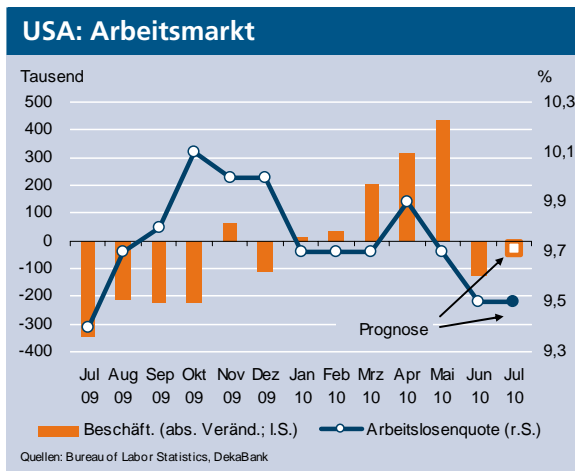
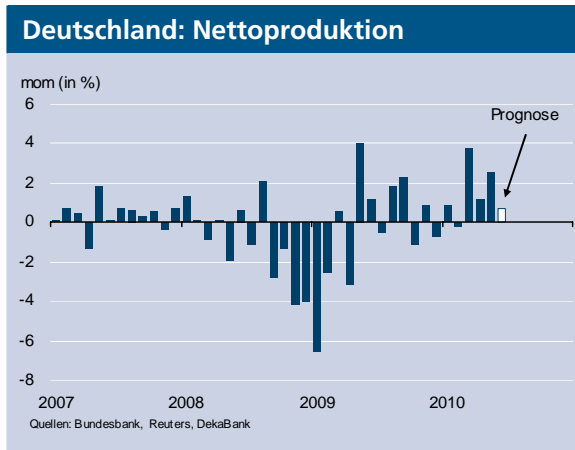
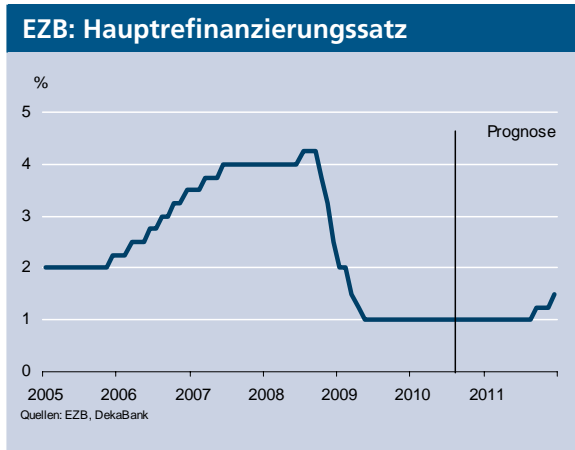


### Die wichtigsten Ereignisse der kommenden Woche

**Donnerstag:** Auf der **EZB-Presskonferenz** dürfte Präsident Trichet die Ergebnisse der Bankenstresstests, die Entwicklungen an den Staatsanleihemärkten der Eurozone-Peripherie und vor allem die jüngsten Konjunkturdaten der Eurozone recht positiv beurteilen. Ein Wermutstropfen sind jedoch die Resultate des aktuellen Bank Lending Survey. Die Banken führen dort die strengen Kreditbedingungen u.a. auf ihre angespannte Liquiditätssituation zurück. Dennoch erwarten wir jetzt noch keine Entscheidung darüber, ob die EZB auch nach September längerfristige Refinanzierungsgeschäfte mit Vollzuteilung vornehmen wird.

**Freitag:** Zuletzt schwächelten die Auftragseingänge zwar etwas, doch nach der Auftragsflut der Monate zuvor ist das für die Industrie kein Beinbruch. Die Produktionsmaschinerie ist in vollem Gange, manche Unternehmen erwägen sogar, die Werksferien zu verkürzen, um mit der **Produktion** nachkommen zu können. Daher sollte die Industrieproduktion im **Juni** weiter zugelegt haben. Die Bauaufträge dagegen entwickelten sich in den letzten Monaten schwach, weshalb wir hier nur wenige Impulse erwarten. Alles in allem dürfte das solide Plus dem **deutschen produzierenden Gewerbe** ein Rekordquartal beschern.

