

Marktdaten	01.08.2022	29.07.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.479,63	13.484,05	15.884,86	-15,1
MDAX	27.427,93	27.364,57	35.123,25	-21,9
TECDAX	3.143,89	3.125,34	3.920,17	-19,8
EURO STOXX 50	3.706,62	3.708,10	4.306,07	-13,9
STOXX 50	3.655,59	3.662,50	3.824,39	-4,4
DOW JONES IND.	32.798,40	32.845,13	36.490,00	-10,1
S&P 500	4.118,63	4.130,29	4.778,73	-13,8
MSCI World	2.749,26	2.746,37	3.231,73	-14,9
MSCI EM	995,04	993,78	1.222,75	-18,6
NIKKEI 225	27.993,35	27.801,64	28.791,71	-2,8
Euro in USD	1,0267	1,0220	1,1323	-9,3
Euro in YEN	135,10	136,16	130,32	3,7
Euro in GBP	0,8375	0,8393	0,8384	-0,1
Bitcoin	23.385,09	24.075,72	41.757,88	-44,0
Gold (USD)	1.772,18	1.765,94	1.815,01	-2,4
Rohöl (WTI USD)	93,89	98,62	78,66	19,4
Bund-Future	158,42	157,64	171,37	
Rex	137,510	137,142	144,229	
Umlaufrendite	0,72	0,77	-0,28	
3M Euribor	0,246	0,232	-0,573	
12M Euribor	0,942	0,921	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,779	0,817	-0,176	
20 J. Bund	0,990	1,025	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,573	2,649	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
06:30	AU	RBA Zinsentscheidung		1,85%
09:30	CH	CS/procure.ch PMI	Jul	55,2
Unternehmen:				
07:00	DE	Fresenius, FMC	Q2	
07:00	DE	Covestro	Q2	
07:00	AT	AT&S	Q1	
07:00	NL	DSM	Q2	
07:30	DE	Krones, Symrise	Q2	
07:30	DE	Pfeiffer Vacuum, DIC Asset	Q2	
07:30	ES	Siemens Gamesa	Q3	
07:30	AT	Raiffeisen International	Q2	
07:30	FR	Bouygues	H1	
07:30	IT	Assicurazioni Generali	H1	
08:00	DE	Elmos Semiconductor	Q2	
08:00	GB	BP	H1	
12:30	US	Dupont de Nemours, Caterpillar	Q2	
22:05	US	Starbucks	Q3	
o.A.	US	AMD, PayPal, Uber Techn., Gilead Sci.	Q2	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die **Stimmung** in der **chinesischen Industrie** hat sich im **Juli verschlechtert**. Der Caixin/S&P Global-Einkaufsmanagerindex (PMI) für den verarbeitenden Sektor, der auf einer Umfrage unter rund 400, auch kleineren Unternehmen beruht, verringerte sich auf 50,4 (Juni: 51,7) Punkte. Bereits zuvor hatte sich der auf Daten der staatlichen Statistikbehörde basierende offizielle Einkaufsmanagerindex auf 49 (Vormonat: 50,2) Punkte verschlechtert.
- Die **Einzelhandelsumsätze** in **Deutschland** sind im **Juni** unerwartet stark eingebrochen. Wie Destatis auf Basis vorläufiger Daten mitteilte, fielen die Umsätze nach Abzug der Inflation um 1,6% gegenüber dem Vormonat. Nominal wurden 0,5% weniger umgesetzt. Auf Jahressicht brachen die Umsätze preisbereinigt um 8,8% ein. Das ist der größte Rückgang zum Vorjahresmonat seit Beginn der Zeitreihe 1994. Nominal nahm der Umsatz nur um 0,8% ab. "Die Differenz zwischen den nominalen und realen Ergebnissen spiegelt die hohen Preissteigerungen im Einzelhandel wider, die das Konsumklima spürbar beeinträchtigen", hieß es.
- Die **deutsche Industrie** litt laut Ifo-Institut auch im Juli unter **Materialknappheit**. 73,3% (Juni: 74,1%) der befragten Firmen meldeten Engpässe. "Neben der grundsätzlichen Knappheit bei elektronischen Komponenten, tragen weiterhin auch Probleme in der weltweiten Logistik, insbesondere im Schiffsverkehr, zu den Beschaffungsproblemen bei", hieß es von den Forschern. In der Elektroindustrie, dem Maschinenbau und in der Automobilbranche berichteten weiterhin rund 90% der Unternehmen, dass sie nicht alle Materialien und Vorprodukte bekommen. "Für die nächsten Monate gibt es keine Anzeichen einer deutlichen Erholung bei der Beschaffung wichtiger Werkstoffe", teilte das Ifo-Institut mit.
- Nachdem sich die Stimmungskennzahlen in den zurückliegenden Monaten im Maschinenbau deutlich eingetrübt haben, überraschten die geringen Auftragseingänge im Juni nicht. Im **Juni** sanken die **Auftragseingänge** um real 9% (Inland: -11%, Ausland: -8%). Für Q2 ergibt sich damit ein Minus um real 2% (Inland: -8%, Ausland: +1%) im Vergleich zum Vorjahr. Mit Blick auf H2 bereiten die drohenden Gasverknappungen hingegen verstärkt Sorgen.
- Der **ISM PMI Manufacturing** konnte sich im Juli nahezu stabil halten. Gemeldet wurde ein Wert von 52,8 Punkten. Diese Nachricht befeuert die Diskussionen um eine mögliche US-Rezession somit immerhin nicht. Der erneute Rückgang der Auftragskomponente ist allerdings kein positives Signal. Immerhin scheint für die Dynamik des Anstieges der Einkaufspreise der befragten Unternehmen inzwischen spürbar nachzulassen.
- Ausblick:** Heute wird in den USA mit besonderem Interesse auf die Juni-Zahlen zur Entwicklung der offenen Stellen zu achten sein. Die Beschäftigungssituation in den USA präsentiert sich erfreulich. Zwar hat sich die Zahl der offenen Stellen im Juni leicht auf rund 11,3 Millionen reduziert, dies ist aber weiterhin nahe am absoluten Rekordstand. Es wird nun zunehmend wichtig für die Märkte, ob sich der Personalbedarf der US-Firmen aufgrund des zuletzt schwierigeren wirtschaftlichen Umfeldes reduziert.

Rentenmarkt

- Schwache Wirtschaftsdaten ließen die Kurse **deutscher Bundesanleihen** und **US-Staatsanleihen** anziehen.

Aktienmarkt

- Der **deutsche Aktienmarkt** zeigte sich zunächst sehr freundlich, wurde dann jedoch von einer schwächeren Wall Street ausgebremst. DAX -0,03%, MDAX +0,23%, TecDAX +0,59%.
- Die **US-Aktienmärkte** fanden keine klare Richtung und gaben leicht nach. Dow -0,14%, S&P-500 -0,28%, Nasdaq-Com.-0,18 %.

Unternehmen

- Covestro** hat erneut die Prognose gesenkt. Damit reagiert der Kunststoffhersteller auf die stark gestiegenen Energiekosten und die Abschwächung der Weltkonjunktur. Im Gesamtjahr rechnet Covestro nur noch mit einem operativen Gewinn (EBITDA) zwischen 1,7 und 2,2 (bisher: 2,0 bis 2,5) Mrd. EUR. In Q2 erzielte Covestro ein EBITDA in Höhe von EUR 547 Mio. (Prognose: 430 bis 530) Mio. EUR. Dies wurde begünstigt durch eine schneller als erwartete Normalisierung der Logistiksituation in China. In Q3 plant Covestro mit nur noch 300 bis 400 Mio. EUR EBITDA.

Devisen

- Die weitgehend freundliche Stimmung an den Aktienmärkten hat dem **Euro** leichte Unterstützung gegeben.

Rohstoffe

- Die schwachen chinesischen Einkaufsmanagerdaten, und auch jene aus der Euro-Zone, haben die **Ölpreise** am Montag belastet.

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: 2. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396