



Marktstimmungen im Fokus (06/2018)

12.07.2018, 08:00 Uhrin: [Research](#)

Auf welchem Niveau befinden sich Marktstimmungen im langfristigen Vergleich und welche regionalen Trends sind derzeit zu beobachten? In Kooperation mit der Wissenschaftlichen Leitung der Spängler IQAM Invest analysiert e-fundresearch.com im vierteljährlichen Intervall die Stimmungslage an den Aktienmärkten der USA, Europas sowie der Pazifik-Region.

Wie funktioniert ein Marktstimmungs-Index?

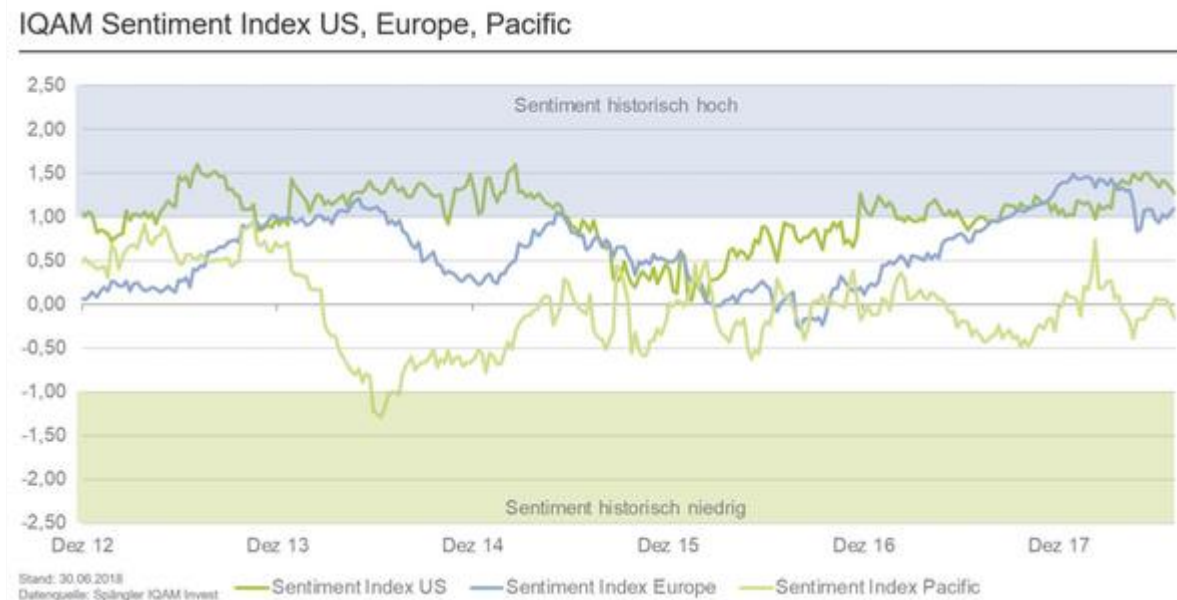
Die Wissenschaftliche Leitung der Spängler IQAM Invest hat die existierenden Ansätze zur Messung der Marktstimmung weiterentwickelt und berechnet den Spängler IQAM Sentiment Index.

Für die Ermittlung des Spängler IQAM Sentiment Index werden einerseits verschiedene Finanzmarktindikatoren, wie zum Beispiel die Entwicklung des Aktienhandelsvolumens (Wie aktiv wird auf den Märkten gehandelt?) oder die Implizite Marktvolatilität (Wie teuer ist es, sich gegen Marktverluste abzusichern?) und andererseits Sentiment-Umfragedaten (Wie zuversichtlich beurteilen Unternehmen und Konsumenten die zukünftige Entwicklung?) zu einem Sentiment Index verdichtet.

Übertriebener Optimismus oder Pessimismus?

Ist das Sentiment besonders hoch, besteht ein Risiko, dass an Kapitalmärkten ein übertriebener Risikoappetit vorherrscht und eine Kurskorrektur bevorsteht. Ist das Sentiment hingegen besonders niedrig, wird sichtbar, dass die Investoren eventuell zu pessimistisch sind und eine Erholung an den Kapitalmärkten zu erwarten ist.

Chart: Marktstimmungen im langfristigen Vergleich



Zum

[Vergrößern bitte auf den Chart klicken.](#)

Analyse: Die Stimmungslage in den wichtigsten Märkten (per 30.06.2018)

Marktstimmung USA:

Der IQAM Sentiment Index US zeigt einen Abfall von 1,41 (Ende Mai) auf 1,32 (Ende Juni). Obwohl sich die ökonomischen Indikatoren weiterhin als sehr robust erweisen, setzt sich ein deutlicher Abfall der Marktstimmung in der Wirkung auf den Gesamt-Sentiment durch. Der IQAM Sentiment Index für die USA befindet sich weiterhin im oberen Bereich.

Marktstimmung Europa:

Der IQAM Sentiment Index Europe steigt von 0,97 (Ende Mai) auf 1,05 (Ende Juni). Eine leichte Abschwächung der Marktstimmung (weiterhin auf hohem Niveau) ist durch einen Anstieg der ökonomischen Indikatoren kompensiert worden. Der IQAM Sentiment Index Europe liegt wieder im oberen Bereich.

Marktstimmung Pazifik-Region:

Im pazifischen Raum fällt der IQAM Sentiment Index Pacific von 0,07 (Ende Mai) auf -0,07 (Ende Juni) etwas ab. Ein Abfall der Marktstimmung ist durch stabile ökonomische Indikatoren in der Auswirkung begrenzt worden. Der IQAM Sentiment Index Pacific liegt weiterhin im neutralen Bereich.