**Freitag:** Das Datenhighlight aus den **USA** ist der **Arbeitsmarktbericht** für **Juli**. Ein weiteres Mal wird die Beschäftigungsentwicklung durch die im Frühjahr vollzogene Volkszählung verzerrt. Die im Zuge dessen geschaffenen Stellen waren nur zeitlich befristet. Wir gehen davon aus, dass hier im Juli ca. 140.000 Stellen verloren gegangen sind. Trotz relativ guter Investitionsdynamik sind die Unternehmen hinsichtlich Neueinstellungen weiterhin vorsichtig, sodass wir nur einen Stellenaufbau von 90.000 in der Privatwirtschaft erwarten. Somit wird insgesamt die Anzahl der Beschäftigten um 50.000 Personen sinken.



**Makro Research:**  
**Chefvolkswirt:**  
**Leiter Volkswirtschaft:**  
**Leiter Kapitalmarkt- und Immobilienresearch:**  
**Internet:**

Dr. Ulrich Kater  
 Dr. Holger Bahr  
 Dr. Karsten Junius  
<http://www.dekabank.de/db/de/research/index.jsp>

Tel. (0 69) 71 47 - 28 49  
 Tel. (0 69) 71 47 - 23 81  
 Tel. (0 69) 71 47 - 28 46  
 Tel. (0 69) 71 47 - 27 86

E-Mail: [economics@deka.de](mailto:economics@deka.de)  
 E-Mail: [ulrich.kater@deka.de](mailto:ulrich.kater@deka.de)  
 E-Mail: [holger.bahr@deka.de](mailto:holger.bahr@deka.de)  
 E-Mail: [karsten.junius@deka.de](mailto:karsten.junius@deka.de)

