt für EU-Aktien gar nicht gut an
- Aktien: US-Aktien mit besserem Setup
- FX: Instis und Private uneins, neue Impulse notwendig
- sentix Konjunkturindex: Montag, 04. August 2025 um 10:30 MESZ

# Seit 2001.

## Feel the markets

### Aktuelle Signale aus dem sentix-Datenkranz

	DAX	ESX50	SMI	S&P 500	Nasdaq	Nikkei	FTSE 100	Bunds	T-Bonds	EUR-USD	USD-JPY	EUR-JPY	Silber	Gold	Bitcoin
Sentiment				↗											
Strategischer Bias	↘	↘				↘							↗		↘
Zeitdifferenz-Index				↗											
Overconfidence Index							↘								
Neutrality Index															

\* EUR-JPY-Daten errechnet aus den Daten von EUR-USD und USD-JPY (Cross Currency Sentiment) Hintergrundinfos zu den dargestellten Pfeilen siehe Seite 7



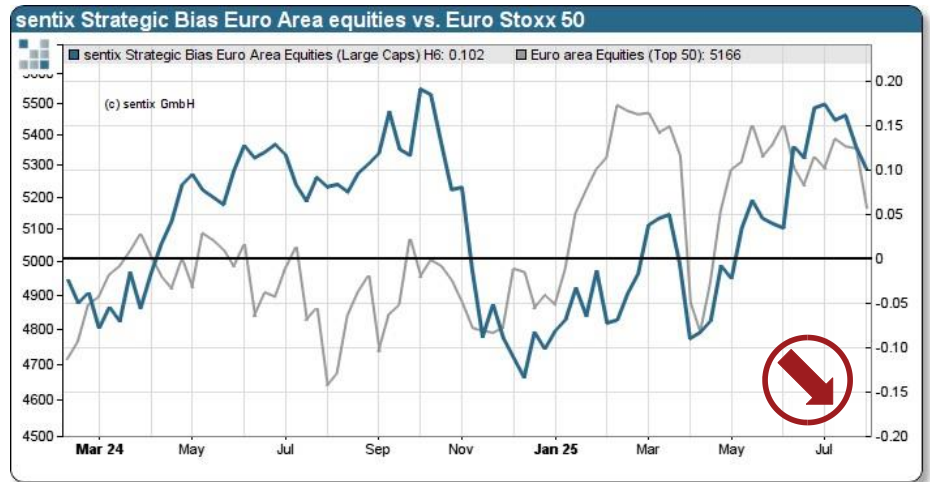
# sentix Global Investor Survey Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

## Chart der Woche

Was sich bereits für Japan abzeichnete und auch diese Woche im Bias fortsetze, wird nun auch für Europa sichtbar: Der neu verhandelte Zolldeal zwischen den USA und der EU wird von den Märkten sehr differenziert bewertet. Sichtbar wird dies im mittelfristigen Bias, der für Euro-Aktien abkippt. Auch die Aktienstimmung bricht um ganze 29 Prozentpunkte auf -38 Prozentpunkte ein. Ein negativer Stimmungsimpuls steht im Raum, zumal das Saisonmuster gerade ins Negative dreht. Konstruktiver sieht es bei den USAktien aus. Hier steigt die mittelfristige

Zuversicht etwas an.



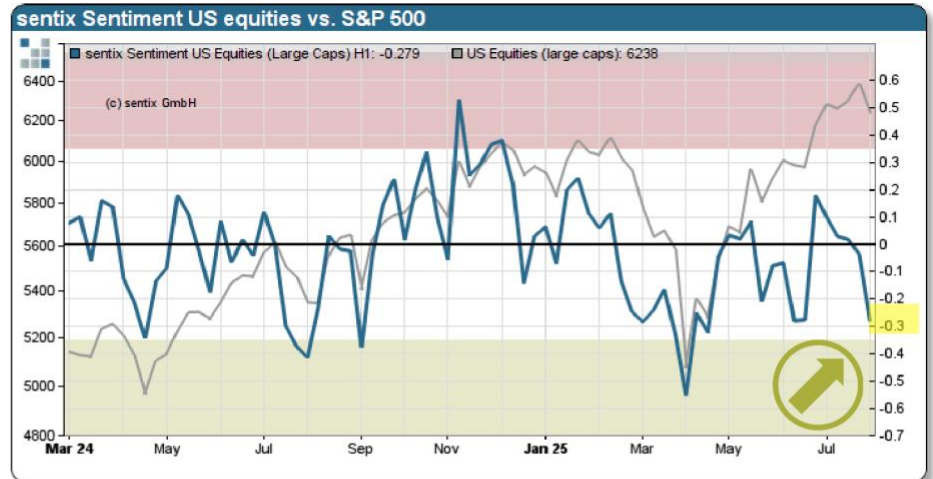
sentix Strategischer Bias Aktien Euroland und Euro STOXX 50



