

NORD/LB am Morgen

1. Februar 2022

Marktdaten	31.01.2022	28.01.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	15.471,20	15.318,95	15.884,86	-2,6
MDAX	33.321,73	33.074,81	35.123,25	-5,1
TECDAX	3.458,08	3.412,09	3.920,17	-11,8
EURO STOXX 50	4.174,60	4.136,91	4.306,07	-3,1
STOXX 50	3.747,52	3.730,93	3.824,39	-2,0
DOW JONES IND.	35.131,86	34.725,47	36.490,00	-3,7
S&P 500	4.515,55	4.431,85	4.778,73	-5,5
MSCI World	3.059,05	3.005,63	3.231,73	-5,3
MSCI EM	1.208,23	1.191,14	1.222,75	-1,2
NIKKEI 225	27.001,98	26.717,34	28.791,71	-6,2
Euro in USD	1,1229	1,1151	1,1323	-0,8
Euro in YEN	129,31	128,58	130,32	-0,8
Euro in GBP	0,8354	0,8322	0,8384	-0,4
Bitcoin	38.542,56	37.917,29	41.757,88	-7,7
Gold (USD)	1.797,54	1.791,53	1.815,01	-1,0
Rohöl (WTI USD)	88,15	86,82	78,66	12,1
Bund-Future	169,11	170,02	171,37	
Rex	143,237	143,493	144,229	
Umlaufrendite	-0,14	-0,18	-0,28	
3M Euribor	-0,552	-0,550	-0,573	
12M Euribor	-0,453	-0,459	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,011	-0,045	-0,176	
20 J. Bund	0,090	0,048	-0,007	
US-Treasuries 10J.	1,786	1,769	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
08:00	DE	Einzelhandelsumsätze sa M/M	Dez	-2,3%
08:00	DE	Einzelhandelsumsätze nsa Y/Y	Dez	2,7%
09:30	CH	CS/procure.ch PMI	Jan	64,0
09:55	DE	Arbeitslosenquote sa	Jan	5,2%
09:55	DE	Arbeitslosigkeit Veränd. sa M/M	Jan	-6K
09:55	DE	Markt PMI Industrie, endg.	Jan	60,5
10:00	EU	Markt PMI Industrie, endg.	Jan	59,0
11:00	EU	Arbeitslosenquote sa	Dez	7,1%
15:45	US	Markt PMI	Jan	55,0
16:00	US	Bauausgaben M/M	Dez	0,7%
16:00	US	ISM PMI	Jan	56,0
16:00	US	ISM Preiskomponente	Jan	66,0
Unternehmen:				
06:45	CH	UBS	Jahreszahlen	
07:30	DE	Hapag-Lloyd	Vorl. Jahreszahlen	
12:00	US	UPS	Q4	
13:30	US	ExxonMobil	Q4	
22:00	US	General Motors	Q4	
22:06	US	Alphabet	Q4	
22:15	US	AMD, PayPal	Q4	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- **Hoffnung bei der deutschen Industrie:** Beim **Materialmangel** hat sich laut einer Umfrage des Ifo-Instituts im **Januar** eine leichte **Entspannung** abgezeichnet. Nachdem im Dez. noch 81,9 % der Firmen Engpässe und Probleme bei der Beschaffung von Vorprodukten und Rohstoffen gemeldet hatten, waren es zu Jahresbeginn nur noch 67,3%.
- **Luffahrt – Maue Passagierzahlen und viel Glanz beim Frachtgeschäft:** Zwar stiegen die Passagierzahlen 2021 an den dt. Flughäfen im Vergleich zum Vorjahr um 27,3% auf 73,6 Mio. Menschen, im Vergleich zu 2019 war das aber immer noch ein Minus von 32,4%. Glänzend sah es dagegen bei der Luftfracht aus, wo die Menge einschließlich der Luftpost um 17,5% auf 5,3 Mio. Tonnen stieg und damit auch den Vorkrisenwert um 12,7% übertraf.
- Die **Inflationsrate** ist in **Deutschland** im **Januar** nach vorläufigen Daten zwar leicht gesunken, jedoch deutlich weniger als erwartet. Die Jahresrate bleibt mit 4,9% Y/Y (VPI) bzw. 5,1% Y/Y (HVPI) zu hoch, vor allem Preissteigerungen bei Energie, Waren und Nahrungsmitteln erhöhen noch einmal den Druck auf die EZB. Im März ist auf die aktuellen Projektionen zu achten, hier deutet sich die nächste Aufwärtsrevision an. Kurzfristig ist ein Zinsschritt zwar wenig wahrscheinlich, der Exitpfad dürfte nun aber deutlich steiler werden. Das Beispiel der Fed, die deutlich hinter die Kurve gerutscht ist und nun früher und drastischer gegensteuern muss, sollte den Ratsmitgliedern eine Mahnung sein!
- Wie immer am ersten eines jeden Monats wird heute um 16:00 Uhr der **US-ISM Einkaufsmanagerindex** bekannt gegeben – das Highlight des heutigen Tages. Zur Prognose dieser wichtigsten nationalen Unternehmensumfrage werden üblicherweise die regionalen Stimmungsumfragen herangezogen, was sich für den Berichtsmontat Januar ziemlich unergiebig gestaltet: Während der New Yorker Empire State Survey einbruch und der Richmond Fed deutlich fiel, zog der für eine Prognose eigentlich signifikanter Philadelphia Fed überraschend stark an. Dennoch haben wir uns angesichts Omikron und der anhaltenden Lieferkettenprobleme für die Annahme eines nochmaligen Rückgangs auf 56 Punkte entschieden – immer noch kein schlechter Wert! Zudem sollte heute auf die von Ward veröffentlichten Autoabsatzzahlen in den USA geachtet werden – ein Rebound wäre ein guter Anhaltspunkt für die zu erwartenden US-Einzelhandelsdaten.

