

NORD/LB am Morgen

24. März 2022

Marktdaten	23.03.2022	22.03.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	14.283,65	14.473,20	15.884,86	-10,1
MDAX	31.541,85	31.914,54	35.123,25	-10,2
TECDAX	3.278,20	3.320,19	3.920,17	-16,4
EURO STOXX 50	3.869,22	3.926,12	4.306,07	-10,1
STOXX 50	3.681,38	3.708,45	3.824,39	-3,7
DOW JONES IND.	34.358,50	34.807,46	36.490,00	-5,8
S&P 500	4.456,24	4.511,61	4.778,73	-6,7
MSCI World	3.012,79	3.040,37	3.231,73	-6,8
MSCI EM	1.140,72	1.131,41	1.222,75	-6,7
NIKKEI 225	28.040,16	27.224,11	28.791,71	-2,6
Euro in USD	1,1011	1,1025	1,1323	-2,8
Euro in YEN	133,45	133,66	130,32	2,4
Euro in GBP	0,8335	0,8308	0,8384	-0,6
Bitcoin	43.030,50	42.490,23	41.757,88	3,0
Gold (USD)	1.945,71	1.919,84	1.815,01	7,2
Rohöl (WTI USD)	116,63	111,76	78,66	48,3
Bund-Future	159,80	159,43	171,37	
Rex	139,559	139,412	144,229	
Umlaufrendite	0,33	0,34	-0,28	
3M Euribor	-0,493	-0,499	-0,573	
12M Euribor	-0,165	-0,186	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,466	0,505	-0,176	
20 J. Bund	0,529	0,572	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,308	2,384	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
08:45	FR	Insee-Produktionsaussichten sa	Mär	11
08:45	FR	Insee-Unternehmensvertrauen sa	Mär	109
09:15	FR	Markit PMI Industrie, vorl.	Mär	54,5
09:15	FR	Markit PMI Services, vorl.	Mär	53,5
09:15	FR	Markit PMI Composite, vorl.	Mär	53,0
09:30	DE	Markit PMI Industrie, vorl.	Mär	53,0
09:30	DE	Markit PMI Services, vorl.	Mär	52,5
09:30	DE	Markit PMI Composite, vorl.	Mär	52,0
10:00	EU	Markit PMI Industrie, vorl.	Mär	54,0
10:00	EU	Markit PMI Services, vorl.	Mär	52,5
10:00	EU	Markit PMI Composite, vorl.	Mär	52,3
10:30	GB	Markit UK PMI Manufacturing	Mär	55,5
10:30	GB	Markit UK PMI Services	Mär	57,0
13:30	US	Auftr. langl. Güter ex Transp. M/M	Feb	0,5%
13:30	US	Auftragseing. langl. Güter M/M	Feb	-0,5%
13:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W11	200k
14:45	US	Markit PMI	Mär	54,5
Unternehmen:				
07:00	DE	HeidelbergCement, Rational	Jahreszahlen (detailliert)	
07:30	DE	Daimler Truck, SGL Carbon, HHLA	Jahreszahlen	
08:00	DE	Rhön Klinik., Jost Werke, CTS Eventim	Jahreszahlen	
o.A.	DE	BayWa, Freenet, Scout24	Jahreszahlen (detailliert)	
o.A.	DE	Fresenius, Krones, Compugroup Med.	Geschäftsbericht	

