

# NORD/LB am Morgen

10. Februar 2022

Marktdaten	09.02.2022	08.02.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	15.482,01	15.242,38	15.884,86	-2,5
MDAX	33.780,68	33.257,71	35.123,25	-3,8
TECDAX	3.438,29	3.366,96	3.920,17	-12,3
EURO STOXX 50	4.204,09	4.129,25	4.306,07	-2,4
STOXX 50	3.785,45	3.728,96	3.824,39	-1,0
DOW JONES IND.	35.768,06	35.462,78	36.490,00	-2,0
S&P 500	4.587,18	4.521,54	4.778,73	-4,0
MSCI World	3.124,93	3.077,13	3.231,73	-3,3
MSCI EM	1.239,79	1.219,81	1.222,75	1,4
NIKKEI 225	27.579,87	27.284,52	28.791,71	-4,2
Euro in USD	1,1421	1,1420	1,1323	0,9
Euro in YEN	132,01	131,91	130,32	1,3
Euro in GBP	0,8438	0,8428	0,8384	0,6
Bitcoin	44.214,21	44.145,38	41.757,88	5,9
Gold (USD)	1.832,48	1.825,59	1.815,01	1,0
Rohöl (WTI USD)	89,66	89,36	78,66	14,0
Bund-Future	165,86	165,18	171,37	
Rex	141,355	141,450	144,229	
Umlaufrendite	0,10	0,09	-0,28	
3M Euribor	-0,523	-0,538	-0,573	
12M Euribor	-0,313	-0,313	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,212	0,265	-0,176	
20 J. Bund	0,260	0,294	-0,007	
US-Treasuries 10J.	1,935	1,954	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>				
14:30	US	CPI M/M	Jan	0,5%
14:30	US	CPI Y/Y	Jan	7,3%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Jan	0,5%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie Y/Y	Jan	5,9%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W05	230k
<b>Unternehmen:</b>				
06:00	LU	ArcelorMittal	Jahreszahlen	
06:45	CH	Zurich Insurance Group, Credit Suisse	Jahreszahlen	
06:45	FR	Societe Generale	Jahreszahlen	
07:00	DE	Siemens, Thyssenkrupp	Q1	
07:30	DE	Delivery Hero	Q4 Trading Update	
08:00	GB	Unilever, Relx, AstraZeneca	Jahreszahlen	
08:00	FR	Totalenergies	Jahreszahlen	
10:00	DE	Deutsche Börse	Jahres-PK	
12:00	DE	Linde	Jahreszahlen	
12:00	US	PepsiCo	Q4	
12:55	US	Coca-Cola	Q4	
13:00	US	Philip Morris Int.	Q4	
18:00	FR	Unibail-Rodamco-Westfield	Jahreszahlen	
o.A.	US	Twitter, Kellogg, Expedia	Q4	
o.A.	DE	Deutsche Beteiligungs-AG	Q1 (detailliert)	

## Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

## Marktumfeld

- Die **deutschen Exporte** sind ungeachtet von Materialmangel und Lieferengpässen im **Dezember** kalender- und saisonbereinigt um 0,9% gegenüber dem Vormonat gestiegen. Im Vergleich zum Vorjahr lagen die Ausfuhren um 15,6% höher. Die Importe erhöhten sich um 4,7% gegenüber dem Vormonat und um 27,8% im Vergleich zum Vorjahr. Der Außenhandelsüberschuss betrug kalender- und saisonbereinigt 6,8 Mrd. EUR. Im Gesamtjahr 2021 stiegen die Exporte um 14,0% und die Importe um 17,1% gegenüber 2020. Die Außenhandelsbilanz schloss das Jahr 2021 mit einem Überschuss von 173,3 Mrd. EUR ab. Damit sank der deutsche Exportüberschuss das fünfte Jahr in Folge.
- In der **dt. Bauwirtschaft** haben sich die **Versorgungseingpässe** im **Januar** abgeschwächt. Nach einer Ifo-Umfrage meldeten im Hochbau noch 25,3% (Dez.: 31,3%) der Teilnehmenden Beeinträchtigungen, im Tiefbau waren es nur noch 20,4% (23,1%).
- Heute ist wieder „Inflation-Day“ – in den USA! Alle Augen sind auf die **US-Konsumentenpreise** gerichtet. Unseres Erachtens dürfte sich zum 20. Mal in Folge (!) ein Monatsanstieg ergeben – um erneut deutliche 0,5% - und damit die Jahresrate auf ein 40-Jahreshoch von 7,3% anziehen lassen. Auch die Kernrate dürfte um 0,5% M/M ansteigen, was die Jahresrate ebenfalls auf den höchsten Stand seit 1982 von 5,9% treiben wird. Das wäre allerdings alles wenig überraschend und wohl kaum marktbewegend. Schließlich ist die Notwendigkeit der Fed zum Handeln eingepreist – nur in welchem Ausmaß bleibt halt die spannende Frage. Insofern dürften die Zahlen wieder die Spekulationen um v.a. die Anzahl der Zinsanhebungen in 2022 u. 2023 sowie um den zeitlichen Beginn eines absehbaren Quantitative Tightening anheizen.