Rentenmarkt

- Die Inflation in Deutschland hat sich im Januar entgegen den Erwartungen nur leicht abgeschwächt, was die Kurse der **Bundesanleihen** belastete. Die Rendite der 10-jährigen Bund erreichte wieder positives Terrain.
- Nach einem schwachen Auftakt konnten **US-Treasuries** ihre Verluste im Verlauf weitgehend wettmachen.

Aktienmarkt

- Der **dt. Aktienmarkt** hat die Gewinne der Wall Street vom Freitag nachgeholt und unter Schwankungen freundlich geschlossen.
- DAX +0,99%, MDAX +0,75%, TecDAX +1,35%.
- Erneut angeführt von den Technologiewerten ging es an der **Wall Street** auch zum Wochenstart bergauf. Ein Großauftrag von Qatar Airways ließ **Boeing** um 5,07% steigen.
- Dow Jones +1,17%; S&P 500 +1,89%; Nasdaq Comp. +3,41%.

Unternehmen

- **Stabilus** konnte in Q1 (31.12.) den Umsatz um 3,5% auf 243,7 Mio. EUR steigern. Das bereinigte operative Ergebnis (EBIT) sank vor allem wegen höherer Kosten auf 29,3 (32,3) Mio. EUR. Dank positiver Währungseffekte stieg das Nettoergebnis auf 18,0 (14,3) Mio. EUR.
- **Ryanair** hat in Q3 des lfd. Geschäftsjahres (31.12.) die Passagierzahl auf 31,1 (8,1) Mio. Reisende erhöhen können. Der Lafaktor lag dabei bei 84% (70%). Die Erlöse verbesserten sich auf 1,47 (0,34) Mrd. EUR, der Verlust konnte auf -96 (-321) Mio. EUR reduziert werden. Im laufenden Quartal will die Airline die Nachfrage mit deutlichen Preissenkungen ankurbeln und für den Sommer plant Ryanair-Chef O'Leary mit mehr Flügen als vor der Corona-Krise: Für das Gesamtjahr wird weiter mit einem Verlust zwischen 250 und 450 Mio. EUR gerechnet.

Devisen

- Der **Euro** profitierte von den dt. Inflationsdaten und zog leicht an.

Öl

- Die Sorge vor Angebotsausfällen wegen der Ukraine-Krise hat die **Ölpreise** auf hohem Niveau gehalten.

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, ganz oder in Teilen zu kopieren oder in andere Sprachen zu übersetzen 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 Werbemitteilung. 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 Emis-

sionen der NOR/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument 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: 1. Februar 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396