



Für aktive sentix Umfrageteilnehmer kostenlos / Bezugsbedingungen unter www.sentix.de



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: Lichtblicke

- Das Jahr 2012 fängt gut an, zumindest gibt es einige Lichtblicke: Der sentix Gesamtindex für Euroland verbessert sich um 2,9 Indexpunkte auf -21,1 Punkte und steigt auf das Niveau vom November 2011.
- Das Gute daran ist, dass diese Entwicklung von den Konjunkturerwartungen getragen wird. Diese verbessern sich um ganze 7 Indexpunkte auf -23,50.
- Die US-Wirtschaft kann in der Anlegergunst weiter punkten und setzt den Erholungspfad der letzten beiden Monate dynamisch fort. Der Gesamtindex steigt um 12 Punkte auf +5,6 und ist erstmals seit Mai 2011 wieder positiv.

Statistik

Umfragezeitraum: **05.01.-07.01.2012**

Teilnehmer an der Umfrage: **884**

sentix Indikationen für anstehende Marktereignisse

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

12.01.2012 - OECD leading indicator aufgrund deutlichen Nachlaufs nur Stabilisierung angezeigt, ab Februar/März Erholungstendenzen

17.01.2012 - ZEW-Index - positive Überraschung wahrscheinlich: Erwartungskomponente sollte deutlich zulegen

22.-25.01.2012 - China PMI. - PMI springt wieder über die 50er Marke

25.01.2012 - ifo Index - Lage noch abwärts, Erwartungen steigen weiter; daher steigender ifo-Gesamtindex erwartet

03.02.2011 - ISM-verarbeitendes Gewerbe - weiterer Anstieg, positive Überraschung

Ergebnis-Tabelle Januar 2012 für Euroland-Konjunktur

Euroland	Aug 11	Sep 11	Oct 11	Nov 11	Dec 11	Jan 12
Gesamtindex	-13.5	-15.4	-18.5	-21.2	-24.0	-21.1
Headline Index						
- Lage	3.5	-3.3	-5.8	-11.8	-17.3	-18.8
- Erwartungen	-29.0	-26.8	-30.5	-30.3	-30.5	-23.5

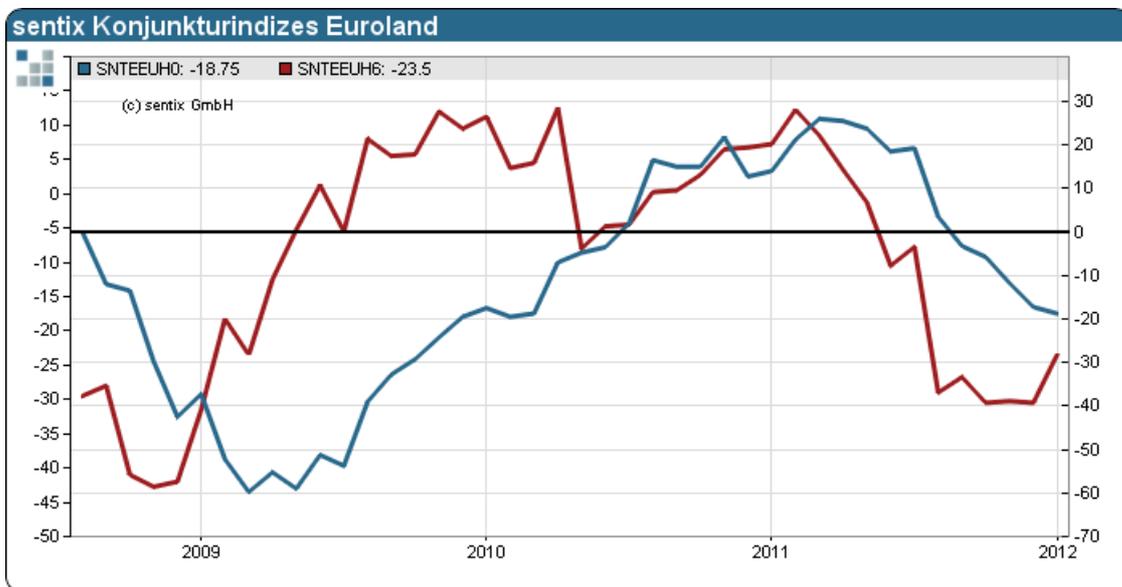


Kommentierung der Umfrageergebnisse vom Januar 2012:

Lichtblicke

Nach den Stabilisierungsversuchen der beiden Vormonate können sich nun alle 6 Weltregionen verbessern. Erfreulich ist, dass generell die Erwartungswerte deutlicher zulegen können. In den USA erreicht der Gesamtindex sogar wieder einen positiven Indexstand. Gleiches gilt für die sentix Global Aggregate Indizes nach 5 monatiger Abstinenz.

