

USA: Der ISM PMI Manufacturing deutet fehlenden Optimismus an

Veröffentlichung	Aktuell	Prognose NORD/LB	Vormonat
ISM PMI Manufacturing	48,5	49,5	48,7
ISM Prices Paid	52,1	55,5	57,0

Quelle: Institute for Supply Management, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Der ISM PMI Manufacturing kann im Berichtsmont Juni nicht zulegen und schwächt sich sogar ganz leicht ab. Die Zeitreihe verharrt damit auch weiterhin unterhalb der „magischen“ Marke von 50 Punkten, welche nach mechanistischer Interpretation als Expansionsschwelle angesehen wird. Die Stimmung bei den Industrieunternehmen im Land der eigentlich unbegrenzten Möglichkeiten muss folglich auch zum Ende des ersten Halbjahres 2024 als eher trübe bezeichnet werden!
- // Ein prüfender Blick auf die Details der aktuellen Zahlen zeigt zunächst, dass der wichtige Sub-Index „Produktion“ am aktuellen Rand unter die Marke von 50 Zählern gefallen ist. Dieser Indikator notiert nun – sozusagen auf Augenhöhe mit dem Headline-Index – ebenfalls nur noch bei einem Wert von 48,5 Punkten. Der tatsächlich von den befragten Firmen realisierte Output hat sich im Juni also tendenziell verringert. Diese Nachricht ist schon eine negative Überraschung.
- // Dagegen konnte sich die durch die befragten Einkaufsmanager vorgenommene Beurteilung der Auftragseingänge etwas verbessern. Die entsprechende Zeitreihe notiert nun bei einem Wert von immerhin 49,3 Zählern. Diese Meldung ist schon ein Lichtblick in eher trüben Zeiten.
- // Der Sub-Index „Prices Paid“ gab im Juni weiter nach. Mit nun 52,1 Punkten signalisiert diese Zeitreihe mittlerweile nur noch recht langsam steigende Einkaufspreise in der US-Industrie. Diese Entwicklung ist angesichts der Inflationsangst beim FOMC erfreulich.
- // Die Unterkomponente „Beschäftigung“ hat sich am aktuellen Rand leicht abgeschwächt und ist damit sogar wieder knapp unter die Marke von 50 Zählern gefallen. Die Industrie liefert dem US-Arbeitsmarkt somit keine großen stützenden Impulse. Diese Nachricht ist kaum überraschend. Mit Blick auf den Arbeitsmarktbericht am Freitag rechnen wir weiterhin mit einem Aufbau von lediglich 10.000 zusätzlichen Stellen im produzierenden Gewerbe. Unsere Prognose ist nun aber wohl nicht mehr eher pessimistisch!
- // Bei den verbalen Rückmeldungen der Einkaufsmanager in der US-Industrie offenbaren sich langsam gewisse Sorgen bezüglich des Konsumverhaltens der privaten Haushalte. Zudem wurde festgehalten, dass die hohen Zinsen den Immobilienmarkt belasten. Es gab zwar auch positivere Anmerkungen, bei vielen Befragten scheinen sich aber langsam grundsätzliche Sorgen bezüglich der nordamerikanischen Konjunktorentwicklung breit zu machen.
- // Ganz generell gesprochen deuten die heute gemeldeten Zahlen zum ISM PMI Manufacturing keine Stimmungsverbesserung in der US-Industrie an – eher im Gegenteil! Die Einkaufspreise der befragten Unternehmen steigen zwar noch langsam an, Schritt für Schritt rückt bei dieser Zeitreihe aber immerhin die „magische“ Marke von 50 Zählern in den Fokus. Sicherlich darf man die Bedeutung dieser Zahlen für die weitere Geldpolitik der Fed nicht überbewerten. Dennoch sprechen die aktuellen Daten letztlich schon dafür, dass die US-Notenbank zunächst noch etwas abwarten wird, um dann doch vorsichtig das Leitzinsniveau in den Vereinigten Staaten zu reduzieren.

Fazit

- // **Der ISM PMI Manufacturing kann auch im Juni nicht zulegen. Damit verharrt die Zeitreihe weiterhin unterhalb der psychologisch wichtigen Marke von 50 Zählern. Die Stimmung in der US-Industrie ist folglich nicht gut. Einen gewissen Lichtblick liefern die Entwicklungen beim Sub-Index „Aufträge“; dieser konnte immerhin auf 49,3 Zähler zulegen. Die Preiskomponente ist im Juni auf nur noch 52,1 Punkte gefallen. Dies ist ein kleiner Mosaikstein, welcher der US-Notenbank schon noch bei der Entscheidung für relativ baldige Zinssenkungen helfen könnte.**

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: 1. Juli 2024, 16:49 Uhr

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