

NORD/LB am Morgen

18. Juli 2022

Marktdaten	15.07.2022	14.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.864,72	12.519,66	15.884,86	-19,0
MDAX	25.557,64	25.005,51	35.123,25	-27,2
TECDAX	2.937,56	2.875,32	3.920,17	-25,1
EURO STOXX 50	3.477,20	3.396,61	4.306,07	-19,2
STOXX 50	3.495,81	3.425,04	3.824,39	-8,6
DOW JONES IND.	31.288,26	30.630,17	36.490,00	-14,3
S&P 500	3.863,16	3.790,38	4.778,73	-19,2
MSCI World	2.568,64	2.520,92	3.231,73	-20,5
MSCI EM	961,85	965,45	1.222,75	-21,3
NIKKEI 225	26.788,47	26.643,39	28.791,71	-7,0
Euro in USD	1,0080	1,0016	1,1323	-11,0
Euro in YEN	139,63	139,29	130,32	7,1
Euro in GBP	0,8502	0,8469	0,8384	1,4
Bitcoin	20.937,35	20.492,01	41.757,88	-49,9
Gold (USD)	1.708,17	1.710,70	1.815,01	-5,9
Rohöl (WTI USD)	97,59	95,78	78,66	24,1
Bund-Future	153,10	152,17	171,37	
Rex	135,745	134,804	144,229	
Umlaufrendite	0,95	1,09	-0,28	
3M Euribor	0,072	0,002	-0,573	
12M Euribor	1,057	0,952	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,133	1,178	-0,176	
20 J. Bund	1,331	1,356	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,915	2,960	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
16:00	US	NAHB Wohnungsmarkt-Index	Jul	66

Unternehmen/Branchen:

06:30	SE	Nordea	Q2
11:00	DE	Porsche	Capital Markets Day
12:45	US	Bank of America	Q2
13:30	US	Goldman Sachs	Q2
22:00	US	IBM	Q2

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld / Branchen

- Beim **chinesischen BIP** kam es nach zwei soliden Zuwächsen von 1,5% Q/Q und 1,3% Q/Q nun in **Q2** zu einem **Rückgang** von 2,6% Q/Q. Bereits im Vorfeld hatte sich mit den monatlichen Konjunkturzahlen eine Schwäche angedeutet, die allerdings letztlich noch unfreundlicher als befürchtet ausfiel. Die Jahresrate ging auf 0,4% zurück – Lichtjahre entfernt von den für 2022 angepeilten 5,5%. Insbesondere die Zero-Covid-Strategie mit dem häufigen Herunterfahren der Wirtschaft in einigen Regionen aufgrund lokaler Virusausbrüche bremst die Konjunktur. Hinzu kommen auch die Preissteigerungen für Energie und für wichtige Rohstoffe.
- Die **Einzelhandelsumsätze** in **China** sind im **Juni** unerwartet um 3,1% gegenüber dem Vorjahresmonat gestiegen. Im Mai waren sie um 6,7% zurückgegangen.
- Auch die **chinesische Industrieproduktion** hat im Juni um 3,9% (Mai: +0,7%) zugelegt, blieb damit aber unter den Erwartungen der Ökonomen.
- Die **Umsätze** der **US-Einzelhändler** sind im Juni um 1,0% gewachsen. Dies lag weitgehend im Rahmen der Erwartungen.
- **Ausblick:** Diese Woche wird sicherlich geprägt sein von den Erwartungen der FinanzmarktteilnehmerInnen hinsichtlich der anstehenden Notenbankentscheidungen. Vor der FOMC-Sitzung am 27. Juli (75bp oder 100bp) sind zunächst aber alle Augen auf die EZB-Sitzung am Donnerstag gerichtet. Es ist davon auszugehen, dass die EZB die Leitzinsen erstmals seit Juli 2011 (!) wieder anheben wird. Sah es lange nach einem zunächst eher vorsichtigen Zinsschritt um 25bp aus, könnte die sich zuletzt nochmals verschärfende Lage an der Inflationsfront – die Inflation in Euro-land liegt ja bereits über 8% - auch für einen größeren Rate Hike von 50bp sprechen. Vorbereitet worden ist letzterer aber noch nicht. Vielleicht wird aber auch eine Überraschung angepeilt! Die Bank of Japan dürfte in der Nacht davor vermutlich erneut an der Seitenlinie bleiben und abwarten. Und genau in jener Nacht könnte sich auch erschließen, wie Putin denkt, wenn der Gashahn wieder aufgedreht wird oder eben abgedreht bleibt. Dann bekommen wir aber noch ganz andere Probleme!

Rentenmarkt

- **Deutsche Bundesanleihen** haben vor dem Wochenende leichte Kursgewinne verzeichnet. Vor allem die Äußerungen hochrangiger US-Notenbanker, die eher in Richtung eines Zinsschrittes um 0,75% gingen, haben etwas beruhigt.
- Auch die Nachfrage nach **US-Staatsanleihen** stieg infolge der Aussagen von Bullard und Waller und führte zu Kursgewinnen.

Aktienmarkt

- Der **deutsche Aktienmarkt** erholte sich zum Wochenausklang. Eine leichte Beruhigung in der ital. Regierungskrise wirkte sich positiv auf den deutschen Handel aus.
- DAX +2,76%, MDAX +2,21%, TecDAX +2,16%.
- Die Kurse an der **Wall Street** waren getrieben von robusten Konjunkturdaten und leicht verbesserten Stimmungsindikatoren. Nach einer verlustreichen Woche schlossen die Indizes im Plus.
- Dow Jones +2,15%, S&P-500 +1,92%, Nasdaq-Comp. +1,79%.

Unternehmen

- **Porsche** hat in Q2 einen globalen Absatzrückgang um 5,2% auf 77.434 Fahrzeuge hinnehmen müssen. Dabei litt der Sportwagenbauer unter den anhaltenden Lieferkettenproblemen und den Corona-Lockdowns in China. Im 1. Halbjahr betrug der Rückgang 5% auf insgesamt 145.860 Einheiten. Für den weiteren Jahresverlauf kündigte Porsche eine "dynamische" Entwicklung an.
- **VW** hat auch im Juni im Konzern wegen anhaltender Lieferengpässe einen Absatzrückgang verzeichnet, der allerdings geringer ausfiel als in den Vormonaten. Gestützt haben dabei wieder bessere Geschäfte in China. Wie der Autobauer mitteilte, sanken die Auslieferungen weltweit um gut 6% auf 802.000 Einheiten. Im mit Abstand wichtigsten Automarkt China stiegen die Auslieferungen allerdings um 27% auf 340.800 Fahrzeuge. Für Q2 ergibt sich damit ein Absatzminus von 22,4%, für das 1. Halbjahr insgesamt ein Rückgang von 22,2%.

Devisen

- Nachdem die Erwartungen an einen besonders großen US-Zinsschritt von führenden Fed-Mitgliedern gedämpft wurden, beugte sich der **Euro** wieder über der Parität.

Rohstoffe

- Trotz schwächerer chinesischer Wirtschaftsdaten konnten die **Ölpreise** vor dem Wochenende ein wenig zulegen.

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: 18. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396