## WOCHENVORSCHAU

### 02. August 2010 bis 06. August 2010

Mo, 02.08.	Zeit Datum	Indikatoren/Ereignisse	Vorh. Wert	Umfrage*	DekaBank	Kommentar	
			mom/qq (yoy)				
<b>Euroland</b>	10:00	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. sa (Jul, f)	56,48 p	56,5	56,5	VA Regionale Stimmungsend. schwach	
DE	09:55	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. sa (Jul, f)	61,19 p	61,2	61,2		
FR	09:50	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. sa (Jul, f)	53,66 p	53,7	53,7		
<b>UK</b>	10:30	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. sa (Jul)	57,54	57,0	57,3		
<b>USA</b>	16:00	ISM-Index verarbeitendes Gewerbe (Jul)	56,2	54,5	54,0		
	16:00	Bausausgaben sa (Jun)	-0,2 (-8,0)	-0,5	-0,2 (-7,4)		
<b>Em. Markets</b>							
China	01.08.	Eink.-managerindex (CFLP) verarb. Gew. nsa (Jul)	52,1	51,4			
<b>Di, 03.08.</b>							
<b>Euroland</b>	11:00	Erzeugerpreise nsa (Jun)	0,3 (3,1)	0,4 (3,2)	0,3 (2,9)		} VA Schwache Lohnentwicklung Einzelhandelsums. rückläufig
<b>UK</b>	10:30	CIPS Baugewerbe sa (Jul)	58,4	58,0			
<b>USA</b>	14:30	Persönliche Einnahmen sa (Jun)	0,4 (1,6)	0,2	0,2 (2,8)		
	14:30	Private Konsumausgaben sa (Jun)	0,2 (4,6)	0,1	0,1 (4,0)		
	14:30	Deflator des privaten Konsums sa (Jun)	0,0 (1,9)	(1,3)	0,0 (1,3)		
	14:30	Deflator des priv. Konsums, Kernrate sa (Jun)	0,2 (1,3)	0,2 (1,3)	0,2 (1,3)		
	16:00	Schwebende Hausverkäufe sa (nsa) (Jun)	-30,0 (-15,6)	1,1	1,1 (-15,6)		
	16:00	Auftragseingang Industrie sa (Jun)	-1,4 (14,4)	0,0	0,0 (13,1)		
<b>AUS</b>	06:30	RBA Zinsentscheid	4,50	4,50	4,50		
<b>Mi, 04.08.</b>							
<b>Euroland</b>	10:00	Einkaufsmanagerindex Gesamt sa (Jul, f)	56,71 p				
	10:00	Einkaufsmanagerindex Dienste sa (Jul, f)	55,98 p	56,0	56,0		
	11:00	Einzelhandelsumsatz sa (wda) (Jun)	0,1 (0,2)	-0,1 (-0,2)			
DE	09:55	Einkaufsmanagerindex Dienste sa (Jul, f)	57,29 p	57,3	57,3		
FR	09:50	Einkaufsmanagerindex Dienste sa (Jul, f)	61,34 p	61,3	61,3		
<b>UK</b>	10:30	Einkaufsmanagerindex Dienste sa (Jul)	54,40	54,7	54,1		
<b>USA</b>	14:15	ADP Report Beschäftigte Tsd sa (Jul)	13	35			
	16:00	ISM-Gesamtindex nicht-verarbeit. Gew. (Jul)	53,8	53,3	52,5		
<b>Rohöl</b>	16:30	US-Öllagerbestände (Vorwoche)	Öl ↑; Benzin →				
<b>Do, 05.08.</b>							
<b>Euroland</b>	13:45	EZB Zinsentscheid	1,00	1,00	1,00		
DE	12:00	Auftragseingang Industrie sa (nsa) (Jun)	-0,5 (24,8)	1,4 (21,6)	1,4		
NL	09:30	Verbraucherpreise HVPI nsa (Jul)	-0,7 (0,2)		-0,8 (1,0)		
SP	09:00	Industrieproduktion wda (Jun)	(3,3)				
<b>UK</b>	13:00	BoE Zinsentscheid	0,50	0,50	0,50		
<b>USA</b>	14:30	Erstanträge Arbeitslosenhilfe Tsd. (Vorwoche)	457	457			
<b>Em. Markets</b>							
CZ	13:00	CNB Zinsentscheid	0,75	0,75	0,75		
<b>Fr, 06.08.</b>							
<b>Euroland</b>							} VA Zögerliches Einstellungsverhalten der Unternehmen setzt sich fort, erneute Belastung durch Census 2010
DE	12:00	Nettoproduktion sa (wda) (Jun)	2,6 (12,4)	1,0 (11,4)	1,0		
IT	10:00	Industrieproduktion sa (wda) (Jun)	1,0 (7,3)	0,1	0,4		
	11:00	BIP sa (Q2, Schnellschätzung)	0,4 (0,5)	0,4 (1,2)	0,4 (1,2)		
NL	09:30	Industrieproduktion sa (nsa) (Jul)	-1,0 (7,2)				
<b>UK</b>	10:30	Erzeugerpreise, Outputbasis nsa (Jul)	-0,3 (5,1)	0,1 (4,9)	0,0 (4,9)		
	10:30	Industrieproduktion sa (Jun)	0,7 (2,6)	0,2 (2,0)	-0,5 (1,3)		
<b>USA</b>	14:30	Arbeitslosenquote sa (Jul)	9,5	9,6	9,5		
	14:30	Beschäftigte non farm Tsd sa (Jul)	-125	-73	-50		
	14:30	Beschäftigte non farm ohne Staat Tsd sa (Jul)	83	105	90		
	14:30	Stundenlöhne sa (Jul)	-0,1 (1,7)	0,1 (1,7)	0,2 (1,7)		
	21:00	Konsumentenkredite Mrd USD sa (Jun)	-9,1	-6,0			
<b>Japan</b>	07:00	Leading / Coincident Indicators (Jun, p)	98,6 / 101,2	98,7 / 101,2			
<b>Em. Markets</b>							
BR	14:00	Verbraucherpreise IPCA (Jul)	0,0 (4,8)	0,0 (4,6)	0,0 (4,6)		
<b>OECD</b>	12:00	OECD-Leading-Indicator (Jun)	-0,1 (8,3)		-0,2 (6,8)		

Em. Markets = Emerging Markets; p = vorläufig; f = endgültiger Wert; r = revidierter Wert;

sa = saisonbereinigt; nsa = nicht saisonbereinigt; wda = arbeitstäglich bereinigt; mom/qq = Veränderung gegenüber Vormonat/Vorquartal in %;

yoy = Veränderung gegenüber Vorjahr in %; VA (EMB) = zu diesem Thema wird ein Volkswirtschaft Aktuell (Emerging Markets Brief) herausgegeben.

Die Pfeile signalisieren in ihrer Richtung eine Anhebung (▲) / Verringerung (▼) des revidierten Wertes im Vergleich zum vorher veröffentlichten Wert.