## Rentenmarkt

- Deutsche Staatsanleihen** verzeichneten zur Wochenmitte Kursgewinne und haben damit den Abwärtstrend vorerst gestoppt.
- US-Treasuries** haben nach einem freundlichen Start einen Großteil der Gewinne im Verlauf wieder abgegeben.

## Aktienmarkt

- Die Anleger am **deutschen Aktienmarkt** haben zur Wochenmitte verstärkt zugegriffen. Die heute zur Veröffentlichung anstehenden US-Inflationsdaten haben sie in ihrem Tatendrang nicht gebremst.
- DAX +1,57%, MDAX +1,57%, TecDAX +2,12%.
- Die **US-Börsen** haben ihre Erholung fortgesetzt. Die Anleger gehen offenbar von einer positiven Überraschung bei den anstehenden Inflationszahlen aus.
- Dow Jones +0,86%, S&P 500 +1,45%, Nasdaq Comp. +2,08%.

## Unternehmen

- Die **Heidelberger Druckmaschinen AG** hat in Q3 des GJ 2021/22 den Umsatz um 20% auf 582 Mio. EUR gesteigert. Das Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) zog um 36% auf 57 Mio. EUR an. Damit ergibt sich in den ersten neun Monaten des Geschäftsjahres ein Umsatz von 1,565 Mrd. EUR (+21%) und ein EBITDA von 132 Mio. EUR (+21%). Die Umsatzprognose für das Gesamtjahr hob der Konzern dank der guten Auftragslage leicht auf 2,1 (bisher: 2,0) Mrd. EUR an.
- Jenoptik** konnte im abgelaufenen Jahr die Erlöse auf 898 (767) Mio. EUR steigern. Das Gesamt-EBITDA lag bei 177 (111,6) Mio. EUR, die EBITDA-Marge erreichte 19,8% (14,6%). Zu der Steigerung trugen die gute operative Entwicklung sowie positive Effekte aus Restrukturierungsmaßnahmen und Einmaleffekte bei.
- Verluste bei der Windenergie-Tochter Siemens Gamesa haben **Siemens Energy** in Q1 des GJ 2021/22 in die Verlustzone gebracht. Unter dem Strich stand ein Minus von 240 Mio. EUR, nach einem Gewinn von 99 Mio. EUR ein Jahr zuvor.
- Der österreichische Stahlkonzern **Voestalpine** erwartet nach einem sehr positiven Geschäftsverlauf in den ersten neun Monaten des GJ das operative Ergebnis (EBITDA) nun am oberen Ende der bisherigen Prognosespanne von 1,9 bis 2,2 Mrd. EUR. In den ersten 9 Monaten stieg der Umsatz um 36,7% auf 10,9 Mrd. EUR. Das EBITDA legte auf 1,5 Mrd. (683 Mio.) EUR zu. Nach Steuern erzielte Voestalpine einen Gewinn von 698 (-159) Mio. EUR.

## Devisen

- Unerwartet positive deutsche Exportdaten und Aussagen von Bundesbankpräsident Nagel zur Inflation haben den **Euro** unterstützt und über der Marke von 1,14 US-\$ gehalten.

## Öl

- Nach einem schwächeren Start haben die **Ölpreise** im Handelsverlauf gedreht und damit auf die überraschend stark gefallen US-Rohöllagerbestände reagiert.

# NORD/LB am Morgen

10. Februar 2022

## 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](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: 10. Februar 2022**

### Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396