

Marktdaten	02.05.2024	30.04.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	17.896,50	17.932,17	16.751,64	6,8
MDAX	26.252,41	26.264,39	27.137,30	-3,3
TECDAX	3.239,82	3.274,00	3.337,41	-2,9
EURO STOXX 50	4.890,61	4.921,22	4.521,65	8,2
STOXX 50	4.370,70	4.395,30	4.093,37	6,8
DOW JONES IND.	38.225,66	37.815,92	37.689,54	1,4
S&P 500	5.064,20	5.035,69	4.769,83	6,2
MCSI World	3.321,81	3.305,30	3.169,18	4,8
MSCI EM	1.052,86	1.045,95	1.023,74	2,8
NIKKEI 225	38.236,07	38.405,66	33.464,17	14,3
Euro in USD	1,073	1,0714	1,1037	-2,8
Euro in YEN	164,24	166,74	155,81	5,4
Euro in GBP	0,8557	0,8549	0,8669	-1,3
Bitcoin	59.356,27	57.955,76	44.668,51	32,9
Gold (USD)	2.303,52	2.321,48	2.064,49	11,6
Rohöl (WTI USD)	78,95	81,93	71,65	10,2
Bund-Future	130,39	130,08	137,22	
Rex	124,00	124,03	127,43	
Umlaufrendite	2,59	2,59	2,03	
3M Euribor	3,853	3,825	3,909	
12M Euribor	3,728	3,696	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,541	2,584	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,699	2,743	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,581	4,68	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:				
09:50	FR	HCOB PMI Industrie, endg.	Apr F	44,9
09:55	DE	HCOB PMI Industrie, endg.	Apr F	42,2
10:00	EU	HCOB PMI Industrie, endg.	Apr F	45,6
11:00	EU	Arbeitslosenquote sa	Mär	6,50%
14:30	US	Arbeitslosenquote	Apr	3,80%
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Apr	5K
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Apr	0,30%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Apr	34,4
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Apr	210K
16:00	US	ISM PMI Non Manufacturing	Apr	51,5
Unternehmen:				
06:30	FR	Societe Generale	Q1-Zahlen	
06:45	DE	Krones	Q1-Zahlen	
07:00	DE	Kontron	Q1-Zahlen	
07:00	DE	Deutsche Wohnen	Q1-Zahlen	
07:00	FR	Credit Agricole	Q1-Zahlen	
07:00	DE	Daimler Truck	Q1-Zahlen	
07:30	DK	Danske Bank	Q1-Zahlen	
08:00	GB	InterContinental Hotels	Q1-Zahlen	
09:00	DE	Audi	Q1-Zahlen	
10:00	DE	VDMA	Auftragseingang Q3 & Q1/24	
10:00	DE	DHL Group	Hauptversammlung	
10:00	DE	RWE	Hauptversammlung	
10:30	DE	Aareal Bank	Hauptversammlung	
12:00	GB	HSBC Holdings	Hauptversammlung	
13:00	IT	Intesa Sanpaolo	Q1-Zahlen	
15:00	SE	Hennes & Mauritz	Hauptversammlung	

Marktumfeld

- // Das **Agrarbarometer** der Landw. Rentenbank zeigt auf einer Skala von -10 bis +10 nur noch einen Wert von -2,1. Die zukünftige Situation wird mit -4,7 so negativ wie nie in den vergangenen 10 Jahren eingeschätzt. Unsicherheit ist Gift für Investitionen. Landwirten fehlen derzeit eine klare Richtung sowie Planungssicherheit bzgl. Vorgaben und Vorschriften in der Agrarpolitik.
- // Obwohl die **deutsche Wirtschaft** deutlich besser in das Jahr 2024 starten konnte als zuvor befürchtet (wir berichteten gestern an dieser Stelle hierüber), findet Deutschland laut der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) auch in diesem Jahr keinen Anschluss an den Aufschwung in anderen Industriestaaten. Die OECD senkte gestern die Prognose für das BIP-Wachstum auf 0,2% (im Februar resp. November wurden noch 0,3% resp. 0,6% antizipiert). Keine andere große Industrienation sieht sich mit einem so schwachen Ausblick konfrontiert.
- // **Tagesausblick:** Zum Abschluss einer wirklich ereignisreichen Woche rücken die Angaben im Arbeitsmarktbericht der offiziellen US-Statistiker in den Fokus. Aufgrund der Ziele der Fed haben diese Zahlen natürlich eine besondere Bedeutung für die weitere Geldpolitik des FOMCs. Der ADP-Index hat für den April keine nachhaltige Schwäche am US-Arbeitsmarkt angezeigt; stärkere Impulse aus der Industrie sind aber nicht zu erwarten. Danach wird noch auf die Zahlen zum ISM Services PMI zu warten sein. Im Gegensatz zum ISM Manufacturing PMI sollte sich diese Zeitreihe im April oberhalb der Marke von 50 Zählern halten können – und damit weiterhin ein Zulegen der Aktivität bei den befragten Firmen offenbaren!

