



Montag, 2. März 2020

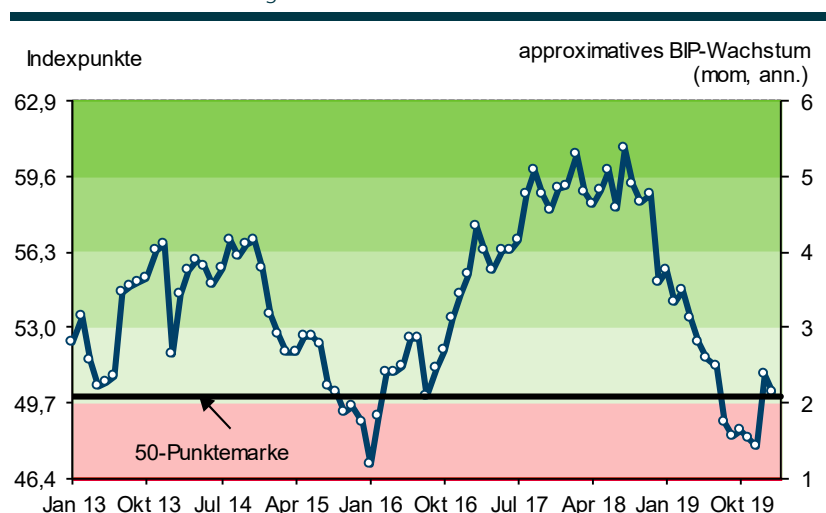
## USA: ISM-Index sinkt leicht – Auswirkungen des Corona Virus noch gering

- Der nationale Einkaufsmanagerindex ISM für das verarbeitende Gewerbe ist im Februar von 50,9 Punkte auf 50,1 Punkte gesunken. Nach Angaben des Institute for Supply Management signalisiert der Indikator ein gesamtwirtschaftliches Wachstum von 2,1 % (mom, ann.). Die weiteren Detailinformationen lassen auf leichte Belastungen durch den Corona Virus schließen.
- Auf globaler Ebene sank der von uns berechnete Einkaufsmanagerindex deutlich. Hintergrund ist ein scharfer Einbruch des Chinawertes. Außerhalb Chinas sind die Belastungen durch den Virus bislang begrenzt. Dies dürfte sich aller Voraussicht nach im März ändern.
- Vor dem morgigen „Super Tuesday“ führt weiterhin Bernie Sanders im parteiinternen Rennen. Gleichwohl holt Joe Biden auf. Für den Ausgang im November wird bei der Politikbörse Predict It eine höhere Wahrscheinlichkeit für die Republikaner gehandelt.

1. **Der nationale Einkaufsmanagerindex ISM ist im Februar von 50,9 Punkte auf 50,1 Punkte gefallen** (Bloomberg-Umfrage: 50,5 Punkte; DekaBank: 52,0 Punkte). Nach Angaben des Institute for Supply Management (ISM) korrespondiert der Februar-Wert mit einem gesamtwirtschaftlichen Wachstum von 2,1 % (mom, annualisiert). Die weiteren Details lassen leichte Brems Spuren durch den Corona Virus schließen. Die Pressemitteilung des Institutes beinhaltet stets ausgewählte Aussagen von Unternehmen und in diesen wird das Virus mehrfach genannt. Zudem ist die Komponente für die Lieferfristen angestiegen. Da sich nachfrageseitig wenig geändert haben dürfte, deutet diese Entwicklung auf Lieferprobleme hin (nimmt die Lieferzeit zu, dann wird dies wie üblich in diesem Indikator positiv gewertet). Schließlich deutet eine separate Umfrage zur Importentwicklungen eine deutliche Verlangsamung an. **Wir gehen davon aus, dass erst im März die Probleme in den Lieferketten spürbare Brems Spuren in der wirtschaftlichen Aktivität hinterlassen werden.** Wir werden daher bei unserer turnusmäßigen Prognoseabgabe sowohl Änderungen für den Wachstumsausblick vornehmen als auch unsere Einschätzung zum weiteren Leitzinspfad der Fed anpassen. Darüber hinaus ist bislang nach offiziellen Zahlen die USA vom Corona Virus direkt kaum betroffen. Dies kann sich, wie jüngst in Europa gesehen, innerhalb kürzester Zeit ändern.