Das Jahr 2012 startet mit einem Lichtblick. Die Konjunkturerwartungen steigen wieder. In Euroland verbessert sich die Erwartungskomponente um 7 Punkte auf -23 Indexpunkte und überschreitet damit den August 2011-Wert. Dies ist auch nötig, um eine dauerhafte Rezession in Euroland abzuwenden. Die aktuelle Lagebeurteilung sinkt entgegen dem positiven Trend nochmals um 1,5 Punkte auf -18,75. In der Summe bedeutet dies ein Plus von 2,9 Punkten für den Gesamtindex für Euroland, der damit auf das November-Niveau von 2011 ansteigt.



sentix Konjunkturindizes: aktuelle Lage (blau) und Erwartungen (rot)

Hierbei ist auffällig, dass die Investmentprofis deutlich negativer gestimmt sind als die privaten Anleger. Bei den Institutionellen verbessern sich die Erwartungswerte nur um 5,5 Punkte, bei den Privaten fällt das Plus mit 8,5 deutlich besser aus. Anscheinend nehmen die Institutionellen die Probleme der eigenen Branche stärker wahr und sehen auch in der einen oder anderen Kapitalmarktentwicklung weiteren konjunkturellen Sprengstoff.

Institutionelle Anleger						
- Lage	4.5	-4.5	-6.5	-15.0	-23.0	-25.0
- Erwartungen	-32.0	-29.0	-34.0	-34.0	-33.0	-27.5
Privatanleger						
- Lage	2.5	-2.0	-5.0	-8.5	-11.5	-12.5
- Erwartungen	-26.0	-24.5	-27.0	-26.5	-28.0	-19.5



Deutschland weiter im Aufwind

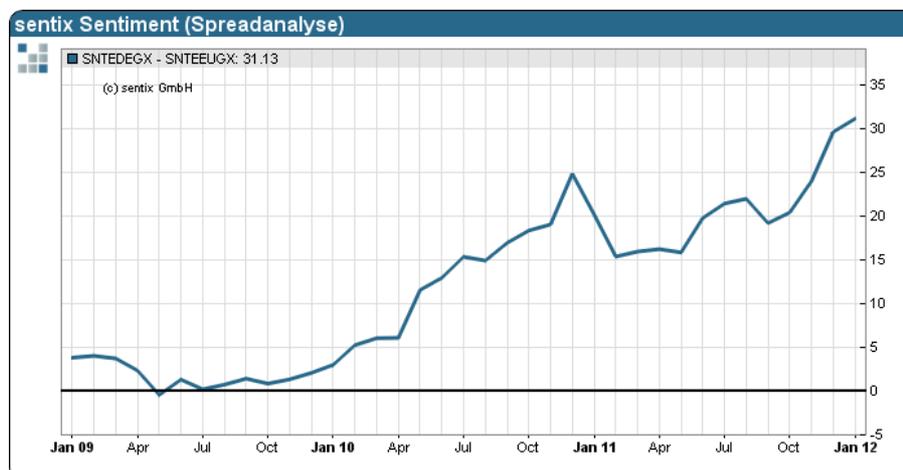
Auch für Deutschland geht es weiter aufwärts. Der Gesamtindex legt um 4,4 Indexpunkte auf einen Stand von 10,0 Punkten zu. Damit ist hier schon der Stand von Juli 2011 wieder eingeholt. Deutschland bleibt die Lokomotive in Euroland und erhöht sogar nochmals seine „Leader-Funktion“.



Gesamtindex Euroland (rot) zu Gesamtindex Deutschland (blau)

Deutschland	Aug 11	Sep 11	Oct 11	Nov 11	Dec 11	Jan 12
Gesamtindex	8.5	3.8	1.9	2.8	5.6	10.0
Headline Index						
- Lage	48.7	36.7	32.6	34.0	36.3	37.0
- Erwartungen	-25.1	-24.5	-24.8	-24.3	-21.0	-14.0