Renten- & Aktienmärkte

- // **Dt. Bundesanleihen** (sowie im Gleichklang dessen europ. Pendanten) waren gestern über die gesamte Renditestrukturkurve gefragt. Renditen 10-jähriger Bunds fallen um 4bp auf 2,55%. Der westliche **Rentenmarkt** legt die Sorge über mögliche Zinsstrafungen beiseite. **Aktienmärkte** nehmen diesen Sachverhalt reserviert zur Kenntnis.

Unternehmen

- // Beim Landtechnikhersteller **Kuhn** bricht der Auftragseingang ein (minus 42% auf EUR 500 Mio.). Fallende Preise für Agrarerzeugnisse, rückläufige Subventionen in Kombination mit hohen Zinsen führen zu einer verhaltenen Investitionsbereitschaft unter Landwirten. Die Lagerbestände an Landmaschinen im Händlernetz sind nach wie vor hoch. In Q1 erwirtschaftete Kuhn nur noch Nettoerlöse i. H. v. EUR 364 Mio. (18% weniger als im Vorjahreszeitraum). Kuhn reagiert mit Einsparungen beim Personal (5,9% weniger Vollzeitstellen im Vorquartalsvergleich).
- // **Vestas** rutscht zu Jahresbeginn überraschend in die roten Zahlen (bereinigter Betriebsverlust von EUR 68 Mio.). Für das Gesamtjahr hält der dänische Großhersteller von Windturbinen aber weiter an seiner Prognose fest, insgesamt Erlöse von EUR 16 bis 18 Mrd. zu generieren. Erst letztes Jahr gelang es Vestas, in die Gewinnzone zurückzukehren. Im Jahr 2022 hatten explodierende Materialkosten sowie Lieferengpässe zu Verlusten geführt. Konkurrent **Siemens Energy** legt am 08. Mai Quartalszahlen vor.
- // Bei **Rewe** und **Mondelez** (Milka) geht der Preiskampf in die nächste Runde. Der Rohstoff Kakao ist weiterhin teuer. Es soll bereits Lücken im Rewe-Lieferregal geben (siehe Kakao-Preisentwicklung in der folgenden Rubrik).

Devisen & Rohstoffe

- // Beim **Yen** kam es gestern wieder zu plötzlichen Kurssprüngen ggü. dem Dollar. Stellungnahmen der Behörden blieben aus. Auffällig (analog zu den Kurskapriolen zu Beginn der Woche) war wieder der Zeitpunkt. Am Montag war in Japan ein Feiertag. Gestern fand die potenzielle Intervention nach US-Börsenschluss und nach dem Ende der Pressekonferenz zum Fed-Zinsbeschluss statt. Händler spekulieren, dass Japan einen Kurs von 160 Yen pro Dollar als rote Linie markiert hat.
- // Hohe Volatilität bei **Bitcoin**: Dienstag und Mittwoch geriet die Kryptowährung deutlich unter Druck (tiefster Wert seit Ende Februar), konnte sich aber gestern wieder über der Marke von USD 57.000 stabilisieren. Bitcoin ist nicht allein bei dieser Achterbahnfahrt. Auch andere Digitalwährungen wie **Ethereum** oder **Solana** reiten die Vola-Welle. (Bitcoin: Hoch 1 Jahr: USD 73.666 14.03.2023, Tief 1 Jahr: USD 24.713 17.08.2023).
- // Erneuter, aggressiver Abverkauf bei **Kakao**. Mit GBP 7.800 pro t notieren die Kakaopreise in London auf dem niedrigsten Stand seit März. Das ist bemerkenswert. Am Weltmarkt wird konträr hierzu nicht nur weiterhin für die Ernte 23/24 ein drittes Defizit in Folge erwartet, sondern auch das größte Defizit seit 50 Jahren!

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 Mitarbeitende 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 Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden 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, Friedrichswall 10, 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: 3. Mai 2024

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

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712