



Patrick Hussy

CEFA, Geschäftsführer

patrick.hussy@sentix.de



sentix GmbH

Feldbergstraße 2, 65550 Limburg / Lahn

Tel. +49 (6021) 418 180, info@sentix.de

sentix-Konjunkturindex: Exodus in EU & USA

- Der sentix Gesamtindex für Euroland fällt signifikant zurück auf einen Wert von -13,5, der zuletzt im September 2009 unterboten wurde. Der Abschlag von 18,8 Indexpunkten ist historisch hoch.
- Beide Teilkomponenten verlieren deutlich. Die aktuelle Lage büßt 15,75 auf nunmehr 3,50 Indexpunkte ein. Die 6-Monatsersparungen fallen um 21,25 Punkte auf -29,0 Indexpunkte. Dieses Niveau wurde zuletzt im Januar 2009 erreicht.
- Ähnlich dramatisch fallen die Ergebnisse für die USA aus. Der sentix Gesamtindex fällt dort vom Vormonatswert bei -8,0 auf -25,5 Punkte. Die Emerging Markets können sich diesem Trend nicht entziehen. Auch dort fallen die Erwartungswerte deutlich zurück.

Statistik

Umfragezeitraum: **04.08.-06.08.2011**

Teilnehmer an der Umfrage: **822**

sentix Indikationen für anstehende Marktereignisse

Hier informieren wir Sie über anstehende, wichtige Marktereignisse und welche Erwartungen sich aus bereits veröffentlichten sentix-Daten hierfür ableiten lassen. **sentix – first mover advantage!**

08.08.2011 - OECD Leading Ind. -> Juni Daten sollten weiter rückläufig sein

23.08.2011 - ZEW (EU & GE) -> weitere Abschwächung von Lage & Erw.

24.08.2011 - Ifo (GE) -> stärkere Korrektur, Ifo nun im Schlepptau der Märkte

01.09.2011 - PMI (China) -> deutlich unter Expansionsschwelle angezeigt

01.09.2011 - ISM manuf. (US) -> Rezession wird angezeigt

01.09.2011 - ISM prices paid -> Seitwärtsentwicklung, Rückgang gestoppt

Ergebnis-Tabelle August für Euroland-Konjunktur

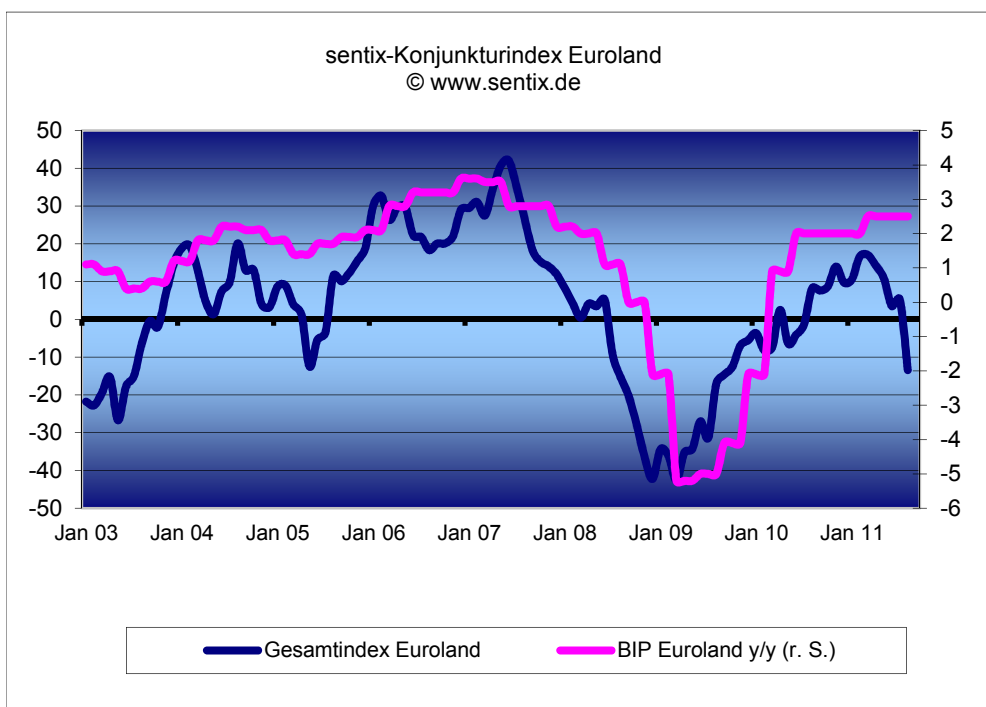
Euroland	Mrz 11	Apr 11	Mai 11	Jun 11	Jul 11	Aug 11
Gesamtindex	17,1	14,2	10,9	3,5	5,3	-13,5
Headline-Index						
Aktuelle Lage	26,00	25,50	23,75	18,50	19,25	3,50
Erwartungen	8,50	3,50	-1,25	-10,50	-7,75	-29,00
Teilindex Private						
Aktuelle Lage	26,50	22,00	23,00	17,50	19,50	2,50
Erwartungen	9,50	5,00	2,00	-6,50	-4,00	-26,00
Teilindex Institutionelle						
Aktuelle Lage	25,50	29,00	24,50	19,50	19,00	4,50
Erwartungen	7,50	2,00	-4,50	-14,50	-11,50	-32,00



