

ISM PMI Manufacturing: Revival der US-Industrie?

Veröffentlichung	Aktuell	Prognose NORD/LB	Vormonat
ISM PMI Manufacturing	54,6	55,5	55,6
Prices Paid	71,1	72,5	71,1

Quelle: Institute for Supply Management, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Die US-Industrie blickt positiv auf den August, dies legen die soeben veröffentlichten Daten des ISM Manufacturing PMI nahe. Mit 54,6 Punkten erhielt die an sich gute Stimmung bei den Einkaufsmanagern zwar einen leichten Dämpfer, befindet sich damit aber weiterhin auf dem höchsten Niveau seit über vier Jahren. Aufgrund der Nähe zu den Midterms erhalten die heutigen Daten auch eine gesteigerte politische Relevanz, war die Re-Industrialisierung nämlich eines der Ziele von Donald Trump.
- // Im Fokus stehen derzeit wohl vor allem die Komponenten rund um die Beschäftigung und die Preise. Bei Letzterer ist bereits seit wenigen Monaten ein rückläufiger Trend zu beobachten, was angesichts der Preisdynamik ein willkommenes Zeichen ist. Dass diese allzu stark absinkt, davon wird bis auf Weiteres aber nicht auszugehen sein. Vor allem im Hinblick auf den am Freitag anstehenden Arbeitsmarktbericht ist die Komponente zu den Arbeitnehmern wohl von zentraler Bedeutung. In einem grundsätzlich angespannten Arbeitsmarkt scheinen die Produzenten zunehmend Fachkräfte einstellen zu wollen, dies signalisiert zumindest der Subindex mit 51,2 Punkten. Der Beschäftigungsaufbau gemäß der Nonfarm Payrolls sprach im Juli jedenfalls für sich, auch wenn die Zahlen des Manufacturing PMI sogar auf mehr hatten hoffen lassen.
- // Der PMI Manufacturing befindet sich nun den achten Monat in Folge in der Wachstumszone, weshalb ein tieferer Blick auf die möglichen Ursachen lohnt. Dahinter steckt die Frage: Beobachten wir derzeit die Re-Industrialisierung der USA? Die Nachfrage nach Plätzen in den sogenannten „Trade Schools“ nahm zuletzt jedenfalls zu, was ein Indikator darauf sein könnte. Diese eher praktische Ausbildung, welche einer handwerklichen Lehre hiezulande nicht ganz unähnlich ist, erscheint zunehmend attraktiver gegenüber dem akademischen Pfad zu sein. Der Fachkräftemangel ist eben auch in den USA ein anhaltend wichtiges Thema, entsprechende Berufspfade erscheinen mittlerweile immer lukrativer. Vor allem die Infrastruktur rund um Künstliche Intelligenz und Datencenter treibt derzeit die Nachfrage nach Produkten und Personal, was einen Pull-Effekt zur Folge hat. Die anhaltend hohe Kapazitätsauslastung, welche anhand der Produktionskomponente mit 58,3 Punkten zuletzt tatsächlich immer weiter angezogen hatte, lässt sich aber nicht allein davon ableiten.
- // Eine stärkere Auslastung bei Luftfahrtunternehmen und dickere Auftragsbücher bei Herstellern militärischer Güter sollten ebenfalls als Gründe für die höhere Dynamik angeführt werden. Der Verbrauch von Material im Konflikt im Mittleren Osten muss natürlich auch ersetzt werden, was bei den Produzenten zu spüren ist. Die Stimmung in der US-Industrie dürfte derzeit also eher von der gestiegenen Binnennachfrage geprägt sein. Ob nun wirklich ein neues industrielles Zeitalter in den USA angebrochen ist, kann nicht ohne Weiteres aufgeklärt werden und wird man wohl erst abschließend in den Geschichtsbüchern nachlesen können. Fest steht aber, dass die Mehrheit der Einkaufsmanager guter Dinge ist, auch wenn Zölle und Störungen in den Lieferketten weiterhin ein gewisses Probleme darstellen.

Fazit

- // Die US-Industrie war auch im August guter Dinge, zumindest legen dies die Daten des heute veröffentlichten ISM PMI nahe. Mit 54,6 Punkten konnte der Index seine Stellung in der Expansionszone demnach festigen. Die Binnennachfrage sollte hierbei als ein wichtiger Faktor genannt werden. Vor allem die Dynamik bei Rechenzentren und Co scheinen positiv auf die Produzenten auszustrahlen. Aber auch die Luftfahrtunternehmen spürten zuletzt eine erhöhte Produktionsauslastung. Hersteller militärischer Güter sollten ebenfalls nicht vergessen werden, denn die Aufwendungen für den Konflikt im Mittleren Osten müssen entsprechend ersetzt werden. Dass die Re-Industrialisierung nun wirklich Einzug hielt, das kann bislang nicht abschließend geklärt werden. Die Einkaufsmanager blicken dennoch positiv in die Zukunft.

Analyst

Constantin Luer
+49 157 8516 4838
constantin.luer@nordlb.de

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der **NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“)** erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeiter oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeiter der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Georgsplatz 1, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen.

Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss und letzte Aktualisierung aller Marktdaten: 1. September 2026, 16:17 Uhr

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum