

NORD/LB am Morgen

28. Juli 2022

Marktdaten	27.07.2022	26.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.166,38	13.096,93	15.884,86	-17,1
MDAX	26.491,91	26.063,03	35.123,25	-24,6
TECDAX	3.036,79	2.993,09	3.920,17	-22,5
EURO STOXX 50	3.607,78	3.575,36	4.306,07	-16,2
STOXX 50	3.610,75	3.597,66	3.824,39	-5,6
DOW JONES IND.	32.197,59	31.761,54	36.490,00	-11,8
S&P 500	4.023,61	3.921,05	4.778,73	-15,8
MSCI World	2.675,09	2.624,49	3.231,73	-17,2
MSCI EM	989,89	989,92	1.222,75	-19,0
NIKKEI 225	27.715,75	27.655,21	28.791,71	-3,7
Euro in USD	1,0205	1,0133	1,1323	-9,9
Euro in YEN	139,14	138,68	130,32	6,8
Euro in GBP	0,8389	0,8416	0,8384	0,1
Bitcoin	22.918,27	21.162,81	41.757,88	-45,1
Gold (USD)	1.738,20	1.718,35	1.815,01	-4,2
Rohöl (WTI USD)	97,26	94,98	78,66	23,6
Bund-Future	156,16	156,01	171,37	
Rex	136,823	136,647	144,229	
Umlaufrendite	0,81	0,85	-0,28	
3M Euribor	0,238	0,212	-0,573	
12M Euribor	1,013	1,033	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,946	0,925	-0,176	
20 J. Bund	1,160	1,157	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,785	2,807	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
11:00	EU	Economic Sentiment	Jul	99,7
11:00	EU	Industrievertrauen	Jul	4,0
11:00	EU	Dienstleistungsvertrauen	Jul	11,0
11:00	EU	Verbrauchervertrauen, endg.	Jul	-27,0
14:00	DE	CPI M/M, vorl.	Jul	0,7%
14:00	DE	CPI Y/Y, vorl.	Jul	7,4%
14:00	DE	HVPI M/M, vorl.	Jul	0,4%
14:00	DE	HVPI Y/Y, vorl.	Jul	8,1%
14:30	US	BIP Preisdeflator sa Q/Q ann.	Q2	9,0%
14:30	US	BIP sa Q/Q ann.	Q2	-0,2%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W29	2455k
Unternehmen:				
07:00	BE	Anheuser-Busch-Inbev, Solvay, UCB	H1	
07:00	CH	Clariant, STMicro	Q2	
07:00	DE	Wacker Chemie, Takkt, Adva Optical	Q2	
07:00	DE	HeidelbergCement, Nemetschek, Kion	Q2	
07:00	FR	Unibail-Rodamco-Westfield, Safran	H1	
07:00	LU	Arcelor-Mittal	H1	
07:15	CH	Nestle	H1	
07:30	DE	VW, Traton, Aixtron, Drägerwerk	H1	
07:30	FR	Orange, Sanofi, Accor, EdF, Schneider E	Q2	
08:00	GB	Barclays, BT Group, Anglo Am., Shell	H1	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die Inflation hat die **Verbraucherstimmung** in **Deutschland** auf ein neues Rekordtief gedrückt. Die **GfK** ermittelte für **August** einen Rückgang ihres Indikators auf -30,6 Zähler von revidiert -27,7 im Vormonat. "Zu den Sorgen um unterbrochene Lieferketten, den Ukraine-Krieg und stark steigende Energie- und Lebensmittelpreise kommen nun Befürchtungen um eine ausreichende Gasversorgung von Wirtschaft und privaten Haushalten im nächsten Winter, hieß es. Unter den Verbrauchern steigt unterdessen die Angst vor einer Rezession, was sich in den Konjunkturerwartungen ablesen lässt, die gegenüber dem Vormonat 6,5 Punkte einbüßten und auf -18,2 Punkte sanken.
- USA:** Trotz heraufziehender Rezessionsgefahr in den USA treibt die Notenbank den Leitzins im Kampf gegen die Inflation weiter kräftig in die Höhe. Sie hob ihn um 0,75 Prozentpunkte an - so wie bereits im Juni. Nach dem geldpolitischen Doppelschlag liegt der Schlüsselsatz nun in einer Spanne von 2,25 bis 2,50%. Im September könnte der nächste Zinsschritt erfolgen.
- Ausblick:** Der heutige Tag hält einige Veröffentlichungen von Konjunkturindikatoren mit hoher Marktrelevanz bereit: Am Vormittag gehört dazu das europäische Economic Sentiment für Juli, was wir ausgehend von 104 auf unter 100 Punkte deutlich fallend voraussehen. Die Rezessionssignale nehmen also weiter zu. Am Nachmittag kommen die vorläufigen Inflationsdaten für Deutschland für Juli auf den Tisch. Basisbedingt (Wegfall Juli 2021 mit +0,9% mom) wird die Jahresrate von 7,6% auf 7,4% zwar zurückgehen, doch die Monatsrate bei zu erwartenden 0,7% lässt erkennen, dass der Preisdruck keinesfalls abnimmt – die Preiswelle wird nun nur nachhaltiger. Kurze Zeit später wird in den USA das BIP-Wachstum für Q2 bekannt gegeben: Wir rechnen mit einem erneuten Minus von minimalen 0,2% qoq (ann.), so das nach „mechanistischer Sichtweise“ bereits eine „technische Rezession“ vorliegen könnte.

