

NORD/LB am Morgen

15. Juli 2022

Marktdaten	14.07.2022	13.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.519,66	12.756,32	15.884,86	-21,2
MDAX	25.005,51	25.503,28	35.123,25	-28,8
TECDAX	2.875,32	2.925,17	3.920,17	-26,7
EURO STOXX 50	3.396,61	3.453,97	4.306,07	-21,1
STOXX 50	3.425,04	3.476,07	3.824,39	-10,4
DOW JONES IND.	30.630,17	30.772,79	36.490,00	-16,1
S&P 500	3.790,38	3.801,78	4.778,73	-20,7
MSCI World	2.520,92	2.544,68	3.231,73	-22,0
MSCI EM	965,45	970,46	1.222,75	-21,0
NIKKEI 225	26.643,39	26.478,77	28.791,71	-7,5
Euro in USD	1,0016	1,0048	1,1323	-11,5
Euro in YEN	139,29	138,14	130,32	6,9
Euro in GBP	0,8469	0,8462	0,8384	1,0
Bitcoin	20.492,01	19.958,64	41.757,88	-50,9
Gold (USD)	1.710,70	1.732,99	1.815,01	-5,7
Rohöl (WTI USD)	95,78	96,30	78,66	21,8
Bund-Future	152,17	152,62	171,37	
Rex	134,804	135,642	144,229	
Umlaufrendite	1,09	0,99	-0,28	
3M Euribor	0,002	-0,052	-0,573	
12M Euribor	0,952	0,865	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,178	1,145	-0,176	
20 J. Bund	1,356	1,346	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,960	2,934	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
04:00	CN	BIP Q/Q	Q2	0%
04:00	CN	BIP Y/Y	Q2	3%
14:30	US	Einzelhandelsumsätze M/M	Jun	0,9%
14:30	US	Einzelhandelsums. ex Autos M/M	Jun	0,5%
14:30	US	Empire State Manufacturing Survey	Jul	-7
14:30	US	Importpreise M/M	Jun	0,7%
14:30	US	Importpreise Y/Y	Jun	
15:15	US	Industrieproduktion M/M	Jun	0,0%
15:15	US	Kapazitätsauslastung	Jun	79,9%
16:00	US	Lagerbestände M/M	Mai	1,1%
16:00	US	Michigan Index	Jul	48,0
Unternehmen/Branchen:				
00:25	GB	Rio Tinto	Q2 Produktionsbericht	
07:00	NL	Tom Tom	Q2	
07:30	CH	Richemont	Trading-Update	
11:55	US	Unitedhealth Group	Q2	
12:15	US	Blackrock	Q2	
12:30	US	Bank of NY, U.S. Bancorp, PNC Fin. Ser.	Q2	
13:00	US	Wells Fargo	Q2	
14:00	US	Citigroup Inc.	Q2	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld / Branchen

