

NORD/LB am Morgen

9. Juni 2022

Marktdaten	08.06.2022	07.06.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	14.445,99	14.556,62	15.884,86	-9,1
MDAX	30.178,64	30.391,58	35.123,25	-14,1
TECDAX	3.179,59	3.188,00	3.920,17	-18,9
EURO STOXX 50	3.788,93	3.806,74	4.306,07	-12,0
STOXX 50	3.649,32	3.669,19	3.824,39	-4,6
DOW JONES IND.	32.910,90	33.180,14	36.490,00	-9,8
S&P 500	4.115,77	4.160,68	4.778,73	-13,9
MSCI World	2.783,29	2.805,33	3.231,73	-13,9
MSCI EM	1.073,74	1.061,02	1.222,75	-12,2
NIKKEI 225	28.234,29	27.943,95	28.791,71	-1,9
Euro in USD	1,0718	1,0705	1,1323	-5,3
Euro in YEN	144,11	142,14	130,32	10,6
Euro in GBP	0,8547	0,8500	0,8384	1,9
Bitcoin	30.283,23	31.178,64	41.757,88	-27,5
Gold (USD)	1.854,10	1.852,32	1.815,01	2,2
Rohöl (WTI USD)	122,11	119,41	78,66	55,2
Bund-Future	148,94	149,53	171,37	
Rex	133,657	133,911	144,229	
Umlaufrendite	1,22	1,18	-0,28	
3M Euribor	-0,302	-0,298	-0,573	
12M Euribor	0,569	0,561	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,354	1,293	-0,176	
20 J. Bund	1,548	1,483	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,022	2,974	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
	CN	Exporte Y/Y	Mai	8,7%
	CH	Importe Y/Y	Mai	2,7%
13:45	EU	EZB Hauptrefinanzierungssatz		0,00%
13:45	EU	EZB Einlagesatz		-0,50%
13:45	EU	EZB Spitzenrefinanzierungssatz		0,25%
14:30	EU	EZB Pressekonferenz mit C. Lagarde		
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W22	210K
Unternehmen:				
07:00	DE	Heidelberger Druckmaschinen	Jahreszahlen	
08:00	GB	Tate & Lyle	Jahreszahlen	
08:00	GB	British American Tobacco	Trading Update	
10:00	DE	Brenntag, DWS, Traton, Gigaset	HV	
10:00	DE	Auto1 Group, Instone Real Estate	HV	
11:00	DE	Beiersdorf	Capital Markets Day	
17:00	US	Salesforce	HV	
o.A.	US	AMD	Analyst Day	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die **deutsche Produktion** stieg im April gegenüber dem Vormonat um 0,7% und lag arbeitstäglich bereinigt um 2,2% unter dem Niveau des Vorjahres. Die Industrieproduktion im engeren Sinne erhöhte sich im April auf Monatssicht um 0,3%, die Energieproduktion legte um 16,1% zu. Dagegen war die Produktion von Konsumgütern um 1,3% rückläufig, die Bauproduktion sank um 2,1%.
- Die **OECD** hat ihre **Wachstumsprognosen** für 2022 und das kommende Jahr wegen des russischen Krieges gegen die Ukraine deutlich gesenkt. Sie rechnet für 2022 mit einem Anstieg des weltweiten BIP um 3,0% (bisher: 4,5%) und für 2023 um 2,8% (3,2%). Die Inflation in den G20-Ländern wird 2022 bei 7,6% erwartet, 2023 soll sie auf rund 6,3% zurückgehen.
- Ausblick:** Heute ist der wichtige Entscheidungstag der Europäischen Zentralbank! Mit sehr großer Wahrscheinlichkeit werden als Ergebnis der EZB-Sitzung um 13:45 Uhr die Leitzinsen bei 0,00% (Reposatz) bzw. -0,50% (Einlagenszins) unverändert belassen. Zudem wird das Ende vom QE verkündet mit den letzten Käufen im Juni. Christine Lagarde wird auf der anschließenden PK verkünden, im Juli eine Zinsanhebung vornehmen zu wollen. Hierbei sind durchaus die Optionen eines Zinsschritts um 25bp oder 50bp gegeben. Die letzten Inflationsraten (7,4% Y/Y) fielen so hoch aus, dass also auch mit einem großen Zinsschritt durchaus gerechnet werden sollte. Ebenfalls sollte bereits für heute eine dann ziemlich überraschende Zinsanhebung (um 25bp) nicht komplett ausgeschlossen werden. Allerdings scheinen uns die wirtschaftlichen Aussichten für Euroland derzeit so riskant zu sein, dass wir in unserem Hauptszenario von einer konjunkturell bedingt vorsichtigeren Vorgehensweise der EZB ausgehen und einen moderaten Zinsschritt erst im kommenden Monat erwarten, gefolgt von einem weiteren im September.