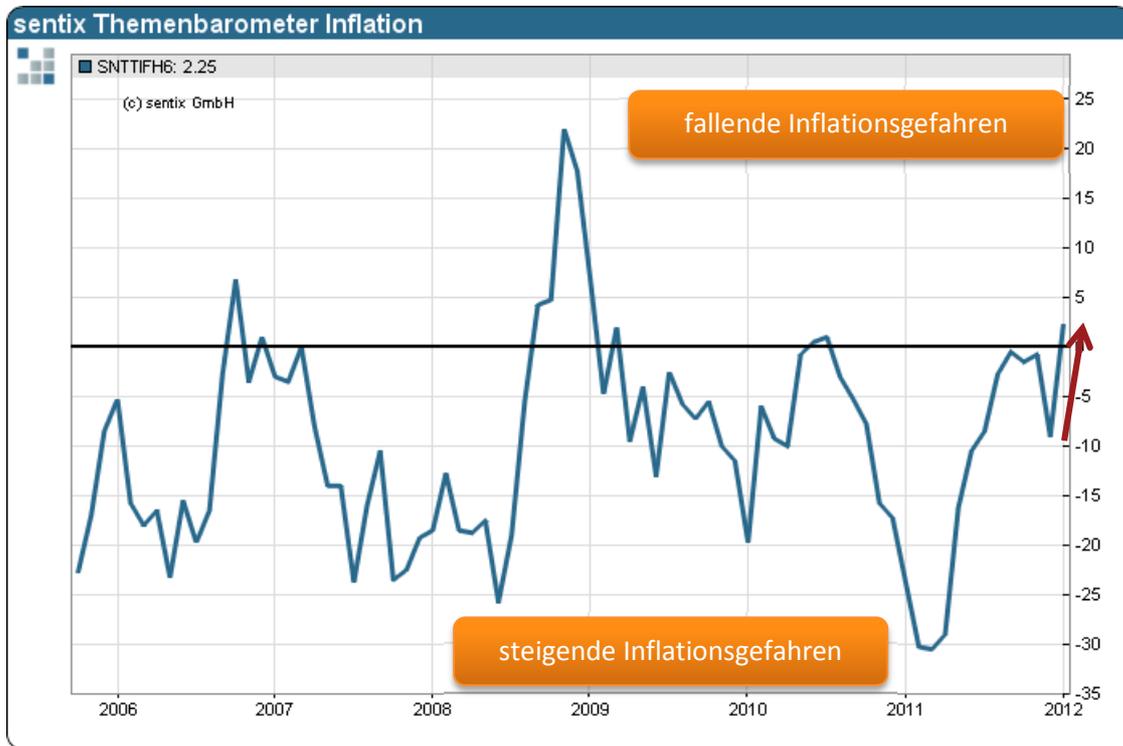
In der Differenzbetrachtung der Wirtschafts-Regionen Eurolands zu Deutschlands steigt der Unterschied auf ein neues Allzeithoch bei 31,1 Punkten. Die Kluft zwischen den einzelnen Ländern wird damit noch größer!





Inflation kein Thema

Positiv ist, dass die Anleger im gleichen Atemzug weniger Angst vor Inflationsgefahren haben. Das Themenbarometer „Inflation“ hat exzellente Vorlaufeigenschaften auf die tatsächliche Preisentwicklung in Euroland. Damit dürfte es auch die Notenbanken einfacher haben, weiter expansiv zu bleiben.



