



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: Blick auf USA und Lateinamerika

- Die Konjunktur in Euroland präsentiert sich im Februar stabil. Die Lagewerte steigen um 3 Punkte auf 19,3 Zähler. Die Erwartungen steigen leicht auf 14,0 Punkte, den höchsten Wert seit Juli 2021.
- Auch in Deutschland zeigt sich ein vergleichbares Bild. Lage- und Erwartungswerte können sich auch hier etwas verbessern. Der Gesamtindex steigt auf 17,9 Punkte.
- In den USA zeigt sich ein anderes Bild. Hier sinkt der Gesamtindex aufgrund eines Rückgangs der Erwartungswerte auf nur noch 10,0 Punkte zum dritten Mal in Folge. In Lateinamerika messen wir eine deutliche Verbesserung der Konjunktursituation. Sowohl Lage- als auch Erwartungswerte steigen weiter. Hier wird die Rezession nun anscheinend endlich überwunden.

Statistik

Umfragezeitraum: **03.02.-05.02.2022**

Teilnehmer: **1.205 Investoren**

(davon institutionelle Anleger: **266**)

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

Region / Land	Regime	Region / Land	Regime
Euroland	Boom	USA	Aufschwung
Deutschland	Boom	Japan	Boom
Schweiz	Boom	Asien ex Japan	Boom
Österreich	Boom	Lateinamerika	Stabilisierung
Osteuropa	Leichter 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: Februar 2022

Euroland	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	19.6	16.9	18.3	13.5	14.9	16.6
Headline Index						
- Aktuelle Lage	30.8	26.3	23.5	13.3	16.3	19.3
- Erwartungen	9.0	8.0	13.3	13.8	13.5	14.0

Höchster Wert
seit 07.2021



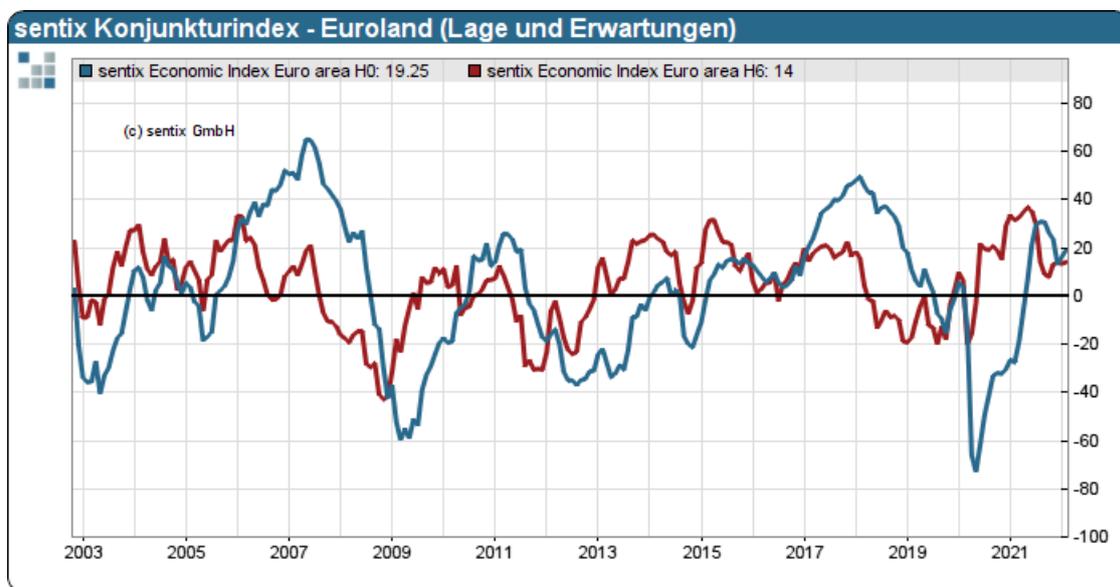
Kommentierung der Umfrageergebnisse von Februar 2022

Blick auf USA und Lateinamerika

Die konjunkturelle Situation in der Welt zeigt sich im Februar gegenüber Januar 2022 relativ stabil. In Euroland und auch in Deutschland messen wir eine leichte Verbesserung der Lage- und Erwartungswerte. In Asien zeigt sich das Bild uneinheitlich. Problematisch ist die Entwicklung in den USA einzustufen. Denn hier sinkt der Gesamtindex zum dritten Mal in Folge, was auf den Rückgang der Erwartungswerte zurückzuführen ist. Erfreulich positiv sind die Signale, die wir aus Lateinamerika empfangen.

Euroland: Stabile Entwicklung, EZB gerät in den Fokus

Die Konjunktur in Euroland zeigt sich im Februar 2022 stabil. Die Lagewerte und auch die Erwartungseinschätzungen der mehr als 1.200 von sentix befragten Anleger signalisieren eine leichte Verbesserung. Damit bleibt es bei unserer seit Monaten an dieser Stelle geäußerten Vermutung, dass wir uns in einem „mid-cycle-slowdown“ befinden, also einer Wachstumsmoderation in der Mitte eines Konjunkturzyklus. Diese Phase der Moderation ist aber noch nicht abgeschlossen. Denn es fehlen nachhaltige neue Wachstumstreiber. Vor allem von der internationalen Konjunktur fehlt es an Impulsen. In Asien und Japan bleibt die Konjunktur zwar ebenfalls auf moderatem Wachstumskurs, die Erwartungswerte sind aber leicht rückläufig. Ebenso das Signal aus den USA, wo die Erwartungen etwas kräftiger sinken.



sentix Konjunkturindex für Euroland – Lage und Erwartungen

Hier kann die Eurozone für sich nicht genügend eigene Wachstumskräfte kreieren. Im Gegenteil. In den nächsten Wochen und Monaten dürfte vor allem der geldpolitische Gegenwind zunehmen. Das sentix Themenbarometer für die Notenbankpolitik fällt kräftig auf -38,5 Punkte. Die Anleger rechnen demnach mit einem Druck auf die EZB, ihre Geldpolitik restriktiver zu gestalten. Die Ursache liegt klar in der Inflationsentwicklung. Der entsprechende sentix Themenindex markiert mit -49 Punkten ein erneutes Allzeittief.