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Vor dem Hintergrund des Ukraine-Krieges hat das **Ifo-Institut** die **Prognosen für das Wirtschaftswachstum und die Inflation in Deutschland** angepasst. „Wir erwarten in diesem Jahr nur noch zwischen 2,2 und 3,1% (Dez.: +3,7%) Wachstum“, sagte Ifo-Konjunkturchef Wollmershäuser. Zudem rechnen die Forscher mit einer Inflation von 5,1 bis 6,1% (Dez.: +3,3%). "Die russische Attacke dämpft die Konjunktur über deutlich gestiegene Rohstoffpreise, die Sanktionen, zunehmende Lieferengpässe bei Rohmaterialien und Vorprodukten sowie erhöhte wirtschaftliche Unsicherheit", hieß es weiter. Im Jahr 2023 werde das Wachstum im Basisszenario auf 3,3% und im Alternativszenario auf 3,9% zulegen. Die Inflation dürfte auf rund 2,0% sinken. Wegen der unsicheren Lage berechnete das Institut zwei Prognosen, die u.a. eine unterschiedliche Entwicklung der Energiepreise unterstellen.
- Ausblick:** Nach mehreren Tagen ohne Bekanntgabe erwähnenswerter Konjunkturindikatoren steht heute gleich eine ganze Reihe an neuen Daten zur Veröffentlichung an. Es handelt sich überwiegend um Stimmungsumfragen aus dem Unternehmenssektor. Den Beginn macht Insee aus Frankreich, dann folgen die PMIs aus diversen Ländern wie nochmals Frankreich, dann Deutschland, Eurozone, Großbritannien und am Nachmittag noch die USA. Da es Umfrageergebnisse aus dem März sind, ist der Fokus darauf gerichtet, inwiefern der Angriffskrieg Russlands auf die Ukraine die befragten Einkaufsmanager in den Unternehmen bereits beeinträchtigt hat – vermutlich schon signifikant negativ! Zudem wird am Nachmittag auf die Auftragseingänge langlebiger Güter (Durables, für Februar) und die Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe aus den USA zu achten sein. Außerdem gibt die Schweizer Nationalbank am Morgen ihre Zinsentscheidung bekannt.

Rentenmarkt

- Die eingetrübte Stimmung an den Aktienmärkten hat **deutschen Bundesanleihen** zu Kursgewinnen verholfen. Die Rendite der 10-jährigen Anleihe sank wieder deutlich unter 0,5%.
- Die wieder etwas gesteigerte Risikoaversion der Anleger ist **US-Staatsanleihen** zugutegekommen. Investoren fragten verstärkt sichere Anlagen nach.

Aktienmarkt

- Die Kurse am **deutschen Aktienmarkt** haben zur Wochenmitte u.a. vor dem Hintergrund steigender Inflationserwartungen nachgegeben.
- DAX -1,31%, MDAX -1,17%, TecDAX -1,26%.
- Erneut steigende Ölpreise und die Sorgen vor einer Konjunkturabschwächung haben die Kurse an der **Wall Street** belastet.
- Dow Jones -1,29%, S&P-500 -1,23%, Nasdaq-Comp. -1,32%.

Unternehmen

- Indus** steigerte im vergangenen Jahr den Umsatz um 11,7% auf 1,74 Mrd. EUR. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) legte auf 115,4 (25,1) Mio. EUR zu. Unter dem Strich blieb ein Gewinn von 47,6 (-26,9) Mio. EUR. Im ffd. Jahr will die Beteiligungsgesellschaft lt. bisherigem Plan, der die Auswirkungen des Ukraine-Krieges noch nicht berücksichtigt, Erlöse von 1,80 - 1,95 Mrd. EUR und ein op. Ergebnis von 115 - 130 Mio. EUR erzielen.
- Der Automobilzulieferer **Leoni** hat 2021 bei einem Umsatz von 5,119 Mrd. EUR (+23,8%) ein EBIT vor Sondereffekten von 172 (-59) Mio. EUR erzielt. Für schwarze Zahlen hat es noch nicht ganz gereicht, der Konzernfehlbetrag lag bei 48 (-330) Mio. EUR. Der Konzern, der zwei Werke in der Ukraine hat und dort rund 7.000 Mitarbeiter beschäftigt, hatte jüngst wegen des Krieges und seiner Auswirkungen die Prognosen für 2022 gesenkt.

Devisen

- Die Aussagen hochrangiger US-Notenbanker der letzten Tage im Hinblick auf mögliche schnellere Zinserhöhungen und die anhaltende Unsicherheit im Krieg zwischen Russland und der Ukraine haben den US-\$ begünstigt und den **Euro** unter Druck gebracht.

Rohstoffe

- Ein möglicher Importstopp für russisches **Öl** hat die Notierungen des schwarzen Goldes deutlich anziehen lassen. Heute treffen sich Vertreter der Nato u. der EU mit US-Präsident Biden um über weitreichendere Sanktionen gegen Russland zu entscheiden. Zudem befeuerten jüngste Aussagen von Putin die Kurse. Demnach müssen Kunden, etwa in Deutschland und anderen EU-Staaten, ihre Gaslieferungen aus Russland künftig in Rubel bezahlen.

In eigener Sache

- Die nächste Ausgabe der NORD/LB am Morgen erscheint krankheitsbedingt erst am Montag, 28.03. Wir bitten um Verständnis.

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: 24. März 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396