

Marktdaten	21.07.2022	20.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.246,64	13.281,98	15.884,86	-16,6
MDAX	26.656,25	26.696,42	35.123,25	-24,1
TECDAX	3.043,77	2.987,21	3.920,17	-22,4
EURO STOXX 50	3.596,51	3.585,24	4.306,07	-16,5
STOXX 50	3.556,28	3.546,73	3.824,39	-7,0
DOW JONES IND.	32.036,90	31.874,84	36.490,00	-12,2
S&P 500	3.998,95	3.959,90	4.778,73	-16,3
MSCI World	2.663,84	2.643,93	3.231,73	-17,6
MSCI EM	990,69	986,56	1.222,75	-19,0
NIKKEI 225	27.803,00	27.680,26	28.791,71	-3,4
Euro in USD	1,0225	1,0183	1,1323	-9,7
Euro in YEN	140,25	140,88	130,32	7,6
Euro in GBP	0,8523	0,8505	0,8384	1,7
Bitcoin	23.098,52	23.233,91	41.757,88	-44,7
Gold (USD)	1.717,99	1.695,21	1.815,01	-5,3
Rohöl (WTI USD)	99,50	102,26	78,66	26,5
Bund-Future	152,18	151,28	171,37	
Rex	134,473	134,864	144,229	
Umlaufrendite	1,15	1,09	-0,28	
3M Euribor	0,145	0,125	-0,573	
12M Euribor	1,142	1,164	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,223	1,257	-0,176	
20 J. Bund	1,382	1,429	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,875	3,027	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
01:30	JP	CPI Y/Y	Jun	2,8%
09:15	FR	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jul	51,0
09:15	FR	S&P Global PMI Services, vorl.	Jul	53,3
09:15	FR	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jul	52,0
09:30	DE	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jul	51,0
09:30	DE	S&P Global PMI Services, vorl.	Jul	51,8
09:30	DE	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jul	50,5
10:00	EU	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jul	51,0
10:00	EU	S&P Global PMI Services, vorl.	Jul	52,5
10:00	EU	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jul	51,2
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufact.	Jul	51,5
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services	Jul	53,0
15:45	US	Markit PMI	Jul	51,0
Unternehmen:				
05:00	CH	Sika	H1	
06:30	CH	Schindler	Q2	
07:00	FR	Thales	H1	
07:00	NO	Norsk Hydro	Q2	
08:00	SE	Svenska Cellulosa, Vattenfall	Q2	
13:00	US	American Express	Q2	
13:30	US	Verizon	Q2	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die **japanischen Exporte** sind im **Juni** den 16. Monat in Folge **gestiegen**. Wie im Vormonat waren v.a. Stahl und mineralische Brennstoffe nachgefragt. Die Ausfuhren erhöhten sich um 19,4%. Im Mai hatten die Exporte bereits um 15,8% zugelegt.
- Die **EZB** hat wie angekündigt erstmals seit elf Jahren die **Leitzinsen erhöht**, der Zinsschritt fällt mit je **50 Basispunkten** jedoch unerwartet deutlich aus. Diese Entscheidung muss wohl im Zusammenhang mit der ebenfalls erfolgten Genehmigung des neuen Antikrisentools TPI gesehen werden. Kurzfristig dürfte der EZB-Rat das Straffungstempo beibehalten, zumal im September erneut die Inflationsprojektionen angehoben werden müssen.
- Ausblick:** Den Abschluss dieser Woche bilden die Veröffentlichungen der Stimmungsumfragen von S&P Global für verschiedene Länder. Dabei werden Unternehmen aus den Produktions- und aus den Dienstleistungsbereichen zu ihren aktuellen Einschätzungen befragt. Bis 10:00 Uhr laufen nach und nach die Bekanntgaben für die Euroländer ein, um 10:30 Uhr für UK und um 15:45 Uhr für die USA. Für alle Länder ist von weiteren Eintrübungen auszugehen, wobei sich die Indizes wohl noch alle über der Expansionsmarke halten dürften. Es sind „vorläufige“ Zahlen – aber marktrelevantere als die „endgültigen“. Vor dem am nächsten Montag anstehenden ifo-Geschäftsklimaindex ist dies – nach dem Sentix und der ZEW-Umfrage – quasi der letzte Hinweis für die derzeitige Stimmungslage in Deutschland im Monat Juli.

