

# NORD/LB am Morgen

2. Februar 2022

Marktdaten	01.02.2022	31.01.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	15.619,39	15.471,20	15.884,86	-1,7
MDAX	33.735,99	33.321,73	35.123,25	-3,9
TECDAX	3.504,82	3.458,08	3.920,17	-10,6
EURO STOXX 50	4.224,45	4.174,60	4.306,07	-1,9
STOXX 50	3.798,87	3.747,52	3.824,39	-0,7
DOW JONES IND.	35.405,24	35.131,86	36.490,00	-3,0
S&P 500	4.546,54	4.515,55	4.778,73	-4,9
MSCI World	3.086,62	3.059,05	3.231,73	-4,5
MSCI EM	1.214,01	1.208,23	1.222,75	-0,7
NIKKEI 225	27.078,48	27.001,98	28.791,71	-6,0
Euro in USD	1,1272	1,1229	1,1323	-0,5
Euro in YEN	129,32	129,31	130,32	-0,8
Euro in GBP	0,8336	0,8354	0,8384	-0,6
Bitcoin	38.789,11	38.542,56	41.757,88	-7,1
Gold (USD)	1.800,33	1.797,54	1.815,01	-0,8
Rohöl (WTI USD)	88,20	88,15	78,66	12,1
Bund-Future	168,76	169,11	171,37	
Rex	143,084	143,237	144,229	
Umlaufrendite	-0,13	-0,14	-0,28	
3M Euribor	-0,547	-0,552	-0,573	
12M Euribor	-0,431	-0,453	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,037	0,011	-0,176	
20 J. Bund	0,126	0,090	-0,007	
US-Treasuries 10J.	1,796	1,786	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>				
11:00	EU	CPI Flash Estimate Y/Y	Jan	4,0%
11:00	EU	HVPI M/M	Jan	-0,8%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y	Jan	1,8%
14:15	US	ADP Beschäftigungsänderung	Jan	180
<b>Unternehmen:</b>				
06:45	CH	Novartis	Jahreszahlen	
06:50	ES	Banco Santander	Jahreszahlen	
07:00	DE	Teamviewer	Jahreszahlen	
07:00	DE	Siltronic	Umsatz Q4	
07:30	AT	Raiffeisen International	Jahreszahlen	
07:30	DK	Novo Nordisk	Jahreszahlen	
08:00	CH	Glencore	Umsatz Q4	
08:00	GB	Vodafone	Umsatz Q3	
10:00	DE	Salzgitter	Strategy Day	
22:00	US	T-Mobile US	Q4	
22:05	US	Qualcomm	Q1	
22:05	US	Meta	Q4	

## Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

## Marktumfeld

- Im **deutschen Einzelhandel** sind die **Umsätze** im **Dez.** überraschend stark zurückgegangen. Preisbereinigt sanken die Einnahmen um 5,5% im Vergleich zum Vormonat. Damit war das Minus deutlich ausgeprägter als von Volkswirten vorhergesagt. Der Rückgang wurde vom Handelsverband HDE u.a. auf die „stark überzogenen“ Corona-Maßnahmen (2G-Regel) in vielen Geschäften des Einzelhandels zurückgeführt. Zudem haben wohl auch die deutlich ansteigenden Corona-Fallzahlen zu einer gewissen Einkaufsmüdigkeit geführt. Im Gesamtjahr stiegen die Umsätze hingegen leicht um 0,7% an.
- Der **IHS-Markit-Einkaufsmanagerindex (PMI)** für den **Industrie-sektor** in der **Euro-Zone** legte von 58,0 Punkten im Dezember auf 58,7 (Erstschätzung: 59,0) Zähler im Januar zu. Das Institut verwies u.a. auf Zuwächse bei Produktion und Auftragseingang. Zudem hätten sich die Lieferengpässe abgemildert, hieß es.
- Trotz einer leichten Korrektur der Erstschätzung ist die **deutsche Industrie** vielversprechend ins Jahr gestartet. Der **IHS-Markit-Einkaufsmanagerindex** stieg im **Januar** auf 59,8 (Dez.: 57,4; Erstschätzung: 60,5) Punkte an.
- In den **USA** konnte sich der **ISM PMI Manufacturing** im **Januar** mit dem dritten Rückgang in Folge auf nun 57,6 Punkte dem aktuellen makroökonomischen Gegenwind nicht entziehen. Insgesamt ist das Umfrageergebnis aber angesichts eines sicherlich nicht einfach zu bezeichnenden Jahresbeginns bemerkenswert solide ausgefallen. Im Fokus der Finanzmärkte steht auch die ISM Preiskomponente, welche mit einem erneuten Anstieg auf 76,1 Punkte gar keine Entspannung an der makroökonomischen Preisfront anzeigt. Treiber dieser Entwicklung sind der Energiepreisanstieg, die Lieferkettenengpässe sowie ein Lohndruck durch einen Arbeitskräftemangel, was in der Summe die Sorgenfalten der US-Notenbanker nur noch vergrößert. Eine aber gleichzeitig erkennbare Omikron-induzierte leichte Konjunkturschleunigung – insbesondere die US-Arbeitsmarktberichte im Januar und Februar werden enttäuschen – erlaubt der Fed im März jedoch vermutlich nur einen 25bp-Zinsschritt.

