

NORD/LB am Morgen

13. Juli 2022

Marktdaten	12.07.2022	11.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.905,48	12.832,44	15.884,86	-18,8
MDAX	25.755,18	25.695,53	35.123,25	-26,7
TECDAX	2.953,26	2.979,06	3.920,17	-24,7
EURO STOXX 50	3.487,05	3.471,69	4.306,07	-19,0
STOXX 50	3.512,02	3.499,38	3.824,39	-8,2
DOW JONES IND.	30.981,33	31.173,84	36.490,00	-15,1
S&P 500	3.818,80	3.854,43	4.778,73	-20,1
MSCI World	2.554,19	2.572,33	3.231,73	-21,0
MSCI EM	967,31	981,15	1.222,75	-20,9
NIKKEI 225	26.336,66	26.812,30	28.791,71	-8,5
Euro in USD	1,0030	1,0046	1,1323	-11,4
Euro in YEN	137,27	137,93	130,32	5,3
Euro in GBP	0,8444	0,8443	0,8384	0,7
Bitcoin	19.390,52	19.995,00	41.757,88	-53,6
Gold (USD)	1.725,38	1.734,10	1.815,01	-4,9
Rohöl (WTI USD)	95,84	104,09	78,66	21,8
Bund-Future	153,01	151,40	171,37	
Rex	135,814	134,654	144,229	
Umlaufrendite	0,95	1,12	-0,28	
3M Euribor	-0,058	-0,070	-0,573	
12M Euribor	0,926	0,969	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,132	1,246	-0,176	
20 J. Bund	1,360	1,485	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,969	2,993	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
	CN	Exporte Y/Y	Jun	12%
	CN	Importe Y/Y	Jun	4,0%
	DE	Leistungsbilanz nsa, in Mrd. €	Mai	4,6
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Jun	0,1%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Jun	7,6%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Jun	-0,1%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Jun	8,2%
11:00	EU	Industrieproduktion sa M/M	Mai	0,6%
11:00	EU	Industrieproduktion wda Y/Y	Mai	0,8%
14:30	US	CPI M/M	Jun	1,2%
14:30	US	CPI Y/Y	Jun	8,9%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Jun	0,6%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie Y/Y	Jun	5,7%
20:00	US	Beige Book		
Unternehmen/Branchen:				
07:00	DE	Gerresheimer	Q2	
07:00	DE	Fraport	Verkehrszahlen Juni	
07:30	DE	Auto1	Q2 An- und Verkäufe	
10:00	DE	R.Stahl	HV	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die Stimmung der vom **ZEW** befragten Finanzmarktexperten hat sich im Juni klar eingetrübt. Die Konjunkturerwartungen sind um 25,8 Punkte auf -53,9 Zähler zurückgegangen – tief im negativen Bereich. Damit wird ein deutliches Überwiegen der pessimistischen Rückmeldungen signalisiert. Die ausgeprägte Schwäche der Lageeinschätzung – der entsprechende Indikator ist am aktuellen Rand auf -45,8 Zähler gefallen – wirft sogar ein noch schlechteres Licht auf die Entwicklungen bei den Erwartungen.
- Kroatien** wird wie geplant am 1. Januar 2023 den **Euro** einführen. Wie die EZB bekannt gab, wird der Wechselkurs bei 7,53450 Kuna für einen Euro liegen.
- Nach einer aktuellen Umfrage des **Instituts der deutschen Wirtschaft (IW)** blicken Unternehmen pessimistischer in die Zukunft. Rund ein Viertel der knapp 2.300 befragten Firmen erwarten ein Zurückgehen der Produktion. Besonders betroffen ist die Bauwirtschaft: hier fehlt es an Rohstoffen und Personal. Die Energiekrise, die Inflation, der Krieg in der Ukraine und die Pandemie machen sich spürbar bemerkbar.
- Einer Studie des **Instituts für Arbeitsmarkt- und Berufsforschung (IAB)** über die aktuelle Lieferkettenproblematik zeigt, dass Groß- und Einzelhandel, Bau und verarbeitendes Gewerbe am stärksten von den Knappheiten betroffen sind. 70% der befragten Unternehmen beklagten im Jahr 2021, nicht auf ausreichend Vorprodukte zurückgreifen zu können.
- Ausblick:** In den USA werden heute die Inflationsdaten für den Berichtsmonat Juni bekanntgegeben. Hier ist noch nicht mit nachhaltigen Entspannungstendenzen zu rechnen. Später am Tag wird das Beige Book veröffentlicht. Mit dieser Publikation bereiten die regionalen US-Notenbanken bekanntlich die nächste FOMC-Sitzung vor. Das Beige Book sollte wieder Hinweise auf eine positive Entwicklung am US-Arbeitsmarkt liefern, wobei sich durchaus Divergenzen in den unterschiedlichen Bundesstaaten zeigen dürften. Angesichts des aktuellen Preisumfeldes werden zudem noch die Einschätzungen der regionalen Notenbanken zur aktuellen Inflationsentwicklung von potentiell großer Bedeutung für die Finanzmärkte sein.

