

# NORD/LB am Morgen

11. Februar 2022

Marktdaten	10.02.2022	09.02.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	15.490,44	15.482,01	15.884,86	-2,5
MDAX	33.527,38	33.780,68	35.123,25	-4,5
TECDAX	3.383,25	3.438,29	3.920,17	-13,7
EURO STOXX 50	4.197,07	4.204,09	4.306,07	-2,5
STOXX 50	3.781,87	3.785,45	3.824,39	-1,1
DOW JONES IND.	35.241,59	35.768,06	36.490,00	-3,4
S&P 500	4.504,08	4.587,18	4.778,73	-5,7
MSCI World	3.087,98	3.124,93	3.231,73	-4,4
MSCI EM	1.251,09	1.239,79	1.222,75	2,3
NIKKEI 225	27.696,08	27.579,87	28.791,71	-3,8
Euro in USD	1,1407	1,1421	1,1323	0,7
Euro in YEN	132,41	132,01	130,32	1,6
Euro in GBP	0,8422	0,8438	0,8384	0,5
Bitcoin	43.513,81	44.214,21	41.757,88	4,2
Gold (USD)	1.826,62	1.832,48	1.815,01	0,6
Rohöl (WTI USD)	89,88	89,66	78,66	14,3
Bund-Future	164,94	165,86	171,37	
Rex	141,209	141,355	144,229	
Umlaufrendite	0,12	0,10	-0,28	
3M Euribor	-0,528	-0,523	-0,573	
12M Euribor	-0,325	-0,313	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,284	0,212	-0,176	
20 J. Bund	0,317	0,260	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,029	1,935	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>				
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Jan	0,4%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Jan	4,9%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Jan	0,9%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Jan	5,1%
08:00	GB	BIP sa Q/Q	Q4	1,0%
08:00	GB	BIP sa Y/Y	Q4	6,2%
16:00	US	Michigan Index	Feb	67,0
<b>Unternehmen:</b>				
06:00	CH	EMS-Chemie	Jahreszahlen	
07:00	DE	Fraport	Verkehrszahlen Januar	
07:00	DE	Carl Zeiss Meditec	Q1	
07:00	SE	Volvo Cars	Jahreszahlen	
08:00	GB	British American Tobacco	Jahreszahlen	
08:00	GB	Tate & Lyle	Q3	
10:00	DE	Metro	HV	
o.A.	DE	SMA Solar	Kapitalmarkttag	
<b>Sonstiges:</b>				
	JP	Feiertag, Börse geschlossen		

## Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

## Marktumfeld

- Die **Aufträge der deutschen Industrie** reichen einer Umfrage des Ifo-Instituts mit 4,5 Monaten so weit wie noch nie. "Das gab es noch nie, seit wir diese Frage im Jahr 1969 zum ersten Mal gestellt haben. Die Auftragseingänge der vergangenen Monate konnten nicht abgearbeitet werden, weil den Unternehmen wichtige Vorprodukte und Rohstoffe fehlten", sagte der Leiter der Ifo-Konjunkturprognosen, Wollmershäuser. Besonders groß sei der Auftragsbestand in der Autoindustrie (Hersteller und Zulieferer) mit einer geschätzten Produktionsdauer von 8,0 Monaten.
- Die **US-Inflation** stieg im **Januar** etwas stärker als erwartet und mit 7,5% Y/Y auf den höchsten Stand seit Anfang 1982. Ein wesentlicher Faktor ist die Energiepreisentwicklung. Daneben halten Güterengpässe, Lieferunterbrechungen, Hafenschließungen und Containermangel den Preisdruck hoch. So ziehen auch die Nahrungsmittelpreise stark an. Zudem treiben niedrige Leerstände sowie gestiegene Immobilienpreise und Einkommen die Mieten in die Höhe. Die Fed hat mit der Beendigung des Tapering im nächsten Monat erste geldpolitische Schritte eingeleitet. Die erste Zinsanhebung wird im März anstehen. Weitere werden folgen. Die Finanzmärkte preisen mittlerweile eine ganze Reihe von Zinsanhebungen ein. Auch erste Wertpapierverkäufe noch in 2022 sind unseres Erachtens höchstwahrscheinlich. Dies gilt, solange sich nicht noch gefährlichere Covid-19-Varianten ausbreiten werden und nicht die Geopolitik dazwischenfunkt. Doch ein Handeln der Fed ist höchste Eisenbahn!