Rentenmarkt

- In Erwartung einer Zinsstraffung durch die EZB haben **deutsche Bundesanleihen** zur Wochenmitte nachgegeben.

Aktienmarkt

- Vor dem Zinsentscheid der EZB hat der **DAX** seine Vortagesverluste ausgeweitet. Anleger agieren derzeit vorsichtig.
- Nach einem Auf und Ab am Vortag - mit überraschend deutlichen Gewinnen zum Handelsschluss - ging es an der **Wall Street** gestern wieder bergab.

Unternehmen

- Inditex** hat trotz der chin. Lockdowns und der Auswirkungen des Ukraine-Kriegs Umsatz und Ergebnis in Q1 (Feb. - April) des lfd. GJ deutlich gesteigert. Die Erlöse erhöhten sich im Vergleich zum Vorjahr um 36% auf 6,74 Mrd. EUR. Netto verdiente der Textilkonzern trotz einer Belastung in Höhe von 216 Mio. EUR im Zusammenhang mit dem Rückzug aus Russland 760 Mio. EUR. Inditex ist gut in das lfd. Quartal gestartet.
- Der österr. Stahlkonzern **Voestalpine** hat im abgelaufenen GJ 2021/22 (31.03.) das beste Ergebnis der Firmengeschichte erzielt und dabei von einer robusten Nachfrage und Effizienzmaßnahmen profitiert. Der Umsatz stieg um knapp 36,9% auf 14,9 Mrd. EUR. Das EBITDA legte auf 2,3 (1,1) Mrd. EUR zu. Nach Steuern verdiente Voestalpine –inklusive eines Bewertungsgewinns durch den Verkauf der texanischen Tochter in Höhe von 256,6 Mio. EUR– 1,3 Mrd. EUR nach 31,7 Mio. EUR im Vorjahr.

Devisen

- Robuste europäische Konjunkturdaten haben dem **Euro** Auftrieb verliehen.

Energie

- Im Rahmen des Green Deals möchte die EU ihre Treibhausgasemissionen bis 2030 um 55% reduzieren und als erster Kontinent bis 2050 klimaneutral sein. Um diese Ziele zu erreichen, standen die ersten acht Gesetze des „Fit for 55“-Klimapakets im EU-Parlament auf der Tagesordnung. Entschieden wurde, dass für die Automobilindustrie schärfere CO2-Einsparregeln gelten sollen. So beschloss das EU-Parlament u.a. ein De-facto-Verkaufsverbot für Neuwagen mit Verbrennungsmotor ab 2035, wobei die Regelung noch mit den EU-Staaten verhandelt werden muss. Darüber hinaus sollte als elementares EU-Klimagesetz der europäische Emissionshandel reformiert und verschärft werden. Nach zähen Verhandlungen fand die Ausweitung des Systems von den rund 11.000 Anlagen der Energiewirtschaft und Industrie auch auf den Gebäude- und Verkehrssektor keine Mehrheit, weshalb das Gesetz eine weitere Schleife im Umweltausschuss nehmen muss. Nach dem Scheitern der ETS-Reform wurden weitere Abstimmungen zum EU-Klimapaket ebenfalls verschoben.

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: 9. Juni 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396