

NORD/LB am Morgen

11. Mai 2022

Marktdaten	10.05.2022	09.05.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.534,74	13.380,67	15.884,86	-14,8
MDAX	28.026,96	27.815,44	35.123,25	-20,2
TECDAX	2.929,61	2.900,44	3.920,17	-25,3
EURO STOXX 50	3.554,80	3.526,86	4.306,07	-17,4
STOXX 50	3.508,47	3.483,46	3.824,39	-8,3
DOW JONES IND.	32.160,74	32.245,70	36.490,00	-11,9
S&P 500	4.001,05	3.991,24	4.778,73	-16,3
MSCI World	2.677,25	2.671,83	3.231,73	-17,2
MSCI EM	1.007,22	1.014,68	1.222,75	-17,6
NIKKEI 225	26.167,10	26.319,34	28.791,71	-9,1
Euro in USD	1,0533	1,0559	1,1323	-7,0
Euro in YEN	137,30	137,61	130,32	5,4
Euro in GBP	0,8554	0,8561	0,8384	2,0
Bitcoin	31.154,64	30.900,49	41.757,88	-25,4
Gold (USD)	1.838,76	1.853,83	1.815,01	1,3
Rohöl (WTI USD)	99,76	103,09	78,66	26,8
Bund-Future	152,95	151,74	171,37	
Rex	135,327	135,042	144,229	
Umlaufrendite	0,91	0,98	-0,28	
3M Euribor	-0,417	-0,402	-0,573	
12M Euribor	0,236	0,263	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,000	1,095	-0,176	
20 J. Bund	1,091	1,186	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,991	3,034	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
03:30	CN	CPI Y/Y	Apr	1,7%
03:30	CN	PPI Y/Y	Apr	7,1%
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Apr	0,8%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Apr	7,4%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Apr	0,7%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Apr	7,8%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Apr	0,3%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie Y/Y	Apr	5,8%
14:30	US	CPI M/M	Apr	0,2%
14:30	US	CPI Y/Y	Apr	8,1%
Unternehmen:				
07:00	DE	Aareal Bank, K+S, Dt. Pfandbriefbank	Q1	
07:00	DE	SMA Solar, Evotec, LEG Immobilien	Q1	
07:00	DE	E.ON, HeidelbergCement, Leoni	Q1	
07:00	DE	Bilfinger, Cewe, Rational, Brenntag	Q1	
07:00	DE	Siemens Energy, ThyssenKrupp	Q2	
07:30	DE	Indus Holding, Jenoptik, Home24	Q1	
07:30	DE	Telefonica Deutschland, Auto1 Group	Q1	
07:30	FR	Alstom	Jahreszahlen	
07:45	NL	Ahold Delhaize	Q1	
08:00	DE	TUI	Q2	
08:00	DE	Hawesko, Westwing, PNE, OHB	Q1	
08:00	DE	Continental	Q1 (detailliert)	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die Stimmung der vom **ZEW** befragten Finanzmarktexperten und –expertinnen hat sich im **Mai** etwas verbessert. Die **Konjunkturerwartungen** für die nächsten sechs Monate sind um 6,7 Punkte auf -34,3 Saldenpunkte angestiegen. Dennoch wird die aktuelle Lage (-36,5 Punkte) erneut deutlich schlechter als im Vormonat bewertet, was insgesamt zu einem weiter pessimistischen Bild führt. Zu viele Unsicherheitsfaktoren (Ukraine-Krieg, hohe Energiepreise, Corona-Lockdowns in China) wirken sich momentan auf die konjunkturelle Entwicklung Deutschlands aus, als dass von einer Erholung gesprochen werden könnte. Die EZB wird auf ihrer Sitzung im Juli vermutlich einen Kurswechsel verkünden, um der anhaltend hohen Inflation zu begegnen.
- Ausblick:** Heute ist der Tag der Inflationszahlen: Während die Preisdaten aus China und Deutschland bereits am frühen Morgen über den Ticker gelaufen sind, richtet sich der Fokus auf die Verbraucherpreise aus den USA um 14:30 Uhr. Dabei ist zwar mit dem nunmehr 22. Monatsanstieg in Folge zu rechnen (wir gehen von einem Plus von 0,2% M/M aus), da allerdings ein hoher Wert vom April 2021 aus der Statistik herausfällt, dürfte die Jahresrate auf 8,1% immerhin leicht zurückgehen. Ein (zwischenzeitlicher) Rückgang bei den Benzinpreisen deutet diese Tendenz an, wobei dabei das Märzhoch aktuell schon wieder erreicht ist. Also fundamental eigentlich noch keine Entwarnung! Grundsätzlich wird sich in der Jahresrate eine basisbedingte Entlastung auch in den kommenden Monaten zeigen: Die US-Inflation sollte in Q4 in einen Bereich von unter 6% und zum Jahreswechsel knapp unter 4% fallen können – sofern es bei dem Russlandkrieg und der Energieversorgung nicht noch unangenehmere Überraschungen gibt!

