

NORD/LB am Morgen

13. Juni 2022

Marktdaten	10.06.2022	09.06.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.761,83	14.198,80	15.884,86	-13,4
MDAX	28.768,98	29.649,89	35.123,25	-18,1
TECDAX	3.020,40	3.109,58	3.920,17	-23,0
EURO STOXX 50	3.599,20	3.724,45	4.306,07	-16,4
STOXX 50	3.510,73	3.600,19	3.824,39	-8,2
DOW JONES IND.	31.392,79	32.272,79	36.490,00	-14,0
S&P 500	3.900,86	4.017,82	4.778,73	-18,4
MSCI World	2.641,69	2.721,85	3.231,73	-18,3
MSCI EM	1.054,64	1.067,15	1.222,75	-13,7
NIKKEI 225	27.824,29	28.246,53	28.791,71	-3,4
Euro in USD	1,0519	1,0615	1,1323	-7,1
Euro in YEN	141,35	142,71	130,32	8,5
Euro in GBP	0,8541	0,8501	0,8384	1,9
Bitcoin	29.154,03	29.993,89	41.757,88	-30,2
Gold (USD)	1.871,60	1.846,64	1.815,01	3,1
Rohöl (WTI USD)	120,67	121,51	78,66	53,4
Bund-Future	146,98	147,80	171,37	
Rex	133,071	133,547	144,229	
Umlaufrendite	1,31	1,24	-0,28	
3M Euribor	-0,298	-0,282	-0,573	
12M Euribor	0,680	0,614	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,516	1,430	-0,176	
20 J. Bund	1,636	1,588	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,156	3,042	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
-	DE	Monatsbericht Bundeswirtschaftsminist.	Jun	
08:00	GB	Industrieproduktion	Apr	
08:00	GB	BIP	Apr	
12:00	FR	OECD-Frühindikator	Mai	
Unternehmen:				
13:00	NL	ING	Investor Day	
14:30	DE	GSW Immobilien	HV	
15:00	US	New York Times	Investor Day	
20:00	US	General Motors	HV	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- In **China** sind die Erzeugerpreise im **Mai** um 2,1% gegenüber Vorjahr gestiegen, was leicht unter den Erwartungen der Ökonomen lag. Im Vergleich zum April sank der Verbraucherpreisindex um 0,2%, was u.a. auf sinkende Lebensmittelpreise zurückzuführen war, hieß es. Der Erzeugerpreisindex (PPI) stieg um 6,4% (April: 8,0%) gegenüber dem Vorjahr und um 0,1% gegenüber April.
- Die **Bundesbank** hat ihre **Inflationsprognosen** für **Deutschland** für die nächsten Jahre zum Teil deutlich angehoben und gleichzeitig ihre **Wachstumsprognosen**, u.a. wegen der Auswirkungen des Ukraine-Kriegs, gesenkt. Für 2022 rechnet sie mit einem Anstieg des Harmonisierten Verbraucherpreisindex (HVPI) um 7,1% (Dezember-Prognose: 3,6%). Die Prognose für die Teuerung für 2023 wurde auf 4,5% (2,2%) und für 2024 auf 2,6% (2,2%) erhöht. Die Prognosen für die Kerninflation (ohne Energie- und Nahrungsmittelpreise) lauten nun auf 3,6% (2,3%), 3,2% (1,8%) und 2,4% (2,1%). Die Währungshüter rechnen zudem damit, dass das Wachstum des kalenderbereinigten realen BIP 2022 nur noch bei 1,9% (4,2%) liegen wird. Für 2023 wird ein Zuwachs von 2,4% (3,2%) prognostiziert, 2024 soll der Wert bei 1,8% (0,9%) liegen.
- Die **US-Verbraucherpreise** zogen im **Mai** den 23. Monat in Folge um **unerwartet deutliche 1,0% M/M** an. Insbesondere bei den Öl- und Benzinpreisen, aber auch bei den Mieten, zeigten sich erneute Anstiege. Die Inflation zog damit nochmals an auf 8,6% - ein erneutes **40-Jahreshoch!** Eine Wende an der Inflationsfront ist nicht erkennbar. Waren es zunächst die Disruptionen der Pandemie mit den Lieferkettenproblemen und den Ungleichgewichten zwischen Angebot und Nachfrage, kamen nun neben den konsumtiven Nachholeffekten die Effekte der Lockdowns in China und die durch den Russlandkrieg ausgelösten zusätzlichen Energie- und Nahrungsmittelpreiszuwächse hinzu. Das FOMC wird weitere Zinsanhebungen um jeweils 50bp (Juni und Juli) durchführen - es ist ja mittlerweile Millionen von Meilen hinter dem Geschehen! Perspektivisch ist aber eine Bremswirkung auf die Konjunktur zu beachten - und dann sicher heftig.
- Ausblick:** In dieser Woche stehen eine ganze Reihe von wichtigen Notenbanksitzungen weltweit an. Das Highlight bildet dabei natürlich jene des FOMC am Mittwoch, gefolgt von jenen der BoE und der SNB (Do.) sowie der BoJ (Fr.). Die Fed wird mit hoher Wahrscheinlichkeit eine große Zinsanhebung um 50bp durchführen und eine ebenso große für den Juli ankündigen. Die Inflationszahlen in den USA müssten bis September schon noch deutlich zurückgehen, wenn das FOMC zu dem Zeitpunkt dann eine Pause einlegen möchte. Daneben gilt es aber auch noch markt-relevante Datenveröffentlichungen zu analysieren, wie die deutschen ZEW-Konjunkturerwartungen (Di.), die US-Einzelhandelsumsätze (Mi.) und die US-Industrieproduktion (Fr.).

Rentenmarkt

- Deutsche Bundesanleihen** hatten einen guten Start, der am Nachmittag durch die US-Teuerungsraten zunichtegemacht wurde. Am Ende gab es sogar deutliche Kursverluste.
- Die unerwartet hohe Inflationsrate in den USA hat die Kurse der **US-Staatsanleihen** deutlich unter Druck gesetzt.

Aktienmarkt

- Am **deutschen Aktienmarkt** ging es auch vor dem Wochenende nach unten. Hauptgrund waren die akt. US-Inflationsdaten.
- DAX -3,08%, MDAX -2,97%, TecDAX -2,47%.
- Die **US-Börsen** wurden von der verschlechterten Verbraucherstimmung und der hohen Inflationsrate stark belastet.
- Dow Jones -2,73%, S&P-500 -2,91%, Nasdaq-Comp. -3,52%.

Unternehmen

- Repsol** trennt sich von einem Teil seines Tochterunternehmens für erneuerbare Energien. Wie das spanische Energieunternehmen mitteilte, verkauft es 25% an Repsol Renovables für 905 Mio. EUR an Credit Agricole Assurances und den Investor Energy Infrastructure Partners (EIP). Die Transaktion soll noch 2022 über die Bühne gehen, hieß es.

Devisen

- Der **Euro** hat am Freitag weiter nachgegeben. Neben der Schwäche der Aktienmärkte war dies wohl auch auf die eher halbherzigen Zinsankündigungen der EZB vom Vortag zurückzuführen. Im späten Handel belastete zudem die hohe US-Inflationsrate.

Rohstoffe

- Die neuesten US-Teuerungsdaten belasteten die Stimmung auch am **Ölmarkt**. Hinzu kam ein deutlich gesunkenes US-Konsumklima.

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: 13. Juni 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396