

# NORD/LB am Morgen

21. März 2022

Marktdaten	18.03.2022	17.03.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	14.413,09	14.388,06	15.884,86	-9,3
MDAX	31.605,71	31.472,57	35.123,25	-10,0
TECDAX	3.301,57	3.257,6	3.920,17	-15,8
EURO STOXX 50	3.902,44	3.885,32	4.306,07	-9,4
STOXX 50	3.667,22	3.635,75	3.824,39	-4,1
DOW JONES IND.	34.754,93	34.480,76	36.490,00	-4,8
S&P 500	4.463,12	4.411,67	4.778,73	-6,6
MSCI World	3.010,59	2.981,31	3.231,73	-6,8
MSCI EM	1.122,98	1.120,93	1.222,75	-8,2
NIKKEI 225	26.827,43	26.652,89	28.791,71	-6,8
Euro in USD	1,1051	1,1114	1,1323	-2,4
Euro in YEN	131,73	131,8	130,32	1,1
Euro in GBP	0,8386	0,84334	0,8384	0,0
Bitcoin	41.815,11	40.883,89	41.757,88	0,1
Gold (USD)	1.921,62	1.944,65	1.815,01	5,9
Rohöl (WTI USD)	104,70	102,98	78,66	33,1
Bund-Future	161,37	161,01	171,37	
Rex	140,456	140,3705	144,229	
Umlaufrendite	0,22	0,22	-0,28	
3M Euribor	-0,487	-0,493	-0,573	
12M Euribor	-0,207	-0,216	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,373	0,385	-0,176	
20 J. Bund	0,453	0,458	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,149	2,151	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>				
08:00	DE	PPI M/M	Feb	2,4%
08:00	DE	PPI Y/Y	Feb	27,2%
08:30	EU	Rede EZB-Präsidentin Lagarde		
16:30	EU	Rede Bundesbank-Präsident Nagel		
<b>Unternehmen:</b>				
07:00	AT	S&T	Jahreszahlen	
07:30	DE	Salzgitter	Jahreszahlen (detailliert)	
21:15	US	Nike	Q3	
o.A.	DE	Continental	Geschäftsbericht	
<b>Sonstiges:</b>				
o.A.	JP	Feiertag, Börse geschlossen		

## Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

## Marktumfeld

- Die **Bank of Japan** hat die **Leitzinsen unverändert** niedrig belassen. Es war keine Überraschung, dass sich das Gremium nicht der sich mittlerweile weltweit klar abzeichnenden Welle von geldpolitischen Neuausrichtungen anschließen würden. Als Gründe sind – neben der japanischen Besonderheit der hohen Staatsverschuldung – die niedrigere Inflation von unter 1% und die schon wieder stockende Konjunktur zu nennen. So gibt es für Notenbankchef Haruhiko Kuroda „absolut keinen Grund“ für eine Zinsanhebung. Die Uhren ticken in Japan eben doch etwas anders!
- Der **Auftragsbestand der deutschen Industrie** ist im **Januar** kalender- und saisonbereinigt um 1,3% gegenüber dem Vormonat und damit erstmals seit Mai 2020 **gesunken**. Die offenen Aufträge aus dem Inland gingen um 1,2% zurück, aus dem Ausland kamen 1,4% weniger Orders als im Vormonat. Der gesamte Auftragsbestand war trotzdem noch 20,9% höher als im Vorjahresmonat.
- Ausblick:** Nach der Vielzahl an Notenbankentscheidungen in der vergangenen Woche stehen in dieser Woche im Grunde nur zwei wichtige Indikatoren zur Veröffentlichung an: So wird am Donnerstag auf die (vorläufigen) Einkaufsmanagerindizes PMI von Markit aus den verschiedenen Ländern und am Freitag auf den deutschen ifo-Geschäftsklimaindex zu achten sein. Bei allen Umfragen ist vor allem von Relevanz, wie die Befragten die Konjunkturlage und –aussichten im Schatten des Angriffskriegs Russlands auf die Ukraine einschätzen. Sentix und ZEW hatten ja bereits massive Einbrüche in ihren Stimmungsumfragen angezeigt – ähnlich dürfte das auch bei Markit und ifo ausschauen.

