

NORD/LB am Morgen

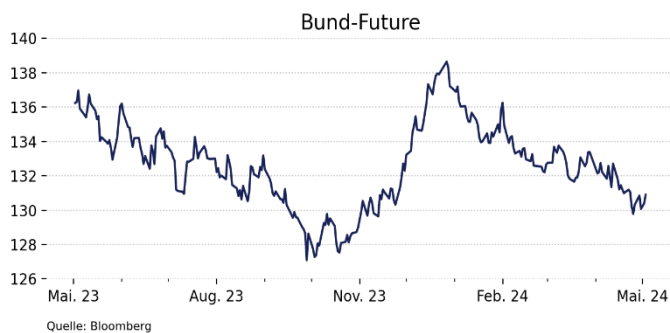
6. Mai 2024

Marktdaten

	03.05.2024	02.05.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.001,60	17.896,50	16.751,64	7,5
MDAX	26.300,82	26.252,41	27.137,30	-3,1
TECDAX	3.266,22	3.239,82	3.337,41	-2,1
EURO STOXX 50	4.921,48	4.890,61	4.521,65	8,8
STOXX 50	4.378,55	4.370,70	4.093,37	7,0
DOW JONES IND.	38.675,68	38.225,66	37.689,54	2,6
S&P 500	5.127,79	5.064,20	4.769,83	7,5
MCSI World	3.361,41	3.321,81	3.169,18	6,1
MSCI EM	1.061,45	1.052,86	1.023,74	3,7
NIKKEI 225	0,00	38.236,07	33.464,17	-100,0
Euro in USD	1,0761	1,073	1,1037	-2,5
Euro in YEN	164,72	164,24	155,81	5,7
Euro in GBP	0,8578	0,8557	0,8669	-1,1
Bitcoin	62.992,74	59.356,27	44.668,51	41,0
Gold (USD)	2.301,74	2.303,52	2.064,49	11,5
Rohöl (WTI USD)	78,11	78,95	71,65	9,0
Bund-Future	130,89	130,39	137,22	
Rex	124,10	124,00	127,43	
Umlaufrendite	2,58	2,59	2,03	
3M Euribor	3,827	3,853	3,909	
12M Euribor	3,693	3,728	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,495	2,541	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,668	2,699	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,508	4,581	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
09:50	FR	HCOB France PMI Services, endg.	Apr F	50,5
09:50	FR	HCOB France PMI Composite, endg.	Apr F	49,9
09:55	DE	HCOB Germany PMI Services, endg.	Apr F	53,3
09:55	DE	HCOB Germany PMI Composite, endg.	Apr F	50,7
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Services, endg.	Apr F	52,9
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Composite, endg.	Apr F	51,4
10:30	EU	Sentix Konjunkturindex	Mai	-6,9
10:30	EU	Sentix Konjunkturerwartungen	Mai	0,8
10:30	EU	Sentix Konjunkturlage	Mai	-14,1
11:00	EU	PPI M/M	Mär	-0,4%
11:00	EU	PPI Y/Y	Mär	-7,6%
18:50	US	Fed's Barkin spricht in Columbia		
20:00	US	Senior Loan Officer Survey		
Unternehmen:				
08:00	IT	Banca Monte dei Paschi di Siena	Q1	
08:00	DE	Washtec	Q1	
10:00	DE	Kontron	HV	
10:00	DE	Deutsche Wohnen	HV	
11:00	DE	Hannover Rück	HV	
12:00	DE	Biontec	Q1	
14:00	US	Moderna	HV	
14:30	US	Eli Lilly	HV	
15:00	US	American Express	HV	
22:30	US	Coty	Q3	

Marktumfeld

- // Die **Beschäftigungssituation in den USA** präsentiert sich im April nicht mehr ganz so erfreulich, was in der Summe aber kaum überrascht. Es wurden „nur“ 175.000 neue Stellen geschaffen und die Arbeitslosenquote ist marginal auf einen Wert von 3,9% angestiegen. Vor allem die weitgehende Abwesenheit der staatlichen Stellen als neuer Arbeitgeber ist bemerkenswert. Auch die Lohnentwicklung konnte nicht positiv überraschen. Von einer Trendwende kann sicherlich noch nicht gesprochen werden. Die Bäume wachsen aber nicht mehr in den Himmel. Ohne wirklich nachhaltig positive Nachrichten zur Beschäftigungssituation in den Vereinigten Staaten wird das FOMC ab dem 2. Halbjahr 2024 die Fed Funds Target Rate vorsichtig reduzieren können. Dann dürften sich nämlich schon wieder klarere Beruhigungstendenzen auf der makroökonomischen Preisfront in den USA zeigen.
- // Nach Ergebnissen der **Agrarstrukturhebung 2023** waren von März 2022 bis Februar 2023 in Deutschland rund 876 Tsd. Arbeitskräfte in der Landwirtschaft beschäftigt. Dies waren 7% oder 62 Tsd. weniger als bei der Zählung 2020. Zurückzuführen ist die Entwicklung auf einen starken Rückgang der Zahl der Saisonarbeitskräfte um 12% bzw. 32 Tsd. sowie der Familienarbeitskräfte um 8% bzw. 36 Tsd. Personen. Die Zahl der ständigen Arbeitskräfte stieg dagegen um 3% bzw. 5.900 Personen. Die Zahl landwirtschaftlicher Betriebe ging im gleichen Zeitraum um 3% oder 7.800 auf 255 Tsd. Betriebe zurück., womit die durchschnittliche Zahl der Arbeitskräfte pro Betrieb von 3,6 auf 3,4 sank.
- // Nach Angaben von Eurostat waren im März 11,1 Mio. Menschen in der **Euro-Zone arbeitslos**. Dies waren rund 100 Tsd. weniger als im Februar und 51 Tsd. weniger als ein Jahr zuvor. Das **BIP** im Euro-Raum klettert in Q1 2024 um 0,3% im Vergleich zu Q4 2023, nachdem es in den beiden Vorquartalen jeweils um 0,1% geschrumpft war.
- // Der **Auftragseingang im Maschinen- und Anlagenbau** blieb im März mit real minus 17% nochmals deutlich unter dem Vorjahreswert. Allerdings erkennt der Verband Deutscher Maschinen- und Anlagenbau (VDMA) hierin Anzeichen einer Entspannung. Zum einen wurde im März 2023 das höchste Ordervolumen des gesamten Jahres verbucht, zum anderen ließe sich bei genauer Analyse der Monatswerte erkennen, dass die Auslandsbestellungen ihre Talsohle erreicht haben. Außerdem deutete sich bei den Inlandsbestellungen einen Seitwärtsbewegung an.
- // **Wochenausblick:** Nach der turbulenten vergangenen Woche stehen am aktuellen Rand weltweit nicht sonderlich viele wichtige Wirtschaftsdaten zur Veröffentlichung an. Ein Highlight sollte in jedem Fall die Zinsentscheidung der Bank of England sein. Hier ist noch nicht mit konkreten Handlungen der britischen Geldpolitiker zu rechnen. Das Thema Leitzinssenkungen dürfte aber nach und nach immer stärker auf die Agenda der Notenbanker in London rücken; daher sollte man die Zahl der Gegenstimmen bei der aktuellen Zinsentscheidung bereits sehr genau im Auge behalten!

Renten- und Aktienmärkte

- // Die **Anleihemärkte** in Europa und den USA reagierten mit Kursverlusten auf schwache US-Konjunkturdaten.
- // Die verhältnismäßig schwachen US-Jobdaten ließen dagegen die Hoffnungen auf Zinssenkungen wieder verstärkt aufflammen. Dies und ein Kurssprung bei Apple sorgte für positive Stimmung an den **Aktienmärkten** auf beiden Seiten des Atlantiks.
- // DAX +0,59%; MDAX +0,18%; TecDAX +0,81%
- // Dow Jones +1,18%; S&P 500 +1,26%; Nasdaq Comp. +1,99%

Unternehmen

- // Nach fünf Umsatzrückgängen in sechs Quartalen sieht **Apple** die Talsohle erreicht. Ein robustes Dienstleistungsgeschäft, Verkaufserfolge bei neuen Laptop-Modellen sowie neue Funktionen mit künstlicher Intelligenz, die sukzessive auf den Markt kommen sollen, stimmen das Management zuversichtlich. Dieses unterstrich den Optimismus durch die Ankündigung eines Aktienrückkaufprogramms im Volumen von USD 110 Mrd. – mithin das größte der Firmengeschichte.
- // **Daimler Truck** fuhr trotz eines spürbaren Absatzminus in Q1 stabile Ergebnisse ein. Insbes. in Europa und Asien präsentierte sich das Geschäft schwach, wohingegen Nordamerika stark wuchs.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** konnte ggü. dem **USD** leicht zulegen. In der letzten Woche gab es eine Reihe positiver Konjunkturdaten aus Europa.
- // Hoffnungen auf eine Entspannung im Gaza-Konflikt sorgten bei den **Ölpreisen** für eine Fortsetzung der Talfahrt. Im Wochenverlauf gaben diese um rund USD 5 je Barrel nach.

NORD/LB am Morgen

6. Mai 2024

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: 6. 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