Rentenmarkt

- Die **deutschen Staatsanleihen** konnten im Rahmen der Rezessionsängste an den Märkten weitere Kursgewinne erzielen.
- Sicherheit ist Trumpf: So war auch die Nachfrage nach **US-Treasuries** am gestrigen Tag groß. Die Kurse zogen somit weiter an.

Aktienmarkt

- Nachdem die negative Überraschung der deutlich gesunkenen ZEW-Konjunkturerwartungen einmal verdaut war, konnten sich Dax und MDAX am **deutschen Aktienmarkt** etwas erholen.
- DAX +0,57%, MDAX +0,23%, TecDAX -0,87%.
- An den **US-Börsen** ging es am Dienstag nach Verlusten im späten Handel abwärts. Vor der Veröffentlichung der Inflationsdaten wollten die Investoren offensichtlich keine Risiken eingehen.
- Dow Jones -0,62%, S&P-500 -0,92%, Nasdaq-Comp. -0,95%.

Unternehmen

- BASF** hat in Q2 den Umsatz deutlich erhöhen können und dabei dank höherer Verkaufspreise und positiver Wechselkurseffekte überraschend den Gewinn gesteigert. Nach vorläufigen Zahlen stiegen die Erlöse um 16% auf 22,974 Mrd. EUR. Das Ergebnis der Betriebstätigkeit (EBIT) vor Sondereinflüssen liegt mit voraussichtlich 2,339 Mrd. EUR nahezu auf dem Niveau des Vorjahresquartals und damit deutlich über den Analystenprognosen. Unter dem Strich kletterte der Gewinn voraussichtlich auf 2,090 (1,654) Mrd. EUR. Der deutliche Anstieg gegenüber dem Vorjahresquartal resultierte insbesondere aus dem deutlich höheren Beteiligungsergebnis von Wintershall Dea, so BASF. An der Prognose für das Gesamtjahr hält der Chemiekonzern "vorerst fest".
- Der Snack- und Getränkekonzern **Pepsico** hat seine Umsatzprognose für 2022 erhöht. Dank der in Q2 gestiegenen Nachfrage läge das organische Wachstum nun bei 10% statt 8%, so der Konzern. Der Umsatz in Q2 kletterte um 5,2% auf 20,23 Mrd. US, der Nettogewinn verringerte sich auf 1,43 (2,36) Mrd. US-\$, lag aber über den Analystenerwartungen.

Devisen

- Der **Euro** hat die Parität zum US-\$ erreicht – und fiel zweitweise sogar darunter. Zu groß ist der Druck der Energiekrise.

Rohstoffe

- Die durch die europäische Energiekrise hervorgerufenen Konjunktursorgen ließen die **Ölpreise** deutlich sinken.

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. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396