Kommentierung der Umfrageergebnisse vom August 2011: Exodus in Euroland & in den USA

Der Mix aus EU-Schuldenproblem, die Ohnmacht der Politik hierauf sowie die Querelen in den USA zur Anhebung der Schuldenobergrenze haben die Anleger sehr stark verunsichert und der weiteren Konjunkturerwartung eine negative Entwicklung bescheinigt: Es geht deutlich abwärts! Die jüngsten Turbulenzen an den Kapitalmärkten dürfte diese Einschätzung nochmals beflügelt haben. Der Kursrutsch an den internationalen Börsen sowie das Downgrade der USA von S&P hinterlassen tiefe Spuren.

Der sentix Gesamtindex für Euroland fällt im Monat August dramatisch auf einen Wert von -13,50 Punkte. Noch nie fiel ein Abschlag im Gesamtindex der sentix Historie so hoch aus. Das Ergebnis wird durch beide Teilkomponenten getragen. Die aktuelle Lage fällt mit einem Minus von 15,75 Punkten auf nunmehr +3,50 Punkte zurück, die 6-Monatserwartungen erodieren um -21,25 Punkte auf -29,00 Punkte. Der Erwartungswert war zuletzt im Januar 2009 so niedrig und deutet vom Trend her auf eine nachhaltige Eintrübung der Konjunktur in Euroland hin.



Ein Spill-over - das Überschwappen der Finanzmarktprobleme auf die Realwirtschaft – wird für immer mehr Investoren zu einem wahrscheinlichen Szenario. Das fragile Finanzgerüst der Staaten lässt bei vielen Anlegern die Frage aufkommen, wie einer möglichen Rezession von Staats- und Notenbankseite aus überhaupt noch begegnet werden kann. Die Antwort der Politik, über immer mehr Schulden neue Liquidität in die Finanzmärkte zu pumpen, stößt auf immer mehr Unmut. Neue Wege sind gefragt! sentix hat eine Lösung der Schuldenkrise erarbeitet, der nachhaltig etwas verändern kann:

