



Autor:

Ralf Umlauf
Tel.: 069/ 9132-1891
research@helaba.de

Redaktion:
Viola Julien

Sales:

Banken/Sparkassen
Tel.: 069/ 9132-1706/-1715/-1815
0211/ 826-3111

Institutionelle Kunden
Tel.: 069/ 9132-1830
0211/ 826-7788

Firmenkunden
Tel.: 069/ 9132-1700

Internationale Kunden
Tel.: 069/ 9132-1444/-1196

Öffentliche Hand
Tel.: 069/ 9132-2664/-4078/
-4820/-2436
0211/ 826-4133

Mittelstand
Tel.: 069/ 9132-1442
0211/ 826-3375

- **China: HSBC-PMI steigt im September auf 47,8 (vorläufig) nach 47,6.**
- **Aktienmärkte in Asien tendieren schwächer – Euro gibt ab – CNY und JPY legen zu.**

FX	Unterstützungen	Widerstände	Kommentar
EUR-USD	1,2995 – 1,2830 – 1,2740	1,3172 – 1,3285 – 1,3386	Im kurzfristigen Aufwärtstrend
EUR-JPY	101,50 – 99,52 – 96,54	103,87 – 104,63 – 105,00	Erholung setzt sich fort
EUR-GBP	0,7964 – 0,7811 – 0,7753	0,8115 – 0,8157 – 0,8223	Erholung
EUR-CHF	1,2080 – 1,2060 – 1,2000	1,2185 – 1,2200 – 1,2243	Euro löst sich von 1,20

Sowohl in den USA als auch in der Eurozone stehen interessante Konjunkturveröffentlichungen auf dem Programm. Zunächst ziehen die Vorabschätzungen der Einkaufsmanagerindizes in Frankreich, Deutschland und der Eurozone Aufmerksamkeit auf sich. Die Indizes des Verarbeitenden Gewerbes sind in den vergangenen Monaten auf Rezessionsniveaus gefallen, konnten sich aber zuletzt wieder etwas erholen, ohne allerdings über die 50er Schwelle zu steigen. Auch im Service-sektor wurde die Expansionsschwelle unterschritten. In diesem Bereich war bisher keine breit angelegte Erholung der Stimmungswerte zu beobachten. Der ZEW-Saldo der Konjunkturerwartungen hat sich zuletzt erholt und auch die Sentix-Umfrage liefert eine positive Indikation. Vor diesem Hintergrund könnte es zu stabilisierten Werten kommen. Die Erwartungen sollten aber nicht zu hoch gesteckt werden, denn trotz der besseren Stimmungswerte unter den Marktteilnehmern kann von Euphorie noch keine Rede sein.

In den USA richtet sich die Aufmerksamkeit vor allem auf den Philly-Fed-Index. Dies ist die zweite Industriebefragung des laufenden Monats und sie könnte wegweisend sein für den anstehenden ISM-Index des Verarbeitenden Gewerbes. Bis zu dessen Veröffentlichung Anfang Oktober werden zwar noch eine Reihe von Regionalbefragungen durchgeführt, sollte der Index der Philadelphia-Fed aber wie sein Pendant der Fed in New York enttäuschen und nochmals sinken, so würde die Wahrscheinlichkeit eines dritten ISM-Indexes unterhalb der 50er Marke deutlich zunehmen. Der Index der Frühindikatoren des Conference Boards steht unter dem Eindruck sehr gemischter Datenentwicklungen. Während im August vor allem die Arbeitsmarktindikatoren Schwächen zeigten, werden positive Beiträge von der Aktienmarktentwicklung der Zinsstrukturkurve dazu führen, dass ein mögliches Minus des Gesamtindex begrenzt wird.

EUR-USD: Auf Tagesbasis ist das Szenario einer Verschnaufpause innerhalb des Aufwärtstrends intakt. Weitere Rücksetzer können unter technischen Gesichtspunkten nicht ausgeschlossen werden. Das 38,2 %-Retracement der Rally von Juli bis Mitte September liegt bei 1,2740. Zuvor gibt aber auch die 200-Tagelinie bei 1,2830 Halt. Das übergeordnete Bild bleibt trotz dieser Rückschlaggefahren positiv. Solange die PMIs in der Eurozone nicht deutlich ansteigen sollte der stützende Einfluss auf den Euro gering sein. **Trading-Range: 1,2931 – 1,3086.■**

	Aktuell	Vortag
EUR-USD	1,2998	1,3048
EUR-JPY	101,59	102,29
USD-JPY	78,16	78,38
EUR-GBP	0,8023	0,8044
GBP-USD	1,6200	1,6221
EUR-CHF	1,2089	1,2102
	ggü. VT	
Dax	7390,76	43,07
Bund-Future	139,51	0,15
Gold	1764,40	-1,60
Ö US-LCF	90,98	-3,76

Zeit	Land	Periode	Indikator / Ereignis	Konsens	Vorperiode	Einfluss
9:00	FR	Sep	PMI Verarbeitendes Gewerbe, vorläufig	46,4	46,0	mittel
			PMI Dienstleistungssektor, vorläufig	49,5	49,2	
9:30	DE	Sep	PMI Verarbeitendes Gewerbe, vorläufig	45,2	44,7	mittel
			PMI Dienstleistungssektor, vorläufig	48,5	48,3	
10:00	EZ	Sep	PMI Verarbeitendes Gewerbe, vorläufig	45,5	45,1	mittel
			PMI Dienstleistungssektor, vorläufig	47,5	47,2	
13:45	US		Fed-Vorträge: Rosengren, Lockhart (15:30), Kocherlakota (19:30), Pinalto (23:00)			
14:30	US	KW 37	Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe	375 Tsd.	382 Tsd.	mittel
16:00	US	Sep	Philadelphia-Fed-Index	-4,5	-7,1	mittel
16:00	US	Aug	Index der Frühindikatoren	-0,1 % VM	+0,4 %	mittel
16:00	EZ	Sep	Verbrauchervertrauen der EU-Kommission	-24,0	-24,6	gering