Rentenmarkt

- Deutsche Bundesanleihen** haben den ganzen Tag geschwächt und diesen Trend auch nach der EZB-Zinsentscheidung fortgesetzt. Schwächere US-Konjunkturdaten und Zweifel am Krisenprogramm der EZB zur Verhinderung einer Fragmentierung haben die Stimmung zum Handelsende aber drehen lassen.
- Schwächere Wirtschaftsdaten haben **US-Staatspapiere** zu Kursgewinnen verholfen.

Aktienmarkt

- Nach einem schwankungsreichen Handel, der geprägt war von der Wiederaufnahme der Gaslieferungen, der EZB-Zinserhöhung und der Regierungskrise in Italien, sind die Indizes am **deutschen Aktienmarkt** uneinheitlich aus dem Tag gegangen.
- DAX -0,27%, MDAX -0,15%, TecDAX +1,89%.
- Die gute Stimmung bei Technologiewerten zog auch die anderen Indizes an der **Wall Street** ins Plus. Schwächere Wirtschaftsdaten konnten die Stimmung nicht trüben.
- Dow Jones +0,51%, S&P-500 +0,99%, Nasdaq-Comp. +1,36%.

Unternehmen

- Ein schwächeres Lizenzgeschäft und die Folgen des Ukraine-Krieges lassen **SAP** vorsichtiger für das Gesamtjahr werden. So soll das Betriebsergebnis nur noch bei 7,6 bis 7,9 Mrd. EUR (bisher: 7,8 bis 8,25 Mrd. EUR) liegen. Die Ziele für Cloudumsatz und Cloud-/Softwareumsatz hat SAP bekräftigt. In Q2 gab es ein anhaltendes und über Erwarten starkes Wachstum im Cloudgeschäft. Die Clouderlöse verbesserten sich um 34% auf 3,056 Mrd. EUR. Der Cloud-Auftragsbestand auf Sicht eines Jahres legte zum Vorjahreszeitraum ebenfalls um 34% auf 10,4 Mrd. EUR zu. Die operative Marge ging auf 22,4% (Q1: 23,7%) und damit deutlicher als erwartet zurück. Der Rückgang resultierte aus einem um 13% auf 1,68 Mrd. EUR rückläufigen Betriebsergebnis.
- Der Laborausrüster **Sartorius** hat die Erlöse im 1. Halbjahr um 26,5% (währungsbereinigt: +20,9%) auf 2,06 Mrd. EUR gesteigert. Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA) stieg um 25,6% auf 697,5 Mio. EUR, die operative EBITDA-Marge lag bei 33,9%. Der bereinigte Gewinn legte um 28,6% auf 333,9 Mio. EUR zu.
- Roche** hat im 1. Hj. den Nettogewinn auf 8,53 (7,80) Mrd. CHF gesteigert und dabei von seiner starken Diagnostiksparte profitiert. Die Umsätze legten auf 32,29 (30,71) Mrd. CHF zu. Operativ verdiente der Schweizer Pharmariese 11,54 (10,08) Mrd. CHF.

Devisen

- Nach einem freundlichen Start, der durch das Wiederanlaufen der Gaslieferungen aus Russland begünstigt wurde, ist der **Euro** mit dem Rücktritt von Draghi zunächst wieder unter die Marke von 1,02 US-\$ gefallen. Die EZB-Entscheidung einer Zinsanhebung um 50 Bp hat die Währung dann in den deutlich positiven Bereich befördert. Am Ende schmolzen die Gewinne wieder dahin.

Rohstoffe

- Am **Ölmarkt** kam es am Donnerstag zu deutlichen Abschlügen. Neben einer zum Teil wieder schlechteren Stimmung an den Aktienmärkten belastete auch der anziehende US-\$.

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: 22. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396