

NORD/LB am Morgen

3. August 2022

Marktdaten	02.08.2022	01.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.449,20	13.479,63	15.884,86	-15,3
MDAX	27.380,11	27.427,93	35.123,25	-22,0
TECDAX	3.119,83	3.143,89	3.920,17	-20,4
EURO STOXX 50	3.684,63	3.706,62	4.306,07	-14,4
STOXX 50	3.651,18	3.655,59	3.824,39	-4,5
DOW JONES IND.	32.396,17	32.798,40	36.490,00	-11,2
S&P 500	4.091,19	4.118,63	4.778,73	-14,4
MSCI World	2.728,30	2.749,26	3.231,73	-15,6
MSCI EM	984,32	995,04	1.222,75	-19,5
NIKKEI 225	27.594,73	27.993,35	28.791,71	-4,2
Euro in USD	1,0164	1,0267	1,1323	-10,2
Euro in YEN	135,40	135,10	130,32	3,9
Euro in GBP	0,8358	0,8375	0,8384	-0,3
Bitcoin	23.083,19	23.385,09	41.757,88	-44,7
Gold (USD)	1.758,01	1.772,18	1.815,01	-3,1
Rohöl (WTI USD)	94,42	93,89	78,66	20,0
Bund-Future	158,10	158,42	171,37	
Rex	138,347	137,510	144,229	
Umlaufrendite	0,60	0,72	-0,28	
3M Euribor	0,260	0,246	-0,573	
12M Euribor	0,926	0,942	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,820	0,779	-0,176	
20 J. Bund	0,992	0,990	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,748	2,573	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
08:00	DE	Exporte sa M/M	Jun	-1,2%
08:00	DE	Importe sa M/M	Jun	-0,7%
08:30	CH	CPI Y/Y	Jul	3,6%
09:55	DE	S&P Global PMI Services, endg.	Jul	49,2
09:55	DE	S&P Global PMI Composite, endg.	Jul	48,0
10:00	EU	S&P Global PMI Services, endg.	Jul	50,6
10:00	EU	S&P Global PMI Composite, endg.	Jul	49,4
11:00	EU	Einzelhandelsumsätze sa M/M	Jun	0,4%
11:00	EU	Einzelhandelsumsätze wda Y/Y	Jun	-1,7%
11:00	EU	PPI Y/Y	Jun	35,7%
16:00	US	Auftragseingang Industrie M/M	Jun	0,6%
16:00	US	ISM PMI Services	Jul	53,5
Unternehmen:				
06:30	NL	Shop Apotheke	Q2	
06:30	FR	Societe Generale	Q2	
07:00	DE	Siemens Healthineers	Q3	
07:00	DE	Commerzbank, Klöckner & Co., Vonovia	Q2	
07:00	DE	Teamviewer, Rational, Basler	Q2	
07:00	FR	Axa	H1	
07:30	DE	Infineon	Q3	
07:30	DE	BMW, Vossloh, Hugo Boss	Q2	
22:00	US	Ebay	Q2	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Der **Fachkräftemangel in Deutschland** hat nach einer **Umfrage des Ifo-Instituts** im Juli ein neues Allzeithoch erreicht. Im Juli fühlten sich 49,7% der Unternehmen davon beeinträchtigt. "Immer mehr Unternehmen müssen ihre Geschäfte einschränken, weil sie einfach nicht genug Personal finden", hieß es von den Forschern. Bei den Dienstleistungsunternehmen klagten 54,2% über einen Mangel an entsprechendem Personal. Innerhalb dieser Branche lagen die Beherbergungsbetriebe und die Veranstaltungsbranche mit rund 64% deutlich über dem Durchschnitt.
- Ausblick:** In den USA stehen heute die Zahlen zum ISM PMI Services zur Veröffentlichung an. Dieser Einkaufsmanagerindex für die US-Dienstleistungsunternehmen sollte sich im Juli oberhalb der „magischen“ Marke von 50 Punkten halten können – und damit auch nach mechanistischer Interpretation ein Zulegen der ökonomischen Aktivität im Service-Segment der US-Wirtschaft anzeigen. Beim Blick auf die Details wird zudem vor allem auf die Beschäftigungskomponente zu achten sein. Einige Marktteilnehmer scheinen zu befürchten, dass die zuletzt verschlechterte Stimmung in der US-Ökonomie langsam auch auf den Arbeitsmarkt „durchschlagen“ könnte.

