



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



Manfred Hübner

Geschäftsführer, CEFA

manfred.huebner@sentix.de

sentix 
expertise in behavioral finance

sentix GmbH

Wiesenhüttenstraße 17, 60329 Frankfurt am Main

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

sentix Konjunkturindex: Lage gewinnt an Fahrt

- Die Wirtschaft in der Eurozone ist weiter auf Kurs, die schmerzlichen Folgen des Corona-Jahres hinter sich zu lassen. Die zunehmenden Öffnungen von Handel, Gastronomie und Tourismus beleben die Lagewerte. Für die Eurozone steigt der Index auf 21,3 Punkte. Dies ist der höchste Wert seit 11.2018.
- In Deutschland verbessert sich die Lagebeurteilung zum 13. Mal in Folge auf 29,5 Punkte. Der Gesamtindex steigt auf 32,9 Punkte.
- Auch global zeigt sich die deutliche Verbesserung in der Lagebeurteilung. Selbst die Region Lateinamerika steht im Gesamtindex kurz vor dem Überschreiten der Null-Linie. Die Lagewerte steigen hier ebenfalls um 8 Punkte auf -18,8 Punkte. Dabei bleiben die Erwartungswerte in allen Regionen auf hohem Niveau, wenngleich das Hoch durchschritten scheint.

Statistik

Umfragezeitraum: **03.06.-05.06.2021**

Umfrageteilnehmer: **1.139 Anleger**

(davon institutionelle Anleger: **222**)

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

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

* 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: Juni 2021

Euroland	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	1.3	-0.2	5.0	13.1	21.0	28.1	Höchster Wert seit 02.2018 4. Anstieg in Folge
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-26.5	-27.5	-19.3	-6.5	6.3	21.3	Höchster Wert seit 11.2018 4. Anstieg in Folge
- Erwartungen	33.5	31.5	32.5	34.8	36.8	35.3	



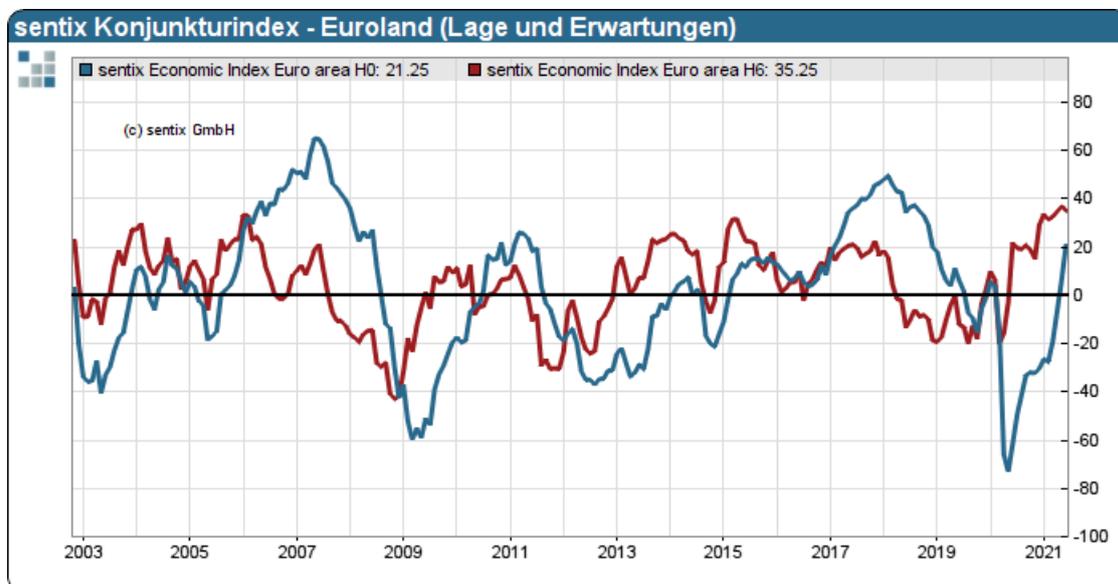
Kommentierung der Umfrageergebnisse von Juni 2021

Lage gewinnt an Fahrt

Der konjunkturelle Aufholprozess geht weiter und vor allem die Lage wird nun deutlich besser beurteilt als noch vor vier Wochen. Kein Wunder, denn in Europa werden mehr und mehr Einschränkungen aufgehoben, nachdem die Corona-Fallzahlen deutlich rückläufig sind. In Euroland steigt der Lageindex um 15 Punkte auf 21,3 Punkte. Dies ist der höchste Wert seit November 2018. Gleiches ist für alle Weltregionen zu beobachten. Auch in Lateinamerika oder in Osteuropa, wo sich die Konjunktur bislang verhalten zeigte, messen wir weitere Anstiege in den sentix-Indizes.

