

NORD/LB am Morgen

1. Juli 2022

Marktdaten	30.06.2022	29.06.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.783,77	13.003,35	15.884,86	-19,5
MDAX	25.823,45	26.380,85	35.123,25	-26,5
TECDAX	2.885,62	2.907,82	3.920,17	-26,4
EURO STOXX 50	3.454,86	3.514,32	4.306,07	-19,8
STOXX 50	3.449,90	3.504,11	3.824,39	-9,8
DOW JONES IND.	30.775,43	31.029,31	36.490,00	-15,7
S&P 500	3.785,38	3.818,83	4.778,73	-20,8
MSCI World	2.546,19	2.574,45	3.231,73	-21,2
MSCI EM	1.000,67	1.013,20	1.222,75	-18,2
NIKKEI 225	26.393,04	26.804,60	28.791,71	-8,3
Euro in USD	1,0477	1,0444	1,1323	-7,5
Euro in YEN	142,27	142,60	130,32	9,2
Euro in GBP	0,8614	0,8613	0,8384	2,7
Bitcoin	18.961,76	20.102,15	41.757,88	-54,6
Gold (USD)	1.805,50	1.818,27	1.815,01	-0,5
Rohöl (WTI USD)	105,76	109,78	78,66	34,5
Bund-Future	148,78	146,99	171,37	
Rex	133,215	132,005	144,229	
Umlaufrendite	1,32	1,49	-0,28	
3M Euribor	-0,195	-0,191	-0,573	
12M Euribor	1,037	1,068	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,336	1,519	-0,176	
20 J. Bund	1,590	1,733	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,013	3,089	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
01:30	JP	Arbeitslosenquote sa	Mai	2,5%
01:50	JP	Tankan-Umfrage	Q2	13
03:45	CN	Caixin China Manufacturing PMI	Jun	48,5
09:30	CH	CS/procure.ch PMI	Jun	58,0
11:00	EU	CPI Flash Estimate Y/Y	Jun	8,3%
11:00	EU	HVPI M/M, vorl.	Jun P	0,5%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y, vorl.	Jun P	3,9%
16:00	US	Bauausgaben M/M	Mai	0,5%
16:00	US	ISM PMI	Jun	55,0
16:00	US	ISM Preiskomponente	Jun	80,0
Unternehmen:				
11:00	DE	Helma Eigenheimbau	HV	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- In **China** hat sich die **Stimmung** in der **Industrie** und im **Dienstleistungssektor** im **Juni** aufgehellt. Der Einkaufsmanagerindex (PMI) für den verarbeitenden Sektor erhöhte sich auf 50,2 (Mai: 49,6) Punkte. Der Subindex für die Produktion legte auf 52,8 (Vormonat: 49,7) Zähler zu, jener für den Auftragseingang verbesserte sich auf 50,4 (48,2) Punkte. Der Einkaufsmanagerindex für die Dienstleistungsbranche stieg auf 54,7 (47,8) Punkte.
- Der **deutsche Einzelhandel** hat trotz der Inflationsproblematik im **Mai** ein **Plus** verzeichnet. Wie Destatis auf Basis vorläufiger Daten mitteilte, erhöhten sich die Umsätze nach Abzug der Inflation um 0,6% (nominal: +2,0%) gegenüber dem Vormonat. Auf Jahressicht lagen die preisbereinigten Umsätze im Mai allerdings um 3,6% (nominal: +4,1%) niedriger.
- Die **dt. Importpreise** sind im **Mai** weniger stark als erwartet gestiegen. Nach Angaben von Destatis erhöhte sich der Einfuhrpreisindex im Vergleich zum Vormonat um 0,9% und zum Vorjahr um 30,6%. Energieimporte waren um 2,2% teurer als im Vormonat, im Jahresvergleich lag der Anstieg bei 143,8%, was vor allem auf die extremen Preissteigerungen bei Erdgas zurückzuführen war. Der Einfuhrpreisindex ohne Energie erhöhte sich um 0,6% zum Vormonat und um 16,6% im Jahresvergleich.
- Die **Arbeitslosenquote** in Deutschland ist im **Mai** auf 5,3% (April: 5,0%) gestiegen. Zwar ist der Arbeitsmarkt nach Angaben der Bundesagentur für Arbeit weiter stabil, jedoch werden jetzt ukrainische Geflüchtete in den Statistiken der Jobcenter miterfasst.
- Ausblick:** Heute Vormittag erfolgt zunächst die Veröffentlichung der Verbraucherpreisdaten der Eurozone. Nach den HVPI-Zahlen für Deutschland als Sondersituation (-0,1% M/M) sowie Spanien (1,8% M/M) und Frankreich (0,8% M/M) mit starken Anstiegen ist es möglich, dass auch die Veränderungsrate für die Eurozone nochmals leicht höher ausfallen kann. Am Nachmittag wird der ISM PMI der USA bekannt gegeben. Hier rechnen wir unter Kenntnis der bereits vorliegenden regionalen Stimmungsumfragen aus dem verarbeitenden Gewerbe mit einem Rückgang beim nationalen ISM PMI.