Rentenmarkt

- Die Kurse **deutscher Bundesanleihen** wiesen zur Wochenmitte leichte Abschläge auf. Angesichts der am Abend anstehenden Zinssentscheidung der Fed blieb das Geschäft ruhig.
- US-Staatsanleihen** haben am Berichtstag zugelegt. Die Fed hatte zuvor die Zinsen erwartungsgemäß um 0,75% angehoben.

Aktienmarkt

- Am **deutschen Aktienmarkt** gab es vor der Zinssentscheidung der US-Notenbank eine freundliche Tendenz. Im Fokus standen Unternehmensergebnisse. So gewannen **Mercedes-Benz** nach guten Quartalszahlen 3,65%. **Adidas** überraschte dagegen negativ und senkte die Jahresprognose deutlich. Die Aktie brach um 5,10% ein. DAX +0,53%, MDAX +1,65%, TecDAX +1,46%.
- Die **US-Börsen** reagierten mit großer Erleichterung auf die Fed-Zinssentscheidung. Besonders Tech-Werte legten zu.
- Dow Jones +1,38%, S&P-500 +2,62%, Nasdaq-Comp. +4,06%.

Unternehmen

- Vor dem Hintergrund der bereits vorab gemeldeten Q2-Zahlen hebt **BASF** die Prognose für das Gesamtjahr an. Das Chemieunternehmen rechnet nun mit Erlösen von 86-89 (bisher: 74-77) Mrd. EUR und einem bereinigten operativen Gewinn zwischen 6,8 u. 7,2 (bisher: 6,6 u. 7,2) Mrd. EUR. Für das 2. Halbjahr rechnet BASF mit einer allmählichen Abkühlung der weltweiten wirtschaftlichen Entwicklung, jedoch deutlich stärker ausgeprägt in Europa. Dabei unterstellt das Unternehmen, dass es weder zu starken Einschränkungen durch erneute Lockdowns in China noch zu Produktionsabstellungen aufgrund einer Gasmangellage in Europa kommt. In diesem Fall könnte BASF den Ausfall europäischer Kapazitäten teilweise durch höhere Anlagenauslastung an außereuropäischen Standorten ausgleichen.
- Trotz rückläufiger Autoverkäufe hat **Mercedes-Benz** den Umsatz in Q2 um 7% auf 36,44 Mrd. EUR gesteigert. Dabei verbesserte sich das bereinigte EBIT auf 4,939 Mrd. EUR, ein Plus von 8%. Der Autobauer profitierte erneut von einer guten Nachfrage nach Premiumautos sowie hohen Verkaufspreisen.
- Der Facebook-Eigner **Meta** hat die rückläufigen Werbebudgets rund um den Globus zu spüren bekommen und den ersten Umsatzrückgang seit seinem Börsengang 2012 kassiert. In Q2 fielen die Erlöse leicht um 1% auf 28,8 Mrd. USD.

Devisen

- Nach dem US-Zinsscheid legte der **Euro** zu.

Rohstoffe

- Überraschend deutlich gefallene Rohöllagerbestände unterstützen die **Ölpreise**, die gestern deutlich anzogen.

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 Werbemittelung. 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: 28. Juli 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396