\* Umfrageergebnisse aus Bloomberg; kursive Daten von Reuters. Rohölpeile: >200 Tsd. = ↑; <201 Tsd. und >-1 = →; >-201 Tsd. und <0 = ←; <-200 Tsd. = ↓

## Rückblick 23. Juli 2010 bis 30. Juli 2010

Fr, 23.07.	Indikatoren/Ereignisse	Vorh. Wert	Umfrage*	DekaBank	Tatsächliche Werte / Kommentar
		mom/qq (yoy)			
<b>Euroland</b>	Unternehmensvertrauen sa (Jul)	-7,7	-8,0 r ▲		-6,5
<b>Kanada</b>	Verbraucherpreise nsa (Jun)	0,3 (1,4)	0,0 (1,0)	0,1 (1,1)	-0,1 (1,0)
	Verbraucherpreise Kernrate nach BoC nsa (Jun)	0,3 (1,8)	0,1 (1,9)	0,2 (1,9)	-0,1 (1,7)
<b>Mo, 26.07.</b>					
<b>USA</b>	Neubauverkäufe Tsd sa (Jun)	267 r ▼	310 r ▼	310	330 Anstieg nach Allzeittief
<b>Japan</b>	Handelsbilanzsaldo Mrd JPY sa (Jun)	320,2 r ▼	539,0		456,0
<b>Em. Markets</b>	BIP sa (Q2)	2,1 (8,1)	1,3 (6,9)	1,4 (7,0)	1,5 (7,2)
<b>Di, 27.07.</b>					
<b>Euroland</b>	M3 sa (Jun / 3-Monats-Ø Apr - Jun)	(-0,1 r / -0,1 r) ▲	(-0,1 / -0,2)	(-0,2 / -0,2)	(0,2 / 0,0) erster Anstieg s. 7 Monaten
	Kredite an Nicht-MFIs sa (Jun)	(1,7 r ▼)			(1,5) keine durchgreifende Besserung
	Buchkredite an den priv. Sektor sa (Jun)	0,2 (0,2)	(0,4)	0,2 (0,3)	0,1 (0,3) am Kreditmarkt
<b>DE</b>	GfK Konsumklima sa (Aug)	3,6 r ▲	3,5 r ▼		3,9 Arbeitsmarkt gut für Konsumklima
	Einfuhrpreise nsa (Jun)	0,6 (8,5)	0,6 r ▲ (8,6)	0,5 (8,6)	0,9 (9,1) Energie sorgt für Preisschub
<b>NL</b>	Erzeugervertrauen sa (Jul)	-0,7			-2,4
<b>USA</b>	Case-Shiller-Hauspreisindex (20 Städte) nsa (Mai)	0,9 r ▲ (3,8)	(3,9 r ▲)		1,3 (4,6)
	Verbrauchervertrauen Conf. Board (Jul)	52,9	51,0 r ▼	50	50,4 alle 5 Teilkompon. schlechter
<b>Mi, 28.07.</b>					
<b>Euroland</b>	Verbraucherpreise nsa (Jul, p)	0,1 (0,9)	0,3 (1,2)	0,1 (1,0)	0,2 (1,1) Energie als Preistreiber
	Verbraucherpreise HVPI nsa (Jul, p)	0,0 (0,8)	0,2 (1,1 r ▲)	0,1 (1,0)	0,3 (1,2)
<b>USA</b>	Auftragsingang langl. Güter sa (Jun)	-0,8 r (15,2 r) ▼	1,0 r ▲	1,0 (18,5)	-1,0 (15,9)
	Fed Beige Book				Leichte Moll-Töne zu hören
<b>AUS</b>	Verbraucherpreise nsa (Q2)	0,9 (2,9)	1,0 (3,4)	1,0 (3,4)	0,6 (3,1)
<b>Neuseeland</b>	RBNZ Zinsentscheid	2,75	3,00		3,00
<b>Rohöl</b>	US-Öllagerbestände (Vorwoche)	Öl ↑; Benzin ↑	Öl ↓; Benzin ↑		Öl ↑; Benzin →
<b>Do, 29.07.</b>					
<b>Euroland</b>	Economic Sentiment sa (Jul)	99,0 r ▲	99,1 r ▲	101,2	101,3
	Industrie- / Verbr.- / Dienstleistervertr. sa (Jul)	-6 / -17 / 4	-5 / -14 / 5 r ▲	-4 / -14 / 6	-4 / -14 / 6
<b>DE</b>	Arbeitslosenquote sa (nsa) (Jul)	7,7 (7,5)	7,6	7,6 (7,6)	7,6 (7,6) Arbeitsmarkt zeigt sich
	Veränderung Arbeitslose Tsd sa (Jul)	-20 r ▲	-20 r ▼	-10	-20 weiterhin sehr robust