## sentix Sentiment Highlights – Aktien, Bonds, FX & Rohstoffe

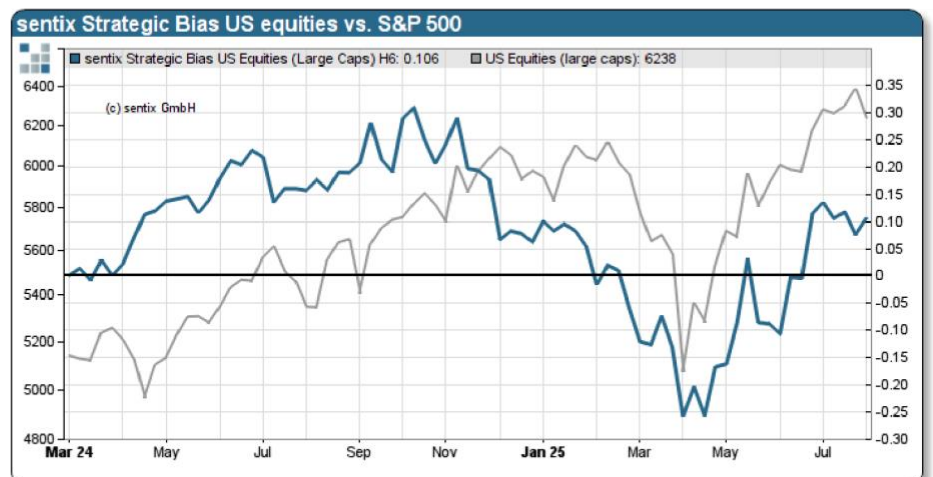
### US-Aktien (1)

Nach der Stimmungsberuhigung folgt nun ein regelrechter Stimmungseinbruch am US-Aktienmarkt. Das sentix-Barometer verliert binnen Wochenfrist um 24 Prozentpunkte und rangiert mit knapp -28 Prozentpunkten nahe den Niveaus, die normalerweise einen konträren Einstieg anraten. Wer von einer Marktkonsolidierung ausgeht, dürfte dieses Signal begehrllich als Kaufargument aufnehmen. Wer auf Nummer sicher gehen will, wartet erst noch extremere Stimmungswerte ab.



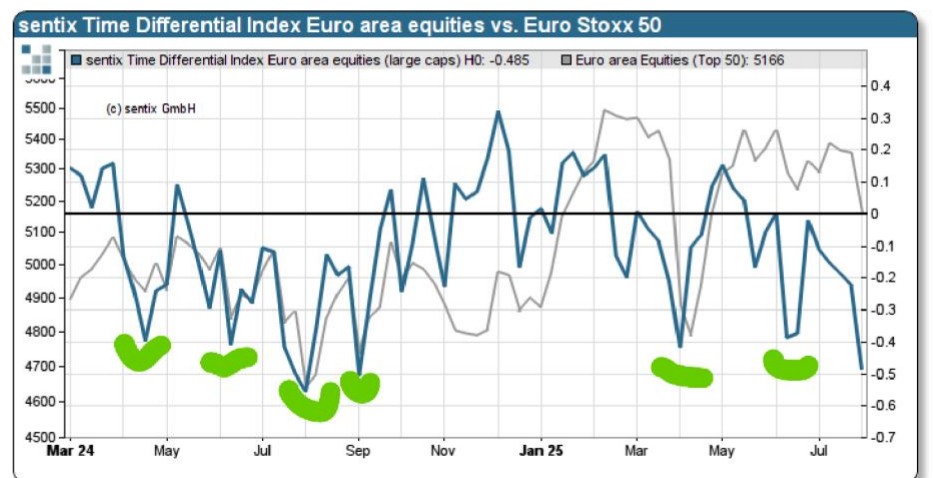
### US-Aktien (2)

Die mittelfristige Grundüberzeugung steigt jedenfalls für US-Aktien etwas an, was auch als Quittung gewertet werden kann, was die Anleger vom dem US-EU-Zolldeal halten. US-Aktien werden positiver eingeschätzt, der jüngste Bias-Vorsprung von Euroland-Aktien ist nunmehr komplett aufgezehrt. Es spiegelt sich letztlich ein Präferenzwechsel hin zu US-Aktien wider. Folglich gibt auch der TD-Index für US-Aktien ein Kaufsignal.