## Rentenmarkt

- Marktteilnehmer haben angesichts einer nach wie vor fehlenden Annäherung der Kriegsparteien wieder verstärkt bei **deutschen Staatsanleihen** zugegriffen und somit die Renditen gedrückt.
- US-Treasuries** verzeichneten Zugewinne, was u.a. mit der andauernden Unsicherheit im Ukraine-Krieg begründet wurde.

## Aktienmarkt

- Nach einem über weite Strecken schwächeren Verlauf gelang dem **deutschen Aktienmarkt** u.a. vor dem Hintergrund positiver US-Vorgaben im späten Geschäft die Wende.
- DAX +0,17%, MDAX +0,42%, TecDAX +1,35%.
- Die **US-Börsen** haben nach einem verhaltenen Beginn freundlicher geschlossen und damit sowohl die Tendenz zu steigenden Zinsen als auch die stockenden Verhandlungen im Ukraine Krieg ignoriert. Am Ende sorgte v.a. der große Verfalltag der Optionen für anziehende Notierungen.
- Dow Jones +0,80%, S&P-500 +1,17%, Nasdaq-Comp. +2,05%.

## Unternehmen

- Fuchs Petrolub** hat im Geschäftsjahr 2021 Umsatz und Gewinn gesteigert und dabei die Erwartungen übertroffen. Im abgelaufenen Jahr kletterte der Umsatz um 21% auf 2,87 Mrd. EUR, das EBIT stieg um 16% auf 363 Mio. EUR. Für das lfd. Jahr rechnet der Konzern mit weiteren Zuwächsen: Die Prognose steht aber unter dem Vorbehalt der Auswirkungen aus dem Ukraine-Krieg.
- Der Wohnungskonzern **Vonovia** hat 2021 die eigenen Ziele teilweise übertroffen und den operativen Gewinn (FFO) auf 1,67 (1,35) Mrd. EUR gesteigert. Der bereinigte operative Gewinn vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (bereinigtes EBITDA Total) verbesserte sich auf 2,27 (1,91) Mrd. EUR. Abschreibungen und Wertminderungen sorgten dafür, dass sich nach Steuern und Dritten ein Gewinnrückgang auf 2,642 (3,229) Mrd. EUR ergab. Vorstandschef Buch erwartet für 2022 bei Umsatz, EBITDA und FFO jeweils ein Wachstum von mehr als 20%.
- Der US-Logistikkonzern **Fedex** hat in Q3 des lfd. GJ die Erlöse um 10% auf 23,6 Mrd. US-\$ gesteigert. Nach Konzernangaben sank zwar die Versandmenge, dies wurde aber durch höhere Tarife ausgeglichen. Der Konzerngewinn stieg auf 1,1 Mrd. US-\$ nach 892 Mio. US-\$. Alle Geschäftsbereiche profitierten davon, dass Fedex die Treibstoffzuschläge für Sendungen schneller anhub, als die Treibstoffkosten stiegen. Die Gewinnprognose für das Gesamtjahr bestätigte Fedex.

## Devisen

- Die Hoffnung auf Fortschritte zur Beilegung des Krieges hat zuletzt wieder einen Dämpfer bekommen. Vor diesem Hintergrund war der US-\$ gegenüber dem **Euro** gesucht.

## Rohstoffe

- Nach einem volatilen Handel haben die **Ölpreise** mit etwas freundlicheren Notierungen geschlossen. Da marktbelegende Nachrichten fehlten, war erneut vor allem der Ukraine-Krieg im Fokus der Investoren.

### 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: 21. März 2022**

#### Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396