2. **Der von uns berechnete Welt-PMI (verarbeitendes Gewerbe) ist im Februar von 50,4 auf 47,6 Punkte sehr deutlich gefallen.** Der Rückgang resultiert vornehmlich aus einem Rückgang des China-Indikators. Für diesen verwenden wir den Mittelwert der beiden bekannten Umfragewert. Dieser Mittelwert hat sich im Februar von 50,6 auf 38,0 Punkte aufgrund des Corona Virus verschlechtert. Rechnet man diesen Rückgang heraus, dann wäre der Welt-PMI mit 50,4 Punkten unverändert gewesen. Inklusiv China deutet der Welt-PMI eine globale Wachstumsdynamik von 1,4% an. Nach unserer Definition befindet sich die Weltwirtschaft in einer Rezession, wenn das Bruttoinlandsprodukt pro Kopf für zwei Quartale sinkt. Da das

Nationaler Einkaufsmanagerindex ISM für das verarbeitende Gewerbe



Quellen: Institute for Supply Management, DekaBank

Montag, 2. März 2020

Bevölkerungswachstum derzeit gut 1 % beträgt, wäre diese Wachstumshöhe die aktuelle Rezessionsschwelle. **Nichtsdestotrotz kann nicht ausgeschlossen werden, dass im März die Einkaufsmanagerindizes außerhalb Chinas ebenfalls spürbar nachgeben und der globale Indikator dann ein Wirtschaftswachstum unterhalb von einem Prozent andeutet.**

Globaler Einkaufsmanagerindex (verarbeitendes Gewerbe)

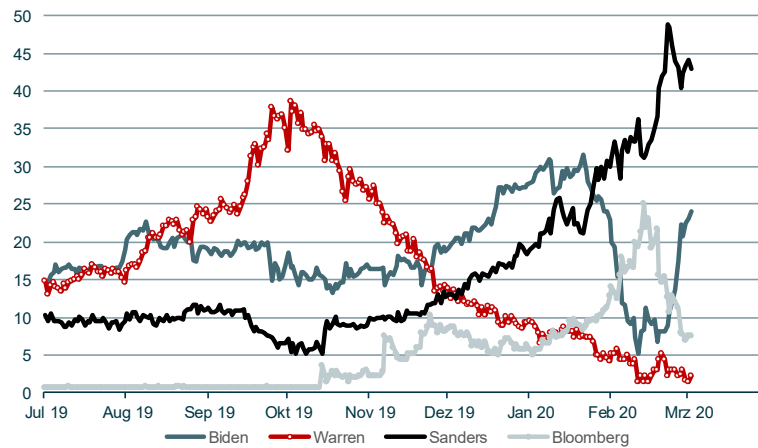


Quelle: DekaBank

3. **Morgen ist ein wichtiger Tag im Vorwahlkampf der Demokraten:** In insgesamt 14 Bundesstaaten (sowie zwei Außenbezirken) wird gewählt. Es werden hierbei die Stimmen von 1358 Wahlmännern verteilt. Diese sind zumindest im ersten Wahlgang des Parteitags im Juli verpflichtet, entsprechend zu wählen. Bislang lag Bernie Sanders relativ weit vor allen anderen Kandidaten. Am Wochenende konnte allerdings der gemäßigte Kandidat Joe Biden überraschend gut in South Carolina abschneiden und er macht sich nun wieder mehr Hoffnungen auf einen Gesamtsieg. Pete Buttigieg ist hingegen ausgeschieden. **In den vergangenen Wochen gab es einen eindeutigen Zusammenhang zwischen der Wahlwahrscheinlichkeit von Sanders sowie der Wahrscheinlichkeit, dass die Republikaner die Präsidentschaftswahl im November gewinnen werden.** Mit den gestiegenen Wahlaussichten von Biden haben daher auch die Aussichten der Republikaner abgenommen. Die große Unbekannte ist weiterhin Michael Bloomberg, der erst ab morgen in den Wahlprozess einsteigt.

Montag, 2. März 2020

Gehandelte Wahrscheinlichkeit für eine US-Präsidentschaftskandidatur 2020 (Demokraten)



Quelle: Predict It, DekaBank

**Autor:**

Rudolf Besch

Tel.: 069/7147-5468, E-Mail: rudolf.besch@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) auf von uns nicht überprüfbar, 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.