



MARKTKOMMENTARE

26.08.2024

Marktkommentar | Ifo Index: Deutsche Wirtschaft bleibt unter Druck

Die Stimmung der deutschen Unternehmen hat sich im August weiter eingetrübt. Der Ifo Geschäftsklimaindex sank den vierten Monat in Folge. Nach einem schwachen ersten Halbjahr hat die deutsche Wirtschaft auch im Sommer nicht an Dynamik gewonnen. Impulse durch die Wirtschaftspolitik werden zunehmend drängender, meint Dr. Johannes Mayr, Chefvolkswirt bei Eyb & Wallwitz.

Der Ifo Geschäftsklimaindex ist im August nochmals um 0,4 auf 86,6 Punkte gesunken. Die deutschen Unternehmen bewerteten sowohl die aktuelle Geschäftslage als auch Geschäftserwartungen für die nächsten 6 Monate erneut etwas skeptischer. In sektoraler Betrachtung hat sich die Stimmung in der Industrie am stärksten eingetrübt. Aber auch die Dienstleister berichteten von einer weiteren Eintrübung der Geschäftsaussichten. Unverändert bzw. etwas besser als im Vormonat fiel das Ergebnis in der Bauwirtschaft und im Handel aus. Hier dürfte der Rückgang der Kreditzinsen sowie der nachlassende Inflationsdruck die Nachfrage gestützt haben. Gerade im Bau bleibt die Stimmung aber sehr mau.

Aussichten für Anleger

Insgesamt lässt der Ifo Geschäftsklimaindex für August befürchten, dass die deutsche Wirtschaft im dritten Quartal erneut schrumpfen wird und im Jahresergebnis noch weiter hinter die anderen Euro-Länder zurückfallen könnte. Die Verbesserung der Kaufkraft durch den Rückgang der Inflation sorgt bisher für weniger Schub in der Konsumnachfrage als erwartet. Und die Investitionstätigkeit bleibt trotz etwas besserer Finanzierungsbedingungen schwach. Anders als im letzten Zyklus ist die deutsche Wirtschaft deshalb stärker auf weitere Zinssenkungen durch die EZB angewiesen als die Wirtschaft der übrigen Euro-Länder. Und die Finanzpolitik in Deutschland sollte sich nicht in dogmatischen Diskussionen zur Schuldenbremse aufreiben, sondern mit Blick auf konjunkturelle und strukturelle Notwendigkeiten handeln. Geld- und Fiskalpolitik

sollten in die gleiche Richtung wirken.

DISCLAIMER Dieser Artikel enthält die gegenwärtigen Meinungen des Autors, aber nicht notwendigerweise die der Eyb & Wallwitz Vermögensmanagement GmbH. Diese Meinungen können sich jederzeit ändern, ohne dass dies mitgeteilt wird. Der Artikel dient der Unterhaltung und Belehrung und ist kein Anlagevorschlag bezüglich irgendeines Wertpapiers, eines Produkts oder einer Strategie. Die Informationen, die für diesen Artikel verarbeitet worden sind, kommen aus Quellen, die der Autor für verlässlich hält, für die er aber nicht garantieren kann.