



MARKTKOMMENTARE

11.07.2023

Marktkommentar | US-Konsum: Starker Online-Handel auch im Juni

In den USA sind die Einzelhandelsumsätze auch im Juni moderat gestiegen. Der US-Konsum bleibt eine Stütze der Konjunktur. Trotz deutlich gestiegener FED-Zinsen zeichnet sich ein Einbruch der Konsumnachfrage weiter nicht ab. Das Wirtschaftswachstum dürfte auch im zweiten Quartal bei etwa 2% gelegen haben. Positiv aus Anlegersicht ist auch, dass der Online-Handel weiter Marktanteile gewinnt, erklärt Dr. Johannes Mayr, Chefvolkswirt bei Eyb & Wallwitz.

In den USA sind die Einzelhandelsumsätze im Juni um 0,2 zum Vormonat gestiegen (Mai: +0,5%) und lagen damit noch 1,5% über dem Vorjahrsniveau. Die Daten unterzeichnen die unterliegende Dynamik etwas. Ohne die volatilen Umsätze an Tankstellen (-1,4%) wäre das Plus etwas höher ausgefallen. Rückläufige Umsätze verzeichneten im Juni Baumärkte und das Freizeitgewerbe. Positiv lief es im PKW-Handel sowie im Handel mit Elektronikgütern und Möbeln. Die Rückverschiebung der Nachfrage von Gütern auf Dienstleistungen scheint dabei endgültig abgeschlossen. Einmal mehr sehr stark war die Entwicklung im Online-Handel, wo die Umsätze zum Vormonat um 1,9% zulegten und bereits 9,4% über dem Vorjahreswert liegen. Auch in realer Rechnung stand im März ein leichtes Plus unter dem Strich.

Aussichten für Anleger

Die Juni-Daten zum Einzelhandelsumsatz verdeutlichen, dass der US-Konsum zwar nicht mehr boomt. Ein Einbruch der Konsumnachfrage zeichnet sich aber weiter nicht ab. Hierzu trägt vor allem die nach wie vor stabile Lage am Arbeitsmarkt bei. Der rückläufige Trend der Inflation stützt dabei die reale Kaufkraft der Einkommen. Ein Soft Landing der US-Wirtschaft bleibt unser Basisszenario. Innerhalb dieses Szenarios gewinnen die großen Online-Händler weiter Marktanteile.

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.