Deutschland: Es ginge mehr

Die Konjunktur in Deutschland entwickelt sich auch im Februar weitgehend im Einklang mit der Eurozone. Dabei könnte es wohl besser laufen, wenn auch in Deutschland die Corona-Bedingungen endlich gelockert würden, wie es andere europäische Staaten bereits angekündigt oder eingeleitet haben. Immerhin scheint ein nachhaltiger Abriss der Wirtschaftsdynamik aktuell kein Thema.

Deutschland	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22	
Gesamtindex	20.9	20.0	19.7	14.4	17.0	17.9	
Headline Index							
- Aktuelle Lage	36.0	31.0	24.8	13.8	19.0	20.0	
- Erwartungen	6.8	9.5	14.8	15.0	15.0	15.8	Höchster Wert seit 07.2021

USA: Erwartungen sinken erneut

Der Gesamtindex für die Konjunktur in den USA sinkt zum dritten Mal in Folge auf 22,1 Punkte. Damit befindet sich die US-Konjunktur noch immer auf moderatem Wachstumskurs. Aber mit einem erneuten Rückgang der Erwartungswerte von 13,0 auf 10,0 Punkte signalisiert die US-Wirtschaft einen Dynamikverlust, der sich zum Problem auswachsen könnte, vor allem sollte der Index in den negativen Bereich abgleiten.

USA	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22	
Gesamtindex	25.7	21.3	25.3	24.2	23.3	22.1	3. Rückgang in Folge
Headline Index							
- Aktuelle Lage	45.3	37.5	37.3	34.3	34.0	35.0	
- Erwartungen	7.8	6.3	14.0	14.5	13.0	10.0	

Lateinamerika: Rezession scheint überwunden

Erfreulich gestaltet sich die Entwicklung der Konjunktur in Lateinamerika. Hier scheint die rezessive Tendenz der letzten Jahre endlich aufgebrochen werden zu können. Die Lagebeurteilung steigt kräftig auf -8,5 Punkte und damit auf den besten Wert seit Mai 2019. Zu begrüßen wäre es, wenn sich auch die Erwartungswerte weiter und deutlich verbessern würden. Immerhin messen wir einen Anstieg auf 6,0 Punkte, den besten Wert seit Juli 2021.

Lateinamerika	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22	
Gesamtindex	-3.3	-4.6	-4.6	-6.6	-5.1	-1.4	Höchster Wert seit 07.2021
Headline Index							
- Aktuelle Lage	-8.5	-10.8	-11.3	-17.3	-14.8	-8.5	Höchster Wert seit 05.2019
- Erwartungen	2.0	1.8	2.3	4.8	5.0	6.0	Höchster Wert seit 07.2021 4. Anstieg in Folge



Weitere Ergebnisse / Tabellen

Japan	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	16.7	15.4	17.1	14.6	17.5	16.0
Headline Index						
- Aktuelle Lage	23.0	22.8	20.5	14.5	17.8	18.5
- Erwartungen	10.5	8.3	13.8	14.8	17.3	13.5

Asien ex Japan	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	19.8	15.7	19.6	18.5	21.7	21.4
Headline Index						
- Aktuelle Lage	24.8	19.5	20.8	17.5	20.0	22.5
- Erwartungen	15.0	12.0	18.5	19.5	23.5	20.3

Höchster Wert
seit 09.2021

Osteuropa	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	8.4	6.2	6.9	2.4	3.3	3.4
Headline Index						
- Aktuelle Lage	10.8	7.8	5.8	-2.5	-1.0	0.3
- Erwartungen	6.0	4.8	8.0	7.5	7.8	6.5

Welt	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	17.8	14.4	17.2	15.1	16.9	17.0
Headline Index						
- Aktuelle Lage	25.3	20.4	20.1	15.1	17.1	19.5
- Erwartungen	10.6	8.6	14.3	15.1	16.7	14.6

Schweiz	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	31.9	29.1	28.0	17.8	28.8	29.1
Headline Index						
- Aktuelle Lage	44.8	45.3	41.8	39.0	40.8	38.3
- Erwartungen	19.8	14.0	15.0	-1.5	17.5	20.3

Tiefster Wert
seit 05.2021
Höchster Wert
seit 08.2021

Österreich	Sep. 21	Okt. 21	Nov. 21	Dez. 21	Jan. 22	Feb. 22
Gesamtindex	41.5	25.0	30.2	13.3	21.9	19.9
Headline Index						
- Aktuelle Lage	63.0	44.5	50.5	19.5	30.0	29.3
- Erwartungen	21.8	7.0	11.5	7.3	14.0	11.0



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.