<b>FR</b>	Erzeugerpreise nsa (Jun)	0,0 (4,3)	0,3 (3,9)	0,1 (3,7)	0,0 (3,5)
<b>IT</b>	Unternehmensvertrauen sa (Jul)	96,3 r ▲	96,3		98,3
<b>SP</b>	Verbraucherpreise HVPI nsa (Jul, p)	0,2 (1,5)	(1,7)	-0,6 (1,7)	-0,4 (1,9)
<b>USA</b>	Erstanträge Arbeitslosenhilfe Tsd. (Vorwoche)	468 r ▲	460		457
<b>Japan</b>	Einzelhandelsumsatz sa (nsa) (Jun)	-2,0 (2,9 r ▲)	0,4 (3,2)		0,4 (3,2)
<b>Fr, 30.07.</b>					
<b>Euroland</b>	Arbeitslosenquote sa (Jun)	10,0	10,0	9,9	10,0
	Verbraucherpreise HVPI nsa (Jul, p)	0,0 (1,4)	(1,7 r ▼)	-0,3 r (1,7 r) ▲	-0,4 (1,7)
<b>DE</b>	Einzelhandelsumsatz, real sa (nsa) (Jun)	3,0 (-0,7 r ▲)	-0,2 (1,0)		-0,9 (3,1)
<b>IT</b>	Erzeugerpreise nsa (Jun)	0,6 r (3,9 r) ▲	0,3 (3,6)	0,1 (3,3)	0,2 (3,5)
	Verbraucherpreise HVPI nsa (Jul, p)	0,1 (1,5)	-0,9 (1,7 r ▼)	-0,8 (1,8)	-0,9 (1,8)
<b>BE</b>	BIP sa (Q2)	0,1 (1,0)			
<b>UK</b>	GfK Verbrauchervertrauen sa (Jul)	-19	-20		-22
<b>Schweden</b>	BIP sa (wda) (Q2)	1,4 (3,0)	1,1 r (3,4 r) ▲		1,2 (3,7)
<b>USA</b>	BIP sa (Q2, qoq=ann., 1. Veröffentlichung)	2,7 (2,4)	2,6 r ▲	2,7 (3,3)	
	BIP-Deflator sa (Q2, ann., 1. Veröffentlichung)	1,1	1,1	1,3	
	Arbeitskostenindex sa (nsa) (Q2)	0,6 (1,7)	0,5		
	Einkaufsmanagerindex Chicago (Jul)	59,1	56,0	56,0	
	Konsumklima Uni Michigan (Jul, f)	66,5 p	67,0 r ▼	67,0	
<b>Kanada</b>	Monatliches BIP sa (Mai)	0,0	0,2 r ▲	0,3	
<b>Japan</b>	Arbeitslosenquote sa (Jun)	5,2	5,2		5,3
	Relation offene Stellen zu Bewerbern sa (Jun)	0,50	0,50		0,52
	Haushaltsausgaben (Jun)	(-0,7)	(-0,9 r ▼)		(0,5)
	Verbraucherpreise Tokio nsa (Jul)	(-0,9)	(-0,8)		(-1,2)
	VPI ohne frische Nahrungsm. Tokio nsa (Jul)	(-1,3)	(-1,2)		(-1,3)
	Verbraucherpreise nsa (Jun)	(-0,9)	(-0,7)	(-0,7)	(-0,7)
	Verbraucherpr. ohne frische Nahrungsm. nsa (Jun)	(-1,2)	(-1,1)	(-1,1)	(-1,0)
	Industrieproduktion sa (nsa) (Jun, p)	0,1 (20,4)	0,2 (18,9)		-1,5 (17,0)

Em. Markets = Emerging Markets; p = vorläufig; f = endgültiger Wert; r = revidierter Wert;

sa = saisonbereinigt; nsa = nicht saisonbereinigt; wda = arbeitstäglich bereinigt; mom/qq = Veränderung gegenüber Vormonat/Vorquartal in %;

yoy = Veränderung gegenüber Vorjahr in %; VA (EMB) = zu diesem Thema wird ein Volkswirtschaft Aktuell (Emerging Markets Brief) herausgegeben.

Die Pfeile signalisieren in ihrer Richtung eine Anhebung (▲) / Verringerung (▼) des revidierten Wertes im Vergleich zum vorher veröffentlichten Wert.

\* Umfrageergebnisse aus Bloomberg; kursive Daten von Reuters. Rohölpfeile: >200 Tsd. = ↑; <201 Tsd. und >-1 = →; >-201 Tsd. und <0 = ←; <-200 Tsd. = ↓