### Aktien Euroland

In Euroland knickt das Aktien-Sentiment noch stärker ein (-38 Prozentpunkte). Der Bias springt aber nicht an (siehe Chart der Woche), sodass das konträre Signal im TD-Index (Saldo aus Stimmung und Bias) mit einem Makel versehen ist: Es steht ein negativer Sentiment-Impuls im Raum. Diese sind meist am Beginn eines Abwärtszyklus zu finden und dokumentieren einen grundsätzlichen Stimmungswandel. Damit unterscheiden sich diese auch von antizyklischen TD-Signalen, bei denen der Bias ansteigt. Ein Abriss im TD-Index Geschwindigkeit liefert statistisch gesehen auf vier Wochen kein Ertragspotential.



im

in

dieser



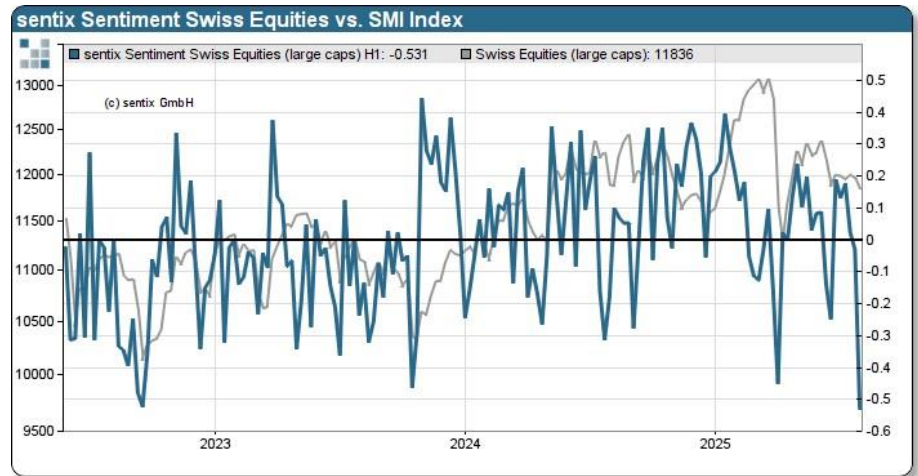
# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

### Aktien Schweiz

Besonders hart trifft es aktuell die Schweizer Aktien. Diese leiden extrem unter den hohen US-Zöllen. Das Sentiment reißt nun auf -53 Prozentpunkte ab, was ein neues Allzeittief in diesem Barometer dokumentiert. Auch hier gibt die Statistik vergleichbarer Stimmungsextreme erst für die Zeit nach 3 Wochen grünes Signal. Bis dahin kann es noch zu Stress an den Märkten kommen.



### Zoll-Deal! Und jetzt?

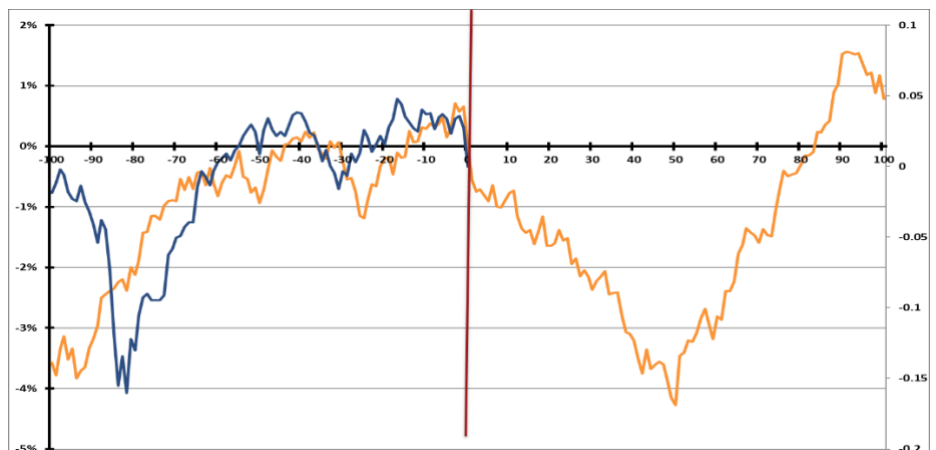
Jetzt ist er da, der Zoll -Deal der USA mit der EU. In der Vorwoche gab es ein vergleichbares Handelsabkommen mit Japan. Doch die Reaktionen der Anleger hierauf ist erstaunlich „unemotional“. Viele dürften sich jetzt die Frage stellen, wie es weiter geht. Denn nahezu alle Sonderthemen scheinen "abgeräumt". Wie die Gesamtsituation für die Märkte und die Reaktionen der Anleger einzuschätzen sind und wie sich sentix in seinen Fonds positioniert, diskutieren Patrick Hussy und Peter Kolb.

