

USA: Der ISM PMI Manufacturing und die „verflixte“ Marke von 50...

Veröffentlichung	Aktuell	Prognose NORD/LB	Vormonat
ISM PMI Manufacturing	48,7	49,5	49,2
ISM Prices Paid	57,0	58,5	60,9

Quelle: Institute for Supply Management, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Im April hatten die Zahlen ISM PMI Manufacturing viele interessierte Beobachter der US-Ökonomie negativ überrascht. Der weithin beachtete Stimmungsindikator war damals mit nur 49,2 Punkten sogar wieder knapp unter die „magische“ Marke von 50 Zählern gerutscht. Diese gilt nach mechanistischer Interpretation bekanntlich als Expansionsschwelle. Mit Blick auf den Berichtsmonat Mai konnte sich der sehr prominente Einkaufsmanagerindex für die Industrie im Land der eigentlich unbegrenzten Möglichkeiten nun überraschender Weise auch nicht erholen und notiert damit sogar noch etwas klarer unterhalb des auch psychologisch wichtigen Wertes von 50 Punkten; in konkreten Zahlen ausgedrückt ist die Zeitreihe auf lediglich noch 48,7 Zähler gefallen.
- // Der Blick in die Details offenbart, dass die wichtige Komponente Produktion am aktuellen Rand auf 50,2 Punkte zurückgegangen ist. Der von den befragten Unternehmen tatsächlich realisierte Output erhöht sich folglich zwar auch weiterhin – inzwischen allerdings nur noch mit einer kaum messbaren Geschwindigkeit. Diese Nachricht ist zweifellos nicht sonderlich erfreulich.
- // Bei der Beurteilung der Auftragseingänge zeigt sich sogar eine ziemlich unerfreuliche Entwicklung. Diese Zeitreihe ist im Mai auf nur noch 45,4 Zähler abgesackt. Damit können die an der Umfrage teilnehmenden Firmen offenbar nicht wirklich mit Optimismus in die nähere Zukunft blicken.
- // Der Sub-Index „Prices Paid“ gab ebenfalls etwas nach. Mit 57,0 Punkten signalisiert diese Zeitreihe trotzdem weiterhin klar steigende Einkaufspreise bei den befragten Unternehmen. Lediglich die Dynamik dieser Aufwärtsbewegung hat sich im Mai etwas verlangsamt. Für die US-Notenbank hat diese Nachricht aber traditionell keine so große Bedeutung. Im FOMC blickt man allenfalls mit einem Auge auf diesen Indikator.
- // Immerhin konnte die Unterkomponente Beschäftigung etwas zulegen. Mit nun 51,1 Punkten wird ein gewisser Zuwachs der Zahl der Arbeitskräfte in der US-Industrie angezeigt. Offenkundig fällt es den Firmen inzwischen etwas leichter, qualifiziertes Personal für ihre Unternehmen zu finden. Mit Blick auf den Arbeitsmarktbericht am Freitag dürfte diese Meldung aber keine sonderlich große Relevanz haben – der Dienstleistungssektor ist und bleibt nämlich der zentrale Job-Motor der US-Wirtschaft!
- // Die verbalen Rückmeldungen der befragten Einkaufsmanager zeigen auch am aktuellen Rand kein klares Bild der ökonomischen Lage in den USA. Einige Unternehmen sorgen sich um die nordamerikanische Wirtschaft, während andere Firmen nach eigenem Bekunden regelrecht mit einer starken Nachfrage zu kämpfen haben. Generell scheint sich die Beurteilung des ökonomischen Umfeldes bei vielen befragten Einkaufsmanagern aber verschlechtert zu haben.

Fazit

- // **Der ISM PMI Manufacturing konnte am aktuellen Rand nicht zulegen. Der wichtige Stimmungsindikator ist auf einen Wert von nur noch 48,7 Punkten gefallen – und entfernt sich damit sogar noch etwas weiter von Wachstumsschwelle! Diese Entwicklung ist eine negative Überraschung. Zwar scheinen die Inflationsprobleme zunächst noch nicht nachhaltig abzuklingen, die Wirtschaftsentwicklung dürfte 2024 aber wohl auch in den Vereinigten Staaten noch zu einem Jahr der geldpolitischen Tauben werden lassen. Die Marktteilnehmer sollten allerdings wohl noch etwas Geduld zeigen müssen. Nun ist zunächst die EZB am Zug. Die etwas zögerlichere Fed könnte dem US-Dollar nun kurzfristig gewisse hilfreiche Impulse liefern. Das Aufwertungspotential der Währung der Vereinigten Staaten dürfte aber auch in den kommenden drei Monaten eher überschaubar bleiben.**

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 oder Billigung dieser Präsentation 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 Mitarbeitende 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 Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitende 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, Friedrichswall 10, 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: 3. Juni 2024, 16:43 Uhr

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