



Freitag, 25. Oktober 2019

Deutschland: ifo Geschäftsklima – zwei Mal kein Rückgang

■ Nach dem leichten Plus im September brachte der Oktober eine Bestätigung dieser Stabilisierung: Das ifo Geschäftsklima stagnierte auf dem Stand von 94,6 Punkten.

■ Mit Sicherheit wirken die positiven Nachrichten der letzten Wochen noch nach. Zahlreiche Herde der Verunsicherung – Handelsstreit, Brexit, Saudi-Arabien – haben sich etwas entschärft, doch aus der Welt geschafft sind die zugrundeliegenden Probleme nicht.

■ Das ifo Geschäftsklima hat sich auf niedrigem Niveau stabilisiert – mehr nicht. Das ist an sich schon eine gute Nachricht, doch die aktuelle Konjunkturlage bleibt fragil und äußerst verwundbar gegenüber jedwedem Ereignis, das die allgemeine Unsicherheit ansteigen lässt.

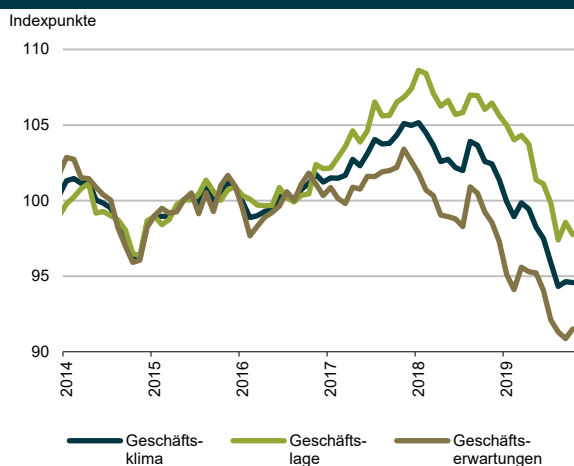
1. **Nach dem leichten Plus im September brachte der Oktober eine Bestätigung dieser Stabilisierung:** Das ifo Geschäftsklima stagnierte auf dem Stand von 94,6 Punkten (Bloomberg-Median: 94,5 Punkte, DekaBank: 94,0 Punkte). Erfreulich war der Anstieg der Geschäftserwartungen, die Lage wird aber einmal mehr skeptischer betrachtet. **Der Zeiger der ifo-Uhr entfernt sich damit etwas von der Grenze zur Rezession.**

2. **Mit Sicherheit wirken die positiven Nachrichten der letzten Wochen noch nach:** Entspannung im Handelsstreit, kein harter Brexit zum 31. Oktober und die schnelle Instandsetzung der saudischen Ölinfrastruktur. Dies sorgt zumindest vorübergehend für etwas Aufatmen. **Aus der Welt sind diese belastenden Momente aber nicht.** Das noch nicht unterzeichnete „Phase-1“-Abkommen im Handelsstreit der USA mit China ist allenfalls ein vorübergehender Waffenstillstand, der Brexit ist immer noch nicht in trockenen Tüchern und im Nahen Osten ist dank der Unberechenbarkeit der am Konflikt beteiligten Staatenlenkern eine Entspannung nicht zu erwarten.

3. **Die Nadel des Stimmungskompasses der Unternehmen dreht sich derzeit wild, ohne eine klare Richtung anzuzeigen.** Während der Industrieerkaufsmangerindex im Oktober leicht nach oben wies, zeigte die ifo Lagebeurteilung der Industrie nach unten. Gleichzeitig verbesserten sich auch die Erwartungen der Industrieunternehmen. Im Schnitt stieg die Industriestimmung an. Dagegen zeigten sich die haushaltsnäheren Branchen wie Einzelhandel und Bauwirtschaft schwächer.

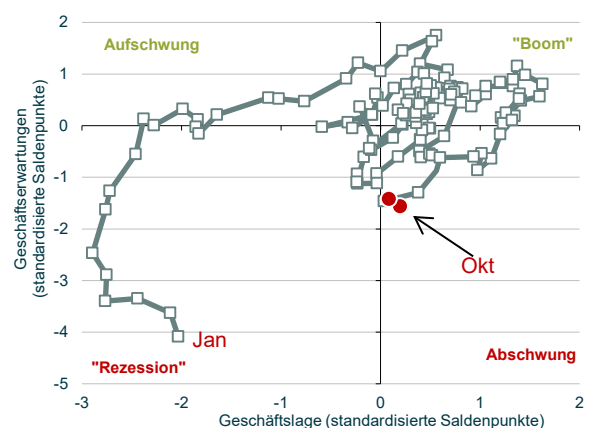
4. **Das ifo Geschäftsklima hat sich auf niedrigem Niveau stabilisiert – mehr nicht.** Das ist an sich schon eine gute Nachricht, doch die aktuelle Konjunkturlage bleibt fragil und äußerst verwundbar gegenüber jedwedem Ereignis, das die allgemeine Unsicherheit ansteigen lässt. Derartige Ereignisse können sich jederzeit ereignen. Letztlich reicht es schon, dass die Hoffnungen auf eine Entspannung wieder nachlassen.