<https://www.youtube.com/watch?v=is3C9MQqRag>



### Saisonmuster

Der abrupte Rückgang in den Aktienindizes und der Anstieg an den Vola -Indizes fällt exakt in den Beginn der traditionell schwierigen Sommermonate an den Börsen. Der zuvor anhaltende saisonale Rückenwind für Aktien dreht ab jetzt in Gegenwind. Dieser hält in der Regel 5 - 10 Handelstage (ca. 10 Wochen) an. Beim DAX / Euro STOXX 50 ist dieser Effekt besonders stark ausgeprägt. Aber auch für US-Aktien gibt es ab jetzt wenig Positives zu erwarten. Folglich sind jegliche Schwächesignale an den Märkten ernst zu nehmen.



**DAX 40: Durchschnittsperformance seit 1990 und akt. Jahr 2025 (+/- 100 Tage vor und nach dem 01.08.)**





# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

### Silber (USD)

Bei Silber blicken die Anleger nach wie vor verheißungsvoll in die mittelfristige Zukunft. Der Bias ist mit +65 Prozentpunkten extrem positiv, während die Positionierung noch deutlich Luft nach oben hat, wenn man die Longquoten der Jahre 2017 und 2019 zum Maßstab nimmt. Gold und Silber sollten den saisonalen Rückenwind für sich nutzen und diese Zuversicht in steigende Kurse umzumünzen.



sentix Strategischer Bias Silber, Positionierung der Anleger (Non commercials, CoT Report) und Silber-Preis (USD)

### EUR/USD

Bei EUR/USD zeigen die mittelfristigen Einschätzungen von Privaten (blau) und Profis (rot) in unterschiedliche Richtungen. Der Profis gehen von einer US -Dollar-Erholung aus. Solche Spannungsfelder sollten nicht lange anhalten. Das Sentiment für EUR/USD rauscht um 30 Prozentpunkte ab, was im TD-Index bereits zur Unterstützung für den Euro führt. Aktuell gibt es in Summe viele widersprüchliche Signale. Frische Impulse dürfte es auch über die neuesten Daten vom sentix Konjunkturindex für den Monat August geben!





# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

### Bitcoin (USD)

Seit dem Stimmungshoch vor drei Wochen ist das sentix-Barometer um satte 44 Prozentpunkte gefallen. Allerdings liegt es mit +12 immer noch leicht im Plus ( ohne Abb.). Auch auf der mittelfristigen Ebene tut sich etwas : Der Strategische Bias (grüne Linie) ist für Bitcoins rückläufig und dokumentiert eine gewisse Tendenz der Anleger, Gewinne mitnehmen zu wollen. Dieses Verhalten spiegelt sich nun auch im Positionierungsverhalten wider. Die im CoT-Report veröffentlichten Long-Kontrakte der Non-Commercials folgen nun dem Rückgang im Bias.

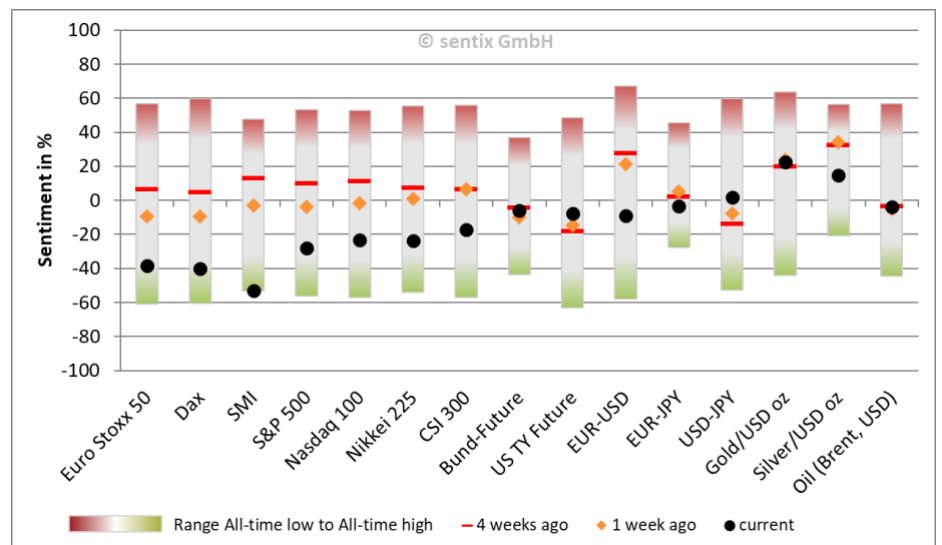


sentix Strategischer Bias Bitcoins, Positionierung der Anleger (Non commercials, CoT Report) und Bitcoin-Kurs (USD)

## Anlegerverhalten auf einen Blick

### Sentiment-Überblick

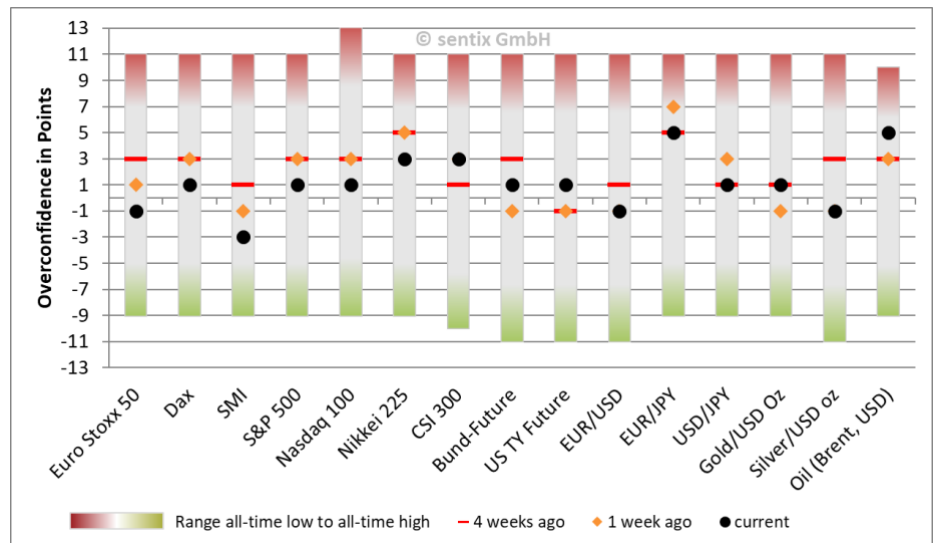
Die Grafik zeigt das Sentiment für unterschiedliche Märkte und Assetklassen als Balkenchart. Der einzelne Balken dokumentiert die Bandbreite der historisch gemessenen Stimmungswerte (meist ab 2001). Starker Optimismus ist aufgrund der einhergehenden Risiken rot eingefärbt. Niedrige Stimmungswerte sind umgekehrt grün markiert, da solche Stimmungsextreme aufkommende Chancen betonen. Dargestellt werden der aktuellen Umfragewert (schwarzer Punkt) und der Vorwochenwert (gelbe Raute). Der 4 -Wochenvergleich ermöglicht eine mittelfristige Einordnung der Sentiment - Veränderung.





### Overconfidence-Überblick

Der Chart gibt einen Überblick, an welchen Märkten zurzeit starke Overconfidence herrscht. Dargestellt sind die wichtigsten Märkte und deren historischen Schwankungsbreite in der Overconfidence. Die Bandbreite der Indexmessung variiert zwischen -13 und +13 Punkten. Besondere Beachtung verdienen hierbei Extremwerte ab +/- 7 Punkte: Ab diesem Niveau steigt die Selbstüberschätzung der Marktteilnehmer so stark an, dass hieraus besondere Marktrisiken / -chancen erwachsen. Sie können den aktuellen Wert (schwarzer Punkt) mit den Vergleichswerten von vor einer und vier Wochen ablesen.