Euroland: Lage schießt nach oben

Die Eurozone lässt die schmerzlichen Einbußen des Corona-Jahres zunehmend hinter sich. Die Öffnungen von Handel, Gastronomie und Tourismus in den letzten Wochen zeigen ihre Wirkung in einem kräftigen Anstieg der Lagebeurteilung. Der entsprechende Index steigt auf 21,3 Punkte. Dies ist der höchste Stand seit November 2018, also weit besser, als die Anleger die Lage vor dem Corona-Einbruch beurteilten. Dies mag in gewisser Weise verwundern, erklärt sich aber weniger aus dem Dienstleistungsbereich, der jetzt erst wieder an Fahrt aufnimmt, sondern durch die bereits seit Monaten Boom-artige Situation im verarbeitenden Gewerbe. Hinzu kommt, dass die Europäische Zentralbank seit mehr als einem Jahr einen sehr expansiven, geldpolitischen Kurs fährt. Diese üppige Liquiditätsversorgung wirkt ebenfalls konjunkturbelebend. Die positive Konjunkturlage dürfte auch nicht so schnell enden. Denn die Erwartungswerte verharren bei 35,3 Punkte nach wie vor auf einem expansiven Niveau. Auch von anderen Weltregionen gibt es bislang keine signifikanten Signale für eine kommende Wachstumsverlangsamung.



sentix Konjunkturindex für Euroland – Lage und Erwartungen

Eine Kehrseite hat jedoch die starke Konjunktur und dies sind absehbar steigende Preise. Das Themenbarometer Inflation bleibt mit -42,25 Punkten klar negativ und zeigt, dass die Anleger mit einem anhaltenden Inflationsdruck rechnen. Zudem erwarten die Anleger, dass die Notenbanken ihren expansiven Kurs überdenken müssen. Bislang sind die Signale dazu aus der EZB noch sehr verhalten. Erfahrungsgemäß sind Institutionen, wie die Zentralbanken, an wesentlichen Wendepunkten oftmals „hinter der Kurve“. Das heißt, der Druck auf die Preise und damit auch der Anleihenmärkte, dürfte über den Sommer hinweg anhalten. Die EZB wird sich der Diskussion über eine Abkehr von der sehr expansiven Politik wohl nicht mehr lange entziehen können.

Deutschland: Öffnungsschritte werden gefeiert

Auch in Deutschland nimmt die aktuelle Konjunkturbeurteilung an Fahrt auf, nachdem die stark sinkenden Corona-Zahlen mehr und mehr Öffnungsschritte für die Wirtschaft ermöglichen. Die Lage steigt zum 13. Mal in Folge auf 29,5 Punkte. Dies ist der beste Wert seit Januar 2019. Positiv ist, dass die Erwartungen mit 36,3 Punkten ebenfalls positiv bleiben. Dennoch wird es spannend sein zu sehen, wie lange die Öffnungseuphorie anhält und wie sich der Handel mittelfristig weiterentwickelt, sollte beispielsweise die Maskenpflicht weiter Bestand haben.

Deutschland	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21		
Gesamtindex	9.2	8.6	11.9	20.0	26.1	32.9	Höchster Wert seit 02.2018	4. Anstieg in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-15.8	-15.5	-9.5	4.5	15.3	29.5	Höchster Wert seit 01.2019	13. Anstieg in Folge
- Erwartungen	37.5	35.8	35.8	36.8	37.5	36.3		

USA: Ist der Zenit durchschritten?