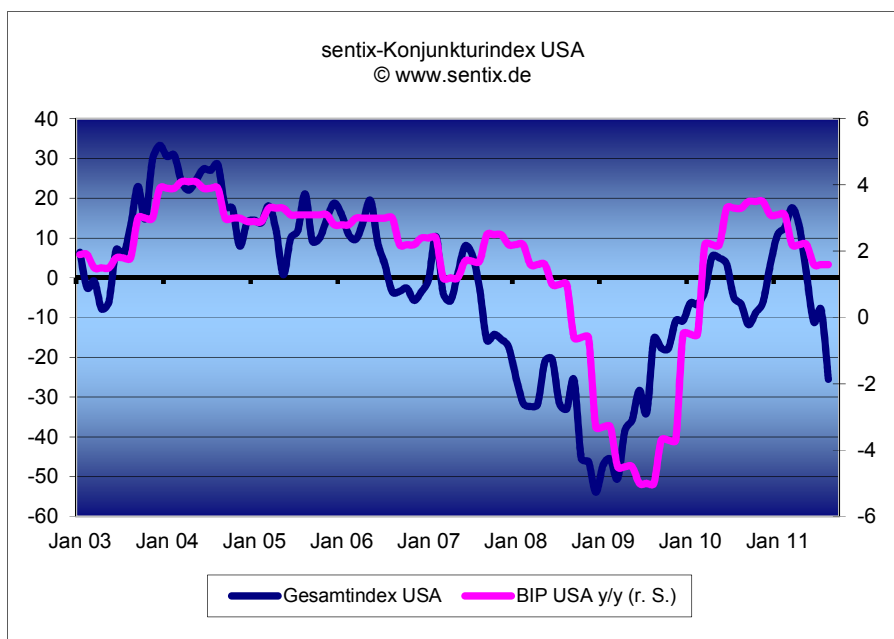
<http://sentix.blogspot.com/>

Globales Phänomen

Dass es sich um ein globales Thema handelt, zeigen eindrucksvoll alle Datenreihen zu den 6 wichtigen Weltregionen. Angeführt von schlechten Daten für die US-Konjunktur fallen auch die Erwartungswerte für Asien ex Japan, für Lateinamerika und Osteuropa deutlich zurück. Für die 6-Monatserwartungen der japanischen Ökonomie errechnet sich ein Indexstand von -9,00. Somit wird sogar der April-Stand nach dem Unglück von Fukushima unterschritten.



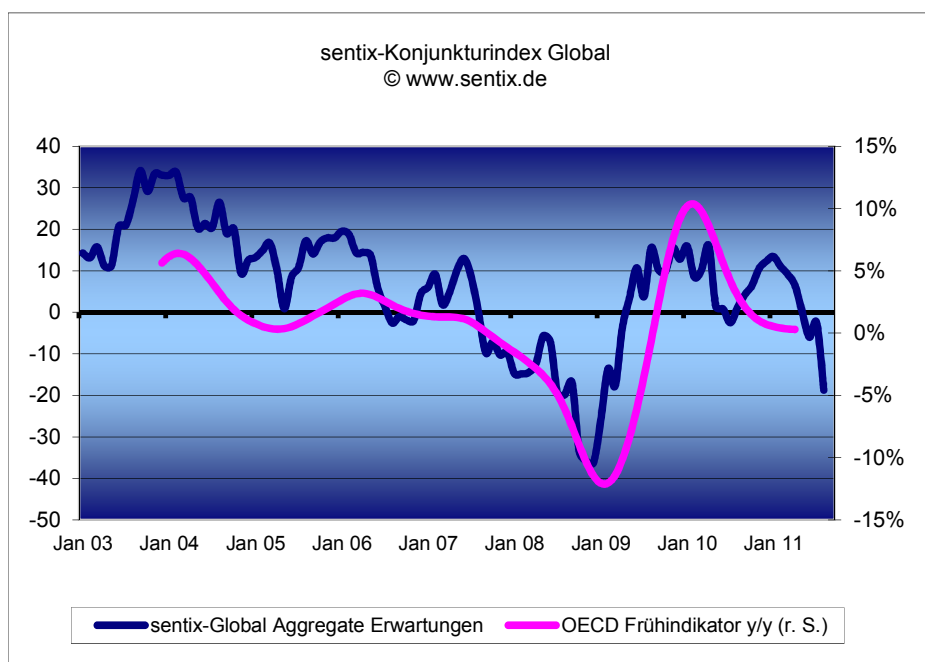
USA	Mrz 11	Apr 11	Mai 11	Jun 11	Jul 11	Aug 11
Gesamindex	17,6	12,9	0,8	-11,1	-8,0	-25,5
Headline-Index						
Aktuelle Lage	20,00	18,00	5,50	-9,50	-8,00	-22,50
Erwartungen	15,25	8,00	-3,75	-12,75	-8,00	-28,50



Damit stehen die Vorzeichen für die globale Konjunktur auf Sturm. Es kündigt sich eine globale Rezession an! Erinnerungen werden wach an das Jahr 2007. Wie stark sich die Zeiten ähneln, haben wir bereits im Juni 2011 herausgearbeitet. Interessierte Leser finden dort eine Auflistung:

Analogie 2007 und heute

<http://www.sentix.de/analysen/Analyse.php?id=418>





Datenverfügbarkeit

Bloomberg

FACTSET

 **THOMSON REUTERS**

 **CEIC Data**
A Product of ISI Emerging Markets

sentix 
expertise in behavioral finance

 **GLOBAL
INSIGHT**

Über sentix

Die sentix GmbH ist ein Beratungsunternehmen, welches darauf spezialisiert ist, in Echtzeit Auskunft zum Anlegerverhalten und zur Anlegerpsychologie zu liefern. Die Basis bildet eine der größten unabhängigen Investorenbefragungen weltweit. Aspekte der Behavioral Finance werden anwendbar und liefern einen wichtigen Erklärungsgehalt für Marktentwicklungen. Die Gesellschaft ist der führende, unabhängige Anbieter von Stimmungsindizes und verhaltensorientierten Daten in Europa.

Hintergrundinformationen und Methodik

Siehe <http://konjunktur.sentix.de>



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 den Diensten 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 von Manfred Hübner und Patrick Hussy.

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.