- Die **EU-Kommission** rechnet in ihrer **Sommerprognose** – u.a. wegen der Folgen des Ukraine-Krieges – mit **weniger Wirtschaftswachstum und höherer Inflation** im Euroraum. Die Kommission prognostiziert für 2022 und 2023 Zuwächse des BIP von 2,6% (Frühjahrsprognose: 2,7%) sowie 1,4% (2,3%). Die Inflation sieht sie bei 7,6% (6,1%) und 4,0% (2,7%).
- Die **dt. Großhandelspreise** sind im **Juni** den zweiten Monat in Folge langsamer gestiegen. Wie Destatis mitteilte, erhöhten sich die Preise um 0,1% ggü. dem Vormonat und lagen um 21,2% (Mai: 22,9%, April: 23,8%) höher als im Vorjahr. Den größten Einfluss auf die Veränderungsrate ggü. dem Vorjahr hatte erneut der Preisanstieg im Großhandel mit Mineralölzerzeugnissen (+62,0%).
- Im **Juli** ging das **Deutsche Hypo Immobilienklima** gegenüber dem Vormonat nochmals leicht um 0,7% auf 80,3 Punkte zurück. Während das Investmentklima um 9,5% auf 65,6 Zählerpunkte nachgab, kletterte das Ertragsklima deutlich um 7,1% auf 95,7 Punkte nach oben. Die einzelnen Assetklassen entwickelten sich überwiegend negativ, wobei im Vergleich zum Vormonat moderat. Das Logistikklima ging um 0,7% auf 122,3 Punkte zurück. Das Wohnklima entwickelte sich mit einem Rückgang von 0,2% auf 109,2 Punkte nahezu stabil. Sowohl das Handelklima (-5,6% auf 53,9 Punkte) als auch das Hotelklima (-7,9% auf 76,3 Punkte) gaben gegenüber dem Juni hingegen deutlich nach. Einzig das Büroklima entwickelte sich positiv (+3,7% auf 76,3 Punkte).
- Ausblick:** Nach den chinesischen BIP-Zahlen sind heute wieder einmal alle Augen auf eine Vielzahl an Veröffentlichungen aus den USA gerichtet. Als Highlight ist sicherlich die Bekanntgabe der Einzelhandelsumsätze anzusehen, zudem stehen der New Yorker Empire State Survey (erster Indikator für den Monat Juli: weiter deutlich fallend), die Importpreise (weniger wichtig nach den bereits veröffentlichten CPI und PPI), die Industrieproduktion (stagnierend) sowie das Verbrauchervertrauen der Uni Michigan (zweiter Indikator für den Monat Juli; weiter deutlich fallend auf Rekordtiefs) an. Die US-Einzelhandelsumsätze dürften nach vier starken und einem schwachen Monat nun im Juni wieder robust um 0,9% mom gestiegen sein, auch exklusive Autos sollte noch ein solides Plus herausgekommen sein. Der Fokus ist auf die Kontrollgruppe gerichtet, die einen guten Hinweis für den Wachstumsbeitrag zum Privaten Verbrauch in der BIP-Berechnung liefert.

Rentenmarkt

- Dt. Staatsanleihen** haben die Abwärtsbewegung fortgesetzt und damit erneut auf die hohen Inflationsdaten aus den USA reagiert.
- Die Spekulation auf weiter deutlich steigende Zinsen wurde durch Äußerungen von US-Notenbankern angeheizt. **US-Treasuries** blieben somit auf der Verliererstraße.

Aktienmarkt

- Die Erwartung einer rekordhohen Inflation durch die EU-Kommission und schwache Geschäftszahlen aus dem US-Bankensektor belasteten den **deutschen Aktienmarkt**.
- DAX -1,85%, MDAX -1,95%, TecDAX -1,70%.
- Die **US-Aktienmärkte** haben ihre deutlichen Anfangsverluste eindämmen können. Zuvor waren sie u.a. wegen überraschend stark steigender Erzeugerpreise eingeknickt.
- Dow Jones -0,46%, S&P-500 -0,30%, Nasdaq-Comp. +0,03%.

Unternehmen

- Die **Dt. Telekom** verkauft die Mehrheit ihres Funkmasten-Geschäfts. Wie der Konzern mitteilte, übernehmen die Investoren Brookfield und Digitalbridge eine Beteiligung von 51% an dem Geschäft. Die Sparte GD Towers werde dabei mit 17,5 Mrd. EUR bewertet, hieß es. Digitalbridge und Brookfield bringen Expertise im Funkturmgeschäft und Kapital mit, um die strategischen Pläne von GD Towers weiterzuentwickeln und zu beschleunigen und somit die Wertschöpfung zu steigern, teilte die Telekom mit. Der geschätzte Barmittelzufluss von rund 10,7 Mrd. EUR soll zur Entschuldung des Konzerns und zur Beschleunigung auf dem Weg zu 50,1% der Anteile an T-Mobile US verwendet werden. Der Abschluss der Transaktion wird gegen Ende 2022 erwartet.

Devisen

- Der **Euro** ist unter die Parität zum US-\$ gefallen. In den USA gibt es unter den Notenbankern Stimmen, die nach der weiter gestiegenen Inflationsrate eine noch drastischere Zinsanhebung durch die Fed Ende Juli für möglich halten – Gift für den Euro.

Rohstoffe

- Die Sorge vor noch schneller als erwartet steigenden US-Leitzinsen hat die Rezessionsangst befeuert und die **Ölpreise** auf den tiefsten Stand seit März rutschen lassen.

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: 15. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396