Rentenmarkt

- Deutsche Bundesanleihen** profitierten zunächst von der unsicheren Lage durch den Besuch der Vorsitzenden des US-Repräsentantenhauses, Nancy Pelosi, in Taiwan. Im Handelsverlauf mussten sie ihre Gewinne wieder abgeben.
- US-Staatsanleihen** drehten ebenfalls nach einem guten Start in die Verlustzone. Gründe dafür waren neben dem Taiwan-Konflikt auch Aussagen zweier regionaler Notenbankpräsidenten, nach dem der Kampf gegen die Inflation noch nicht beendet sei.

Aktienmarkt

- Der **deutsche Aktienmarkt** litt unter den jüngsten Spannungen rund um China und Taiwan.
- DAX -0,23%, MDAX -0,17%, TecDAX -0,77%.
- Die Anleger an den **US-Aktienmärkten** reagierten ebenfalls versichert auf die Entwicklungen rund um Taiwan.
- Dow -1,22%, S&P-500 -0,67%, Nasdaq-Comp. -0,16%.

Unternehmen

- Krones** blickt dank eines starken Q2 optimistisch auf das Gesamtjahr. Bei Erlösen von 997,6 Mio. EUR (+18,0%) verbesserte sich von April bis Juni das EBITDA um 44% auf 88,1 Mio. EUR. Wie der Abfüllanlagen-Hersteller weiter mitteilte, stieg die EBITDA-Marge dabei von 7,2 auf 8,8%. Netto verdiente Krones 43,1 Mio. EUR, ein Plus von 78,8% ggü. dem Vorjahr. Für das Gesamtjahr plant Krones weiterhin mit einem Umsatzwachstum von 5 bis 8% mit Tendenz zur oberen Marke. Die EBITDA-Marge wird mit 8 bis 9% erwartet. Allerdings verwies das Unternehmen auf Unwägbarkeiten, wie z.B. Probleme in den weltweiten Lieferketten, steigende Einkaufspreise und politische Risiken.
- Der Duft- und Aromenhersteller **Symrise** hat den Umsatz im 1. Halbjahr um 18,5% (organisch: +10,2%) auf 2,26 Mrd. EUR gesteigert. Das operative Ergebnis (EBITDA) kletterte um 15,7% auf 486 Mio. EUR. Die hohen Rohstoffkosten ließen die Marge von 22 auf 21,5% sinken, was aber noch über dem bestätigten Ziel von 21% für das Gesamtjahr lag. "Die Nachfrage ist in vielen Bereichen deutlich gestiegen", sagte Vorstandschef Bertram. Symrise hat die Umsatzerwartungen für 2022 angehoben und rechnet nun mit einem organischen Wachstum von deutlich über 7% (bisher: 5 bis 7%).
- BP** hat in Q2 den um Wiederbeschaffungskosten ber. Gewinn deutlich auf 8,451 (Q1: 6,245) Mrd. US-\$ gesteigert und dabei von den stark gestiegenen Energiepreisen, aber auch von verbesserten Raffineriemargen profitiert. Netto verdiente BP 9,257 Mrd. US-\$, nach einem Verlust von 20,384 Mrd. US-\$ in Q1, der im Zusammenhang mit dem Russland-Ausstieg des Konzerns entstanden war. Die Nettoverschuldung sank auf 22,8 (27,5) Mrd. US-\$.

Devisen

- Die verschlechterte Stimmung an den Aktienmärkten hat den **Euro** am Dienstag belastet. Hintergrund waren die Spannungen zwischen den USA und China im Hinblick auf den geplanten Besuch von Nancy Pelosi in Taiwan.

Rohstoffe

- Die **Ölmärkte** präsentierten sich erneut mit rückläufigen Notierungen. U.a. blicken die Investoren auf das Treffen der Opec+-Staaten am heutigen Mittwoch, wo über die Produktion ab September entschieden werden soll.

NORD/LB am Morgen

3. August 2022

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: 3. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396