Rentenmarkt

- Vor allem die schlechte Stimmung an den Aktienmärkten ließ die Kurse **deutscher Staatsanleihen** weiter ansteigen.
- Auch **US-Treasuries** wurden wieder vermehrt nachgefragt, was auf die Risikoscheu der Anleger zurückgeführt werden kann.

Aktienmarkt

- Die Sorge vor einem drohenden Aus der Gaslieferungen ließ die Anleger am **deutschen Aktienmarkt** die Flucht ergreifen. Insgesamt verlor der Dax im ersten Halbjahr -19,5%. Ukraine-Krieg, Inflation und Energiekrise machen sich deutlich bemerkbar.
- DAX -1,69%, MDAX -2,11%, TecDAX -0,76%.
- An der **Wall Street** bröckelten die Kurse weiter. Zu hoch sind die durch die Zinswende ausgelösten Rezessionsängste.
- Dow Jones -0,82%, S&P-500 -0,88%, Nasdaq-Comp. -1,33%.

Unternehmen

- Der Energieversorger **Uniper** hat seine Prognose für das Gesamtjahr gekippt. Von Januar bis Juni werden sowohl das bereinigte Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) als auch der bereinigte Konzernüberschuss vorläufigen Zahlen zufolge "signifikant" unter den Vorjahreswerten liegen, teilte Uniper mit. Im Vergleichszeitraum des Vorjahres hatte der Konzern ein EBIT von 580 Mio. EUR und einen bereinigten Konzernüberschuss von 485 Mio. EUR erzielt. Für 2022 hatte Uniper bislang ein ber. EBIT von 1,0 - 1,3 Mrd. EUR und einen ber. Nettogewinn von 0,8 - 1,1 Mrd. EUR geplant. Seit Juni flossen nur noch 40% der vereinbarten Gaslieferungsmengen aus Russland nach Deutschland, was den Konzern dazu veranlasste, nun die Bundesregierung um Hilfe zu bitten. Diese bestätigte, dass man sich in Gesprächen zur Stabilisierung des Energieversorgers befinde. Ob die steigenden Einkaufspreise nun auf die Absatzpreise umgewälzt werden oder ob es ein staatliches Rettungsprogramm geben wird, bleibt abzuwarten. Papiere von Uniper verloren in der Spitze bis zu 23%.

Devisen

- Der **Euro** verlor an Wert und fiel kurzzeitig unter die Marke von 1,04 USD.

Rohstoffe

- Die **Ölpreise** gaben vor der dem Hintergrund der Sitzung der Opec+ leicht nach. Eine stärkere Reaktion blieb angesichts der wenig überraschenden Meldung, die Fördermenge würde auch im August moderat erhöht, jedoch aus.

NORD/LB am Morgen

1. Juli 2022

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 NORD/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: 1. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396