ifo Geschäftsklima



Quellen: ifo, DekaBank

Ifo Uhr

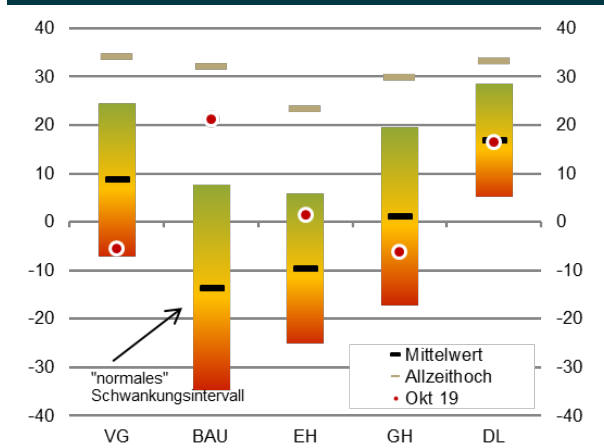


Quellen: ifo, DekaBank



Freitag, 25. Oktober 2019

Branchenstimmung (Saldenpunkte)



Quellen: ifo, DekaBank

VG..Verarbeitendes Gewerbe, BAU..Bauwirtschaft, EH..Einzelhandel, GH..Großhandel, DL..Dienstleister

Autor:

Dr. Andreas Scheuerle

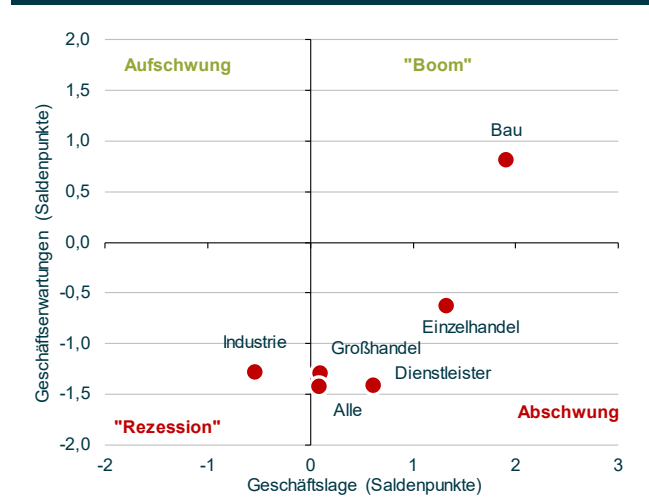
Tel.: 069/7147-2736, E-Mail: andreas.scheuerle@deka.de

Disclaimer: Diese Informationen inklusive Einschätzungen wurden von der DekaBank nur zum Zwecke der Information des jeweiligen Empfängers erstellt. Die Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten noch eine Empfehlung zum Erwerb dar. Die Informationen oder Dokumente sind nicht als Grundlage für eine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht. Auch eine Übersendung dieser Information stellt kein Angebot, Einladung oder Empfehlung dar. Diese Information ersetzt nicht eine (Rechts-, Steuer- und / oder Finanz-) Beratung. Jeder Empfänger sollte eine eigene unabhängige Beurteilung, eine eigene Einschätzung und Entscheidung vornehmen. Insbesondere wird jeder Empfänger aufgefordert, eine unabhängige Prüfung vorzunehmen und/oder sich unabhängig fachlich beraten zu lassen und seine eigenen Schlussfolgerungen im Hinblick auf wirtschaftliche Vorteile und Risiken unter Berücksichtigung der rechtlichen, regulatorischen, finanziellen, steuerlichen und bilanziellen Aspekte zu ziehen.

Es handelt sich bei dieser Information um unsere im Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuellen Einschätzungen. Die Einschätzungen können sich jederzeit ohne Ankündigung ändern. Die hier abgegebenen Einschätzungen wurden nach bestem Wissen und Gewissen getroffen und stammen oder beruhen (teilweise) aus von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen. Eine Haftung für die Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit der gemachten Angaben und Einschätzungen, einschließlich etwaiger rechtlichen Ausführungen, ist ausgeschlossen.

Diese Information inklusive Einschätzungen dürfen weder in Auszügen noch als Ganzes ohne schriftliche Genehmigung durch die DekaBank vervielfältigt oder an andere Personen weitergegeben werden.

Branchen-ifo-Uhr



Quellen: ifo, DekaBank