## Rentenmarkt

- Gestiegene Zinserwartungen für die Euro-Zone und die freundliche Aktienmarktstimmung haben **dt. Staatsanleihen** belastet.
- Erfreuliche Unternehmensberichte haben die Anleger verstärkt an den Aktienmarkt getrieben. Im Gegenzug waren **US-Staatsanleihen** weniger gesucht. Die Kurse gaben leicht nach.

## Aktienmarkt

- Die Indizes am **dt. Aktienmarkt** sind freundlich in den neuen Monat gestartet. Anleger haben die Zinsorgen dabei verdrängt.
- DAX +0,96%, MDAX +1,24%, TecDAX +1,35%.
- Gute Zahlen von **UPS** (+14,1%) und **ExxonMobil** (+6,4%) haben für eine positive Stimmung an der **Wall Street** gesorgt.
- Dow Jones +0,78%; S&P 500 +0,69%; Nasdaq Comp. +0,75%.
- Der **Nikkei-225** tendierte freundlicher: 27.534 Punkte (+1,68%).

## Unternehmen

- Deutlich höhere Frachtraten infolge einer sehr starken Nachfrage nach Exportgütern aus dem asiatischen Raum haben **Hapag-Lloyd** nach vorläufigen Zahlen ein sehr positives Geschäftsjahr 2021 beschert. Die Störungen in den Lieferketten hätten allerdings auch die Aufwendungen deutlich nach oben getrieben, hieß es. Die Umsätze erhöhten sich auf 26,4 (14,6) Mrd. US-\$, das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) sprang auf 12,8 (3,1) Mrd. US-\$. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) erreichte 11,1 (1,5) Mrd. US-\$.
- HeidelbergCement** hat die Erlöse 2021 nach vorl. Zahlen um 8% auf 18,7 Mrd. EUR gesteigert. Dabei erhöhte sich das Ergebnis des laufenden Geschäftsbetriebes um 12% auf 2,614 Mrd. EUR.
- Anhaltend gute Geschäfte in Q4 haben bei **UBS** zu einem über den Erwartungen liegenden Jahresabschluss geführt. Unter dem Strich stand im Gesamtjahr ein Gewinn von 7,457 Mrd. US-\$, was ein Plus von 14% bedeutet. Die Rendite auf das harte Kernkapital (CET1) betrug 17,5% und soll in den kommenden Jahren 15 bis 18% erreichen. Nachdem die Bank in 2021 eigene Aktien im Wert von 2,6 Mrd. US-\$ zurückgekauft hat, will sie im laufenden Jahr erneut Anteilsscheine im Wert von bis zu 5 Mrd. US-\$ erwerben.

## Devisen

- Anhaltend hohe Inflationsraten im gemeinsamen Wirtschaftsraum sorgten beim **Euro** für anziehende Notierungen.

## Öl

- Die **Ölpreise** fanden am Berichtstag keine klare Richtung.

### 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 NORD/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](http://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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 2. Februar 2022**

#### Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396