Rentenmarkt

- Deutsche Staatsanleihen** haben am Dienstag zulegen können. Zwar haben sich die Konjunkturerwartungen in Deutschland aufgehellt, sie sind allerdings immer noch auf niedrigem Niveau.
- US-Treasuries** tendierten in einer Gegenbewegung freundlich.

Aktienmarkt

- Nach vier Verlusttagen ging es am **deutschen Aktienmarkt** endlich wieder bergauf. Ob es sich angesichts des negativen Umfeldes um einen Umschwung handelt, darf angezweifelt werden.
- DAX +1,15%, MDAX +0,76%, TecDAX +1,01%.
- Nach den deutlichen Abschlüssen des Vortages war die Erholung an den **US-Aktienmärkten** (abgesehen von den Tech-Werten) nur von kurzer Dauer. Im Handelsverlauf schmolzen die Gewinne wie das Eis in der Sonne.
- Dow Jones -0,26%, S&P 500 +0,25%, Nasdaq-Comp. +0,98%.

Unternehmen

- Starke Preis- und Absatzsteigerungen im Agrargeschäft haben bei **Bayer** für einen gelungenen Jahresauftakt gesorgt. Bei einem Umsatzanstieg (auf vergleichbarer Basis) von 14,3% auf 14,639 Mrd. EUR kletterte der bereinigte operative Gewinn (EBITDA) in Q1 um 27,5% auf 5,251 Mrd. EUR. Das Konzernergebnis stieg um 57,5% auf 3,291 Mrd. EUR. Die Prognose bestätigte Bayer. "Für den weiteren Jahresverlauf sind wir trotz der hohen Unsicherheit, unter anderem in Bezug auf die Stabilität der Lieferketten und der Energieversorgung, zuversichtlich", sagte CEO Baumann.
- Geringere Belastungen aus Naturkatastrophen und anderen Großschäden haben, trotz hoher Abschreibungen auf Anleihen wegen des Ukraine-Kriegs, den Gewinn der **Münchener Rück** in Q1 leicht auf 608 (2021: 589) Mio. EUR ansteigen lassen. Die Gewinnprognose von 3,3 (2,9) Mrd. EUR wurde bestätigt.

Devisen

- Erneut gab es beim **Euro** keine große Bewegung.

Rohstoffe

- Die **Ölnotierungen** gaben erneut nach, allerdings war das Ausmaß deutlich geringer als am Vortag. Ein EU-Embargo für russisches Öl ist angesichts der Blockade Ungarns noch nicht in Sicht.
- Der Betreiber der **ukrainischen Gastransleitungen** kündigte gestern Nachmittag an, ab heute 07:00 kein Gas mehr über einen von zwei Hauptknotenpunkten aus Russland zu übernehmen, nachdem dieser in die Hände der russischen Besitzer geraten war. Die Gasströme könnten über die andere Übergabestelle gelenkt werden. Dies lehnt jedoch die russische Seite offenbar ab. Gazprom sehe dafür keine Notwendigkeit und man hätte auch noch keine offizielle Anforderung erhalten. Obwohl im Moment ungeklärt ist, wie es mit ca. 1/3 der russischen Gaslieferungen weitergeht, blieben die Märkte relativ entspannt. Der Preis für die MWh ging 8% ins Plus, glich damit aber nur die Vortagsverluste aus.

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 Werbemittelung. 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: 11. Mai 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396