## Rentenmarkt

- Die im Januar etwas stärker als prognostiziert gestiegene US-Inflation hat die Kurse **deutscher Bundesanleihen** belastet.
- Die Rendite der **10-jährigen Treasury** ist nach den Inflationsdaten und den Aussagen von St. Louis-Notenbankpräsident Bullard über die 2%-Marke gestiegen. Bullard hatte eine Leitzinsanhebung bis Juli um 1% ins Spiel gebracht.

## Aktienmarkt

- Die US-Inflationsdaten haben dem **deutschen Aktienmarkt** am Nachmittag zugesetzt. Enttäuschende Aussagen zum laufenden Jahr sorgten beim Essenslieferdienst **Delivery Hero** für einen Kurseinbruch um 30,45%.
- DAX +0,05%, MDAX -0,75%, TecDAX -1,60%.
- Nachdem zunächst der noch höher als erwartet ausgefallene Preisschub den **US-Aktienmarkt** belastete, sorgten die Aussagen des Notenbank-Präsidenten von St. Louis, Bullard, für weiteren Verkaufsdruck.
- Dow Jones -1,47%, S&P 500 -1,81%, Nasdaq Comp. -2,10%.

## Unternehmen

- Vor allem gute Geschäfte in den USA haben den Konzernumsatz von **Linde** in Q4 um 14% auf 8,23 Mrd. US-\$ ansteigen lassen. Das bereinigte operative Ergebnis lag bei 1,84 (1,61) Mrd. US-\$, das bereinigte Ergebnis nach Steuern erreichte 1,43 (1,21) Mrd. US-\$. Im Gesamtjahr 2021 wurde bei Erlösen von 30,79 (27,24) Mrd. US-\$ ein bereinigtes Ergebnis nach Steuern von 5,57 (4,37) Mrd. US-\$ erzielt.
- Siemens** hat in Q1 deutliche Zuwächse verzeichnen können. Die Erlöse verbesserten sich auf vergleichbarer Basis um 9% auf 16,5 Mrd. EUR, der Auftragseingang erhöhte sich um 42% auf 24,2 Mrd. EUR. Das Ergebnis des industriellen Geschäfts wuchs um 12% auf 2,5 Mrd. EUR, die Ergebnismarge in diesem Bereich erreichte 15,7%, was leicht unter dem Vorjahreswert lag. Der Gewinn nach Steuern stieg um 20% auf 1,8 Mrd. EUR. Die Prognose für das Gesamtjahr ließ der Konzern unverändert.
- Thyssenkrupp** ist u.a. dank positiver Effekte aus Performancemaßnahmen und preisbedingt gesteigener Erlöse im Stahlgeschäft und im Werkstoffhandel gut ins neue Geschäftsjahr gestartet. Der Auftragseingang erhöhte sich um 33% auf 10,4 Mrd. EUR. Der Umsatz stieg um 23% und lag bei 9 Mrd. EUR, der bereinigte operative Gewinn (EBIT) betrug 378 (78) Mio. EUR. Gebremst wurde der Aufschwung durch gestiegene Kosten für Material, Logistik und Energie. Durch den weitweiten Mangel an Halbleitern nahm zudem die Autobranche weniger Stahl u. Komponenten ab.

## Devisen

- Die über den Erwartungen liegende US-Teuerungsrate hat den **Euro** nur temporär belastet. Am Ende zeigte er nur wenig Veränderung.

## Öl

- Nach Aussagen der Opec+, wonach die Nachfrage im lfd. Jahr die Prognosen übersteigen könnte, legten die **Ölpreise** zu.

### 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: 11. Februar 2022**

#### Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396