Die USA haben früher als Europa wichtige wirtschaftliche Einschränkungen aufgehoben. Inzwischen haben sogar die Mehrzahl der Bundesstaaten alle Corona-Maßnahmen aufgehoben. Entsprechend positiv gestaltet sich auch hier die Lagebeurteilung mit dem sechsten Anstieg in Folge auf den höchsten Stand seit Dezember 2018 (46,3 Punkte). Allerdings zeigen die sentix-Daten nun, dass hier die Luft für weitere Verbesserungen dünn wird. Die Erwartungen sinken zum zweiten Mal auf noch gute 33,8 Punkte. Dies ist jedoch gegenüber dem Hoch aus dem April bereits ein Rückgang um fast 14 Indexpunkte.

USA	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21		
Gesamtindex	10.7	18.0	25.5	38.6	40.1	39.9		
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-11.3	-2.8	9.0	30.0	41.8	46.3	Höchster Wert seit 12.2018	6. Anstieg in Folge
- Erwartungen	35.3	41.0	43.3	47.5	38.5	33.8	Tiefster Wert seit 12.2020	

Globales Aggregat: Weltwirtschaftsaufschwung

Die globale Ökonomie erholt sich weiter in großen Schritten von den tiefen Einschnitten der Corona-Krise. Starke Regionen wie Asien oder die USA signalisieren zwar, dass die Erwartungen nicht mehr gesteigert werden können, sondern im Gegenteil erste Rückgänge messbar sind. Die Lagewerte befinden sich aber überall noch klar im Anstieg. Auch Regionen wie Lateinamerika oder Osteuropa, die bisher in der Dynamik hinterherhinkten, zeigen erfreulich positive Zahlen. In Lateinamerika steigt der Gesamtindex immerhin auf den höchsten Stand seit Mai 2018!

Welt	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21		
Gesamtindex	14.9	17.5	20.5	26.8	28.3	29.3	Höchster Wert seit 02.2018	14. Anstieg in Folge
Headline Index								
- Aktuelle Lage	-4.1	0.0	5.5	16.3	23.0	27.5	Höchster Wert seit 11.2018	13. Anstieg in Folge
- Erwartungen	35.7	36.5	36.5	37.7	33.7	31.1	Tiefster Wert seit 11.2020	

Weitere Ergebnisse / Tabellen

Japan	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	13.6	16.1	20.0	25.5	25.2	26.1	Höchster Wert seit 02.2018
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-5.0	-1.8	5.0	15.3	17.8	21.8	Höchster Wert seit 12.2018 Tiefster Wert seit 11.2020
- Erwartungen	34.0	35.5	36.0	36.3	33.0	30.5	5. Anstieg in Folge
Asien ex Japan	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	29.6	33.1	33.5	37.6	36.0	34.1	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	17.8	24.0	26.0	33.8	37.0	36.0	Tiefster Wert seit 11.2020
- Erwartungen	42.0	42.5	41.3	41.5	35.0	32.3	
Osteuropa	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	-1.8	-2.7	-0.3	4.6	9.5	14.9	Höchster Wert seit 03.2018
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-26.0	-27.0	-22.0	-14.0	-6.3	4.8	Höchster Wert seit 02.2020
- Erwartungen	25.8	25.0	24.0	25.0	26.5	25.5	4. Anstieg in Folge
Lateinamerika	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	-11.2	-13.2	-10.2	-9.0	-5.1	-0.7	Höchster Wert seit 05.2018
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-38.0	-39.8	-35.0	-31.8	-26.8	-18.8	Höchster Wert seit 02.2020
- Erwartungen	20.0	17.8	18.3	16.8	19.3	19.3	4. Anstieg in Folge
Schweiz	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	11.1	18.2	19.8	24.6	30.4	35.5	Höchster Wert seit 01.2018
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-2.3	-5.8	4.5	10.5	35.5	39.3	Höchster Wert seit 11.2018
- Erwartungen	25.3	45.0	36.3	39.8	25.5	31.8	4. Anstieg in Folge
Österreich	Jan. 21	Feb. 21	Mrz. 21	Apr. 21	Mai. 21	Jun. 21	
Gesamtindex	9.5	-1.2	8.5	18.1	34.0	44.7	Höchster Wert seit 04.2018
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-23.5	-32.0	-22.0	-7.0	15.0	49.5	Höchster Wert seit 11.2018
- Erwartungen	48.8	35.3	44.3	46.5	54.8	40.0	4. Anstieg 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 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.