sentix Themenbarometer Inflation

USA der Highflyer der letzten Monate

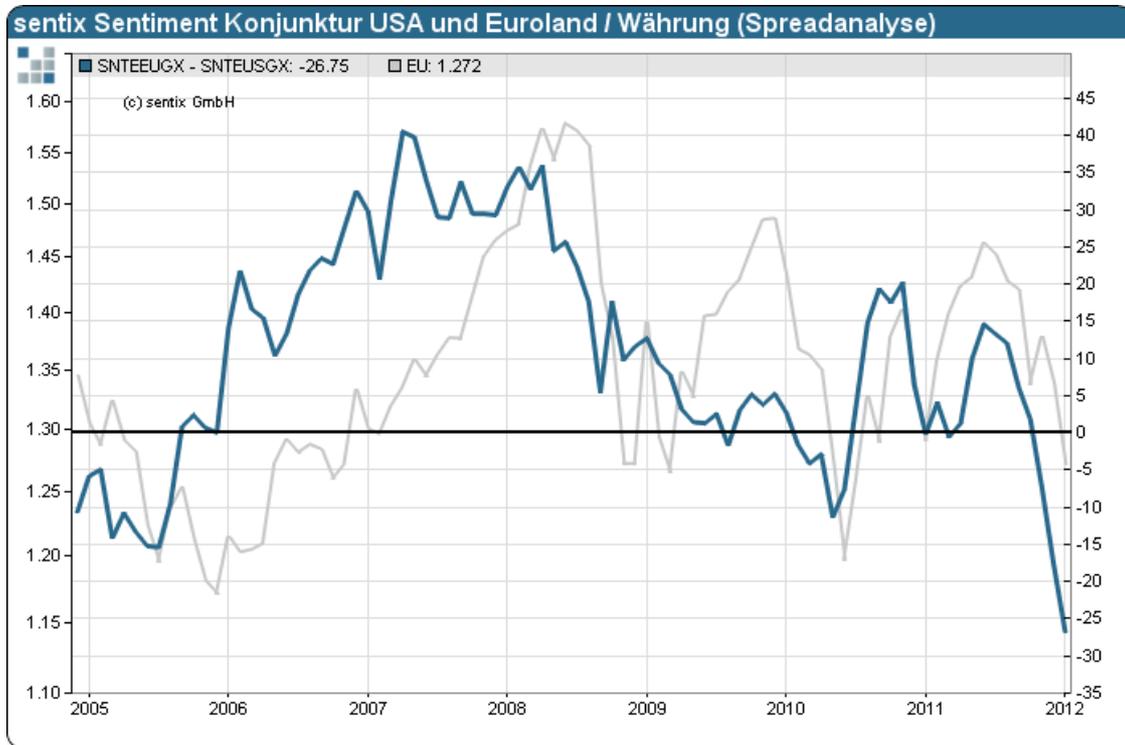
Besonders erfreulich ist jedoch die Tendenz, welche wir für die US-Konjunktur verzeichnen können. Der US Gesamtindex steigt um 12 Indexpunkte auf +5,6 Punkte und repräsentiert einen Stand, der zuletzt im April 2011 überschritten wurde. Seit dem Tief vom August bei -25,5 Punkten hat der sentix Gesamtindex für die USA bereits um 31,1 Punkte zugelegt! Erfreulich entwickeln sich beide Teilkomponenten, welche um mit einem Plus von 12,3 (aktuelle Lage) sowie um 11,8 (Erwartungen) aufwarten können.

USA	Aug 11	Sep 11	Oct 11	Nov 11	Dec 11	Jan 12
Gesamtindex	-25.5	-21.5	-20.4	-13.9	-6.4	5.6
Headline Index						
- Lage	-22.5	-22.8	-21.0	-13.5	-3.8	8.5
- Erwartungen	-28.5	-20.3	-19.8	-14.3	-9.0	2.8

Diese zu Euroland deutlich abweichende Entwicklung hat auch einen hohen Erklärungsgehalt für die jüngste Schwäche im Euro-USD-Wechselkurs (bzw. US-Dollar-Stärke). Berechnet man die Differenz beider Wirtschaftsräume zueinander,



sind treffende Aussagen zur EUR/USD Entwicklung möglich. Es ergibt sich weiterhin eine anhaltende Belastung für den Euro.



Spreadanalyse sentix Konjunktur-Gesamtindex Euroland zu USA (blau) und EUR/USD (grau)

sentix Global Aggregate mit turn-around

Wenn in den einzelnen Weltregionen Lichtblicke zu vermelden sind, dann profitiert folglich auch der sentix Global Aggregate Index. Dieser kann um 9,1 Punkte zulegen und schließt mit +1,8 Punkten erstmals seit Juli 2011 wieder im Plus. Gleiches gilt für Japan, Asien wie auch für Lateinamerika. Die einzige Ausnahme ist die Region Osteuropas. Hier bleiben die Anleger verhalten. Die Querelen um Ungarn und den IWF wie auch die politische Situation in Russland hinterlassen ihre Spuren.

Globaler Index	Aug 11	Sep 11	Oct 11	Nov 11	Dec 11	Jan 12
Gesamtindex	-5.0	-4.4	-6.7	-3.7	-7.3	1.8
Headline Index						
- Lage	9.8	6.3	4.6	7.3	-1.8	9.2
- Erwartungen	-18.8	-14.6	-17.4	-14.1	-12.6	-5.3

Für den OECD leading Indicator wird die positive Vorgabe für die Weltkonjunktur aufgrund der Vorlaufeigenschaft von sentix erst in den Daten vom Februar-März messbar sein.



Datenverfügbarkeit

Bloomberg

FACTSET



sentix 
expertise in behavioral finance



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 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 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.