

USA: Der ISM Services PMI legt klar zu – Rezession abgesagt?

Veröffentlichung	Aktuell	Prognose NORD/LB	Vormonat
ISM Services PMI	51,4	50,5	48,8
Prices Paid	57,0		56,3

Quelle: ISM, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Das Wohl und Wehe der US-Wirtschaft wird in starkem Maße vom Dienstleistungssektor geprägt – man kann wohl fast schon von einer Art Abhängigkeit sprechen. Vor allem aufgrund der aktuellen Sorgen, die an den internationalen Finanzmärkten beim Blick auf die Ökonomie der Vereinigten Staaten jüngst aufgekeimt sind, dürfte dem ISM Services PMI momentan eine ganz besonders hohe Bedeutung zukommen. Für den Berichtsmonat Juli wurde nun ein Anstieg dieses Einkaufsmanagerindexes auf immerhin 51,4 Punkte gemeldet. Somit präsentiert sich die Stimmung im Dienstleistungssektor der Vereinigten Staaten inzwischen klar verbessert. In der Tat konnte die Zeitreihe am aktuellen Rand sogar wieder über die „magische“ Marke von 50 Zählern springen, die nach mechanistischer Interpretation als Expansionsschwelle für die ökonomische Aktivität bei den Service-Firmen in den USA gilt.
- // Der wichtige Sub-Index „Business Activity“ zog im Juli sogar auf beachtliche 54,5 Zähler an. Folglich wird von dieser Zeitreihe wieder ein wirklich spürbarer Anstieg der tatsächlich realisierten ökonomischen Aktivität bei den befragten Unternehmen signalisiert.
- // Auch die Unterkomponente „New Orders“ konnte sich am aktuellen Rand klar verbessert präsentieren. Mit einem Wert von nun 52,4 Punkten werden sich recht zügig füllende Auftragsbücher bei den an der Umfrage teilnehmenden Firmen angezeigt. Diese Nachricht weckt Hoffnungen beim Blick auf die nähere Zukunft.
- // Die Unterkomponente „Employment“ konnte ebenfalls wieder über die „magische“ Marke von 50 Zählern springen und notiert nun bei einem Wert von 51,1 Punkten. Damit wird inzwischen wieder eine gewisse positive Dynamik beim Stellenaufbau der US-Dienstleistungsunternehmen angezeigt. Die Firmen in diesem Segment der Ökonomie der Vereinigten Staaten gelten als der Job-Motor Nordamerikas. Folglich macht diese Nachricht schon Hoffnung.
- // Die Preiskomponente des ISM Services PMI hat sich im Juli auch erhöht – aber nur leicht. Mit 57,0 Punkten werden von dieser Zeitreihe steigende Einkaufspreise bei den befragten Unternehmen angezeigt. Die Dynamik dieser Entwicklung hat sich im Vergleich zum Vormonat allerrdings kaum verändert.
- // Die verbalen Rückmeldungen der Befragten zeichnen zwar kein ganz einheitliches Bild, die Themenkomplexe Zinsen und Inflation scheinen derzeit aber eine besondere Bedeutung für viele Einkaufsmanager aus dem US-Dienstleistungssektor zu haben.

Fazit

- // **Der ISM Services PMI hat sich im Berichtsmonat Juli klar verbessert. Mit einem Anstieg auf 51,4 Punkte konnte der sehr wichtige US-Stimmungsindikator inzwischen sogar wieder über die magische Marke von 50 Zählern springen, welche nach mechanistischer Interpretation als Expansionsschwelle für die Aktivität bei den Service-Firmen gilt. Diese Erholungstendenzen bei der Stimmung der Unternehmen aus dem US-Dienstleistungssektor mögen helfen, den massiven Pessimismus etwas zu dämpfen, der nach der Veröffentlichung der Arbeitsmarktdaten am Freitag an den internationalen Finanzmärkten aufgekommen war. Sicherlich steht die US-Wirtschaft weiterhin vor großen Herausforderungen, die Lage ist aktuell aber wohl nicht so schwach, dass hektische Reaktionen der Fed angebracht wären. Zu starke Zinssenkungen könnten von den Anlegern in der Tat sogar als Hinweis auf eine große Nervosität im FOMC verstanden werden. Die Notenbanker in Washington dürften sich dieser Gefahr bewusst sein. Auch daher werden sie wohl versuchen, die geldpolitische Strategie der US-Notenbank nur eher graduell zu verändern. Der Kommunikationspolitik der Fed dürfte angesichts der jüngsten Turbulenzen an den Märkten nun zudem eine ganz besondere Bedeutung zukommen – die PR-Berater der Fed werden also faktisch das Ruder übernehmen!**

Analyst

Tobias Basse
+49 (0)511 361 9473
tobias.basse@nordlb.de

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeiter der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss und letzte Aktualisierung aller Marktdaten: 5. August 2024, 16:48 Uhr

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum