

Marktdaten	25.03.20	24.03.20	31.12.19	Ytd %
DAX	9.874,26	9.700,57	13.249,01	-25,5
MDAX	20.762,04	20.181,98	28.312,80	-26,7
TECDAX	2.543,12	2.491,41	3.014,94	-15,6
NISAX20	4.819,89	4.728,95	6.460,64	-25,4
EURO STOXX 50	2.800,14	2.715,11	3.745,16	-25,2
STOXX 50	2.668,36	2.589,48	3.403,03	-21,6
DOW JONES IND.	21.200,55	20.704,91	28.538,44	-25,7
S&P 500	2.475,56	2.447,33	3.230,78	-23,4
MSCI World	1.390,69	1.358,04	1.799,79	-22,7
MSCI EM	836,54	801,66	1.114,66	-25,0
NIKKEI 225	19.546,63	18.092,35	23.656,62	-17,4
Euro in USD	1,0881	1,0812	1,1213	-3,0
Euro in YEN	119,97	120,16	121,90	-1,6
Euro in GBP	0,9175	0,9162	0,8500	7,9
Gold (USD)	1.612,98	1.622,25	1.520,50	6,1
Rohöl (WTI USD)	20,75	21,03	61,14	-66,1
Bund-Future	169,62	170,27	170,49	
Rex	143,9795	144,4711	143,7198	
Umlaufrendite	-0,33	-0,40	-0,23	
3M Euribor	-0,369	-0,369	-0,383	
12M Euribor	-0,191	-0,191	-0,249	
10 J. Bund	-0,286	-0,323	-0,187	
20 J. Bund	-0,054	-0,162	0,124	
10Y US Treasuries	0,880	0,840	1,920	

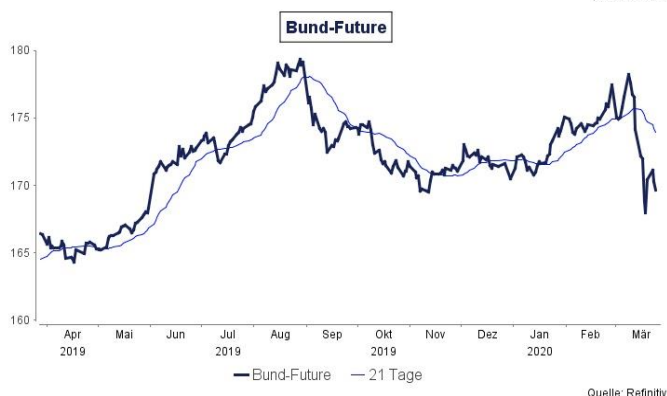
Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB	Prognose Bloomberg	Vorherige Zahlen
Konjunktur:						
08:00	DE	GfK Verbrauchervertrauen	Apr	8	8,2	9,8
08:45	FR	Insee-Produktionsauss. sa	Mär			0,3
08:45	FR	Insee-Unternehmensvertr. sa	Mär	93	95	102
10:00	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Feb	5,2%	5,2%	5,2%
13:00	GB	BoE Wertpapierkäufe	Apr	645		645
13:00	GB	BoE Zinsentscheidung		0,10%		0,10%
13:30	US	BIP Preisdeflator sa Q/Q ann.	Q4	1,3%		1,3%
13:30	US	BIP sa Q/Q ann.	Q4	2,1%	2,1%	2,1%
13:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W11	1800k		281k
14:45	US	Bloomberg Consumer Conf.	W12	45		

Unternehmen:

06:45	LU	Aroundtown	Jahreszahlen			
07:00	DE	Evotec, SMA, Cewe Stiftung	Jahreszahlen			
07:00	DE	Kuka, Takt, United Internet	Jahreszahlen			
07:30	DE	Scout24, Medigene	Jahreszahlen			
07:45	DE	Baywa, Pfeiffer Vacuum	Jahreszahlen			
10:00	DE	KSB	Jahreszahlen			
o.A.	DE	Aareal, Teamviewer	Geschäftsbericht			
o.A.	DE	Hamborner Reit, Befesa	Jahreszahlen			

Charts



Marktumfeld

- Die **OECD** erwartet eine **globale Rezession**. "Es ist zunehmend wahrscheinlich, dass das BIP weltweit und in den verschiedenen Weltregionen in diesem und auch in den nächsten Quartalen 2020 schrumpfen wird", sagte Generalsekretär Gurría.
- Die endgültigen Zahlen zum **Ifo-Geschäftsklimaindex für März** sind gegenüber den in der vergangenen Woche veröffentlichten vorläufigen Zahlen nochmals gefallen. Bei der Umfrage unter 9.000 Managern lag der Wert bei 86,1 (vorl. 87,7, Feb.: 96,0) Zählern. Die Ifo-Geschäftserwartungen sind in nur einem Monat damit praktisch auf den während der globalen Finanzkrise 2008/2009 markierten Tiefstand abgesackt. Durch die Maßnahmen zur Eindämmung der Pandemie sind weite Teile der deutschen Wirtschaft schockgefroren. Selbst bei einem günstigen Verlauf steht für das Jahr 2020 die schärfste Rezession seit dem zweiten Weltkrieg an. Die massiven Abschirmungsmaßnahmen von Geld- und Fiskalpolitik können dauerhafte Schäden begrenzen. Dies ist aber auch die Voraussetzung für einen auch von uns unterstellten schnellen Aufholprozess nach der Krise.
- Die **Reallöhne in Deutschland sind 2019** nur geringfügig gestiegen: Im Schnitt ging es nach endgültigen Zahlen um 1,2% aufwärts. Während sich die Nominallöhne um 2,6% erhöhten, kletterten die Verbraucherpreise um 1,4%. Im laufenden Jahr dürfte die Kurzarbeit vieler Beschäftigten wegen der Coronakrise dafür sorgen, dass die Reallöhne spürbar weniger zulegen.

Rentenmarkt

- Obwohl die schwachen Konjunkturdaten eher für **deutsche Staatsanleihen** sprachen, gingen die Kurse in einem bewegten Handel zurück.
- Am **US-Anleihemarkt** standen marginalen Kursgewinnen bei Kurzläufern leichte Kursverluste bei Langläufern gegenüber.

Aktienmarkt

- Nach einem nervösen Handel hat der **deutsche Aktienmarkt** am Ende doch noch zugelegt und damit den zweiten Tag in Folge im Plus geschlossen. Dass in den USA der Weg für ein gewaltiges Konjunkturprogramm nun fast geebnet ist, hat die Anleger in positive Stimmung versetzt.
- DAX +1,79%, MDAX +2,87%, TecDAX +2,08%.
- E.ON** profitierten von positiv aufgenommen Geschäftszahlen (+6,50%), bei **MTU** waren nach den herben Verlusten der letzten Tage Schnäppchenjäger am Werk (+13,80%).
- Die erwartete Zustimmung des Senats und des Repräsentantenhauses für ein gigantisches Konjunkturpaket hat die **Wall Street** meist höher schließen lassen. Touristik- und Freizeitwerte waren besonders gesucht.
- Dow Jones +2,39%, S&P-500 +1,15%, Nasdaq-Comp. -0,45%.
- Nikkei 225** schwach bei 18.665 Punkten (-4,51%).

Unternehmen

- Das Immobilienportfolio der **Deutsche Wohnen** hat 2019 eine kräftige Wertsteigerung von 1,4 Mrd. EUR erfahren und dabei v.a. vom kräftigen Anstieg der Immobilienpreise in Berlin profitiert. Der operative Gewinn (FFO I) stieg um 11,5% auf 538 Mio. EUR. Für 2020 rechnet der Konzern auch wegen des Berliner Mietendeckels mit einem stagnierenden operativen Ergebnis von rund 540 Mio. EUR. Angesichts der Coronakrise will das Unternehmen für 2019 nur rund 60% (Vorjahr: 65%) des Ergebnisses ausschütten.
- Bei **E.ON** ist der operative Gewinn (bereinigtes EBIT) im vergangenen Geschäftsjahr auf 3,2 (3,0) Mrd. EUR gestiegen, der bereinigte Konzernüberschuss lag mit 1,5 Mrd. EUR auf Vorjahresniveau. Im laufenden Jahr peilt Vorstandschef Teyssen einen operativen Gewinn von 3,9 bis 4,1 Mrd. EUR an, der bereinigte Konzernüberschuss soll zwischen 1,7 und 1,9 Mrd. EUR liegen.
- Der Hafenerbetreiber **HHLA** hat im GJ 2019 den Konzernumsatz um 7,1% auf 1,38 Mrd. EUR gesteigert. Dabei verbesserte sich das Betriebsergebnis auf 221,2 (204,2) Mio. EUR. 2020 erwartet der Konzern wegen der Corona-Krise starke Einbußen bei Umsatz und Ergebnis. "Die Erschütterungen des Wirtschaftslebens infolge der Corona-Pandemie bedeuten auch für uns eine Herausforderung in einer bisher nie dagewesenen Dimension", sagte Vorstandschefin Titzrath.

Devisen

- Der **Euro** hat die schwachen deutschen Konjunkturdaten weggesteckt und am Ende sogar zulegen können.

Öl / Gold

- Die **Ölpreise** profitierten von der Aussicht auf ein billionenschweres US-Konjunkturpaket.
- Gold** war nach dem starken Anstieg des Vortages schwächer.

Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen

Diese Publikation (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 oder Landesbank überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse oder Landesbank der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Publikation 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. Diese Information ist nur an die relevanten Personen gerichtet und 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, Kanada 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, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Werbemittelung. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen 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. 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 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. 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 Verkaufentscheidung 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 Fi-

nanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt und das jeweilige Registrierungsformular 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 NORD/LB und mit ihr verbundene Unternehmen können an Geschäften mit den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten oder deren Basiswerte für eigene oder fremde Rechnung beteiligt sein, weitere Finanzinstrumente ausgeben, die gleiche oder ähnliche Ausgestaltungsmerkmale wie die der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente haben sowie Absicherungsgeschäfte zur Absicherung von Positionen vornehmen. Diese Maßnahmen können den Preis der in dieser Information dargestellten Finanzinstrumente beeinflussen.

Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um Derivate handelt, können diese je nach Ausgestaltung zum Zeitpunkt des Geschäftsabschlusses einen aus Kundensicht anfänglichen negativen Marktwert beinhalten. Die NORD/LB behält sich weiterhin vor, ihr wirtschaftliches Risiko aus einem mit ihr abgeschlossenen Derivat mittels eines spiegelbildlichen Gegengeschäfts an Dritte in den Markt abzugeben.

Nähere Informationen zu etwaigen Provisionszahlungen, die im Verkaufspreis enthalten sein können, finden Sie in der Broschüre „Kundeninformation zum Wertpapiergeschäft“, die unter www.nordlb.de abrufbar ist.

Die in dieser Information enthaltenen Informationen 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 Informationen 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: 26. März 2020

Ansprechpartner:

Klaus-Dieter Foertsch: T: +49 511 361 - 5396

Silke Günther: T: +49 511 361 - 2413

Dr. phil. Lutz Tantow: T: +49 511 361 - 6008