## Hintergrundinformationen zu den sentix Indizes

Die sentix-Indikatoren basieren auf der wöchentlichen sentix-Sentimentumfrage unter rund 5.000 Investoren aus dem In- und Ausland. Die Umfrage wird regelmäßig seit Februar 2001 durchgeführt. Mehr Informationen zu sentix, den Teilnahmemöglichkeiten sowie detaillierte Darstellungen aller Indikatoren finden Sie unter <https://www.sentix.de>

## Wertung der dargestellten Indikatoren

Die Pfeile zeigen an, wie der im Chart **dargestellte Indikator für den jeweiligen Markt** zu werten ist. Die Einstufung **basiert auf einer statistischen Untersuchung des Indikators** in Bezug auf künftige Preisentwicklungen! Die Aussagen zum Neutrality Index beziehen sich auf die künftige Volatilität (Schwankungsbreite). Der Prognosehorizont beträgt 1 bis 3 Monate.



signalisiert steigende oder fallende Kurse



signalisiert fallende oder steigende Volatilität

### sentix Indikator

### Kurzbeschreibung des Indikators

#### Sentiment (kurzfristige Markterwartungen)

Das Sentiment (kurzfristige Markterwartungen auf Sicht von einem Monat) stellt die Emotionen der Anleger (zwischen Angst und Gier) dar. Negative Sentiment-Extreme sind in der Regel unmittelbare Indikationen für eine Kursverbesserung. Hoher Optimismus kann ein Warnzeichen für eine bevorstehende Konsolidierung sein. Längerfristige Umkehrpunkte werden hingegen meist durch eine Sentimentdivergenz angezeigt.

**Strategischer Bias** Der Strategische Bias (mittelfristige Markterwartungen auf Sicht von sechs Monaten) stellt die **(mittelfristige Markterwartungen)** strategische Sicht der Anleger sowie deren Grundüberzeugungen und Wertvorstellungen zu den jeweiligen Märkten dar. Da dieser Indikator die grundsätzliche Kauf- und Verkaufsbereitschaft der Anleger signalisiert, sollte er nicht antizyklisch bewertet werden. In der Regel läuft der Indikator stattdessen oftmals mehrere Wochen dem Gesamtmarkt voraus. Weil der Strategische Bias überwiegend längerfristige Überzeugungen und Wertvorstellungen der Investoren widerspiegelt, ist er ein Indikator, der von der „Weisheit der Vielen“ geprägt ist: In ihm findet sich das verstreut im Markt liegende, heterogene Wissen gebündelt wieder.



# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

### sentix Neutrality-Index

Die sentix Neutrality-Indizes messen den Anteil der Neutralen im Markt. Eine hohe Zahl an neutralen Anlegern deutet auf Irritation im Markt und künftig steigende Volatilität hin. Ein niedriger Wert sagt aus, dass die Anleger den Markt verstanden haben und kaum verunsichert sind. Im neutralen Lager finden sich zudem nicht oder gering investierte Anleger, die als künftige Nachfrager oder Anbieter von Bedeutung sind! Die Interpretation ist für kurz- und mittelfristige Zeiträume identisch. Deshalb gilt die Wertung in verstärktem Maße, wenn auf beiden Zeitebenen Extremwerte erreicht werden.

**sentix Overconfidence-Index** Der sentix Overconfidence-Index misst die Wahrscheinlichkeit dafür, dass seriell steigende oder fallende Kurse zu einer übermäßigen Sorglosigkeit der Anleger geführt haben. Bei Werten ab +/- 7 muss mit Konsolidierungen / Korrekturen gerechnet werden.

### sentix Time-Differential-Index

Der Time-Differential-Index berechnet sich aus der Differenz der (kurzfristigen) Stimmung und der (mittelfristigen) Wertwahrnehmung! Hohe Werte im Index sprechen für eine gute Stimmung, welche jedoch nicht mit einer mittelfristigen Überzeugung unterlegt ist. Dies stellt einen belastenden Faktor für den Markt dar. Umgekehrt bilden sich niedrige Werte aus, wenn kurzfristig Angst vorherrscht und gleichzeitig eine mittelfristig hohe Wertwahrnehmung existiert, was tendenziell positiv zu werten ist.

Ein deutschsprachiges Kompendium finden Sie unter <https://www.sentix.de/index.php/category/indikatoren.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.

Diese 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.





# sentix Global Investor Survey

## Kommentierung der aktuellen Ergebnisse

31 / 2025

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.

Bildnachweis: Fotolia #2652331