

# NORD/LB am Morgen

4. August 2022

Marktdaten	03.08.2022	02.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.587,56	13.449,20	15.884,86	-14,5
MDAX	27.806,12	27.380,11	35.123,25	-20,8
TECDAX	3.159,94	3.119,83	3.920,17	-19,4
EURO STOXX 50	3.732,54	3.684,63	4.306,07	-13,3
STOXX 50	3.661,44	3.651,18	3.824,39	-4,3
DOW JONES IND.	32.812,50	32.396,17	36.490,00	-10,1
S&P 500	4.155,17	4.091,19	4.778,73	-13,0
MSCI World	2.755,25	2.728,30	3.231,73	-14,7
MSCI EM	985,81	984,32	1.222,75	-19,4
NIKKEI 225	27.741,90	27.594,73	28.791,71	-3,6
Euro in USD	1,0159	1,0164	1,1323	-10,3
Euro in YEN	136,22	135,40	130,32	4,5
Euro in GBP	0,8368	0,8358	0,8384	-0,2
Bitcoin	22.764,57	23.083,19	41.757,88	-45,5
Gold (USD)	1.764,24	1.758,01	1.815,01	-2,8
Rohöl (WTI USD)	90,66	94,42	78,66	15,3
Bund-Future	156,96	158,10	171,37	
Rex	136,711	138,347	144,229	
Umlaufrendite	0,72	0,60	-0,28	
3M Euribor	0,252	0,260	-0,573	
12M Euribor	0,963	0,926	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,874	0,820	-0,176	
20 J. Bund	1,033	0,992	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,705	2,748	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>				
08:00	DE	Auftragseingang Ind. sa M/M	Jun	-3,5%
08:00	DE	Auftragseingang Ind. nsa Y/Y	Jun	-11,3%
10:00	EU	EZB veröffentlicht Economic Bulletin		
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Construction	Jul	
13:00	GB	BoE Zinsentscheidung		1,75%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W30	250k
14:30	US	Handelsbilanz	Jun	-82,0
<b>Unternehmen:</b>				
06:30	FR	Credit Agricole	H1	
07:00	DE	Lufthansa, Zalando	Q2 (detailliert)	
07:00	DE	Merck KGaA, Lanxess	Q2	
07:30	DE	United Internet, 1&1, Manz, Hensoldt	Q2	
07:30	DE	Bayer, SGL Carbon, Hannover Rück	Q2	
07:30	DE	Adidas	Q2 (detailliert)	
07:30	AT	Voestalpine	Q1	
08:00	DE	Beiersdorf, Schaeffler	Q2	
08:00	CH	Glencore	H1	
08:30	DE	BayWa, Dürr	Q2	
13:10	CN	Alibaba	Q1	
o.A.	US	Kellogg, Amgen, Expedia, GoPro	Q2	
o.A.	US	Cigna, Conoco Phillips, Eli Lilly, Dropbox	Q2	

## Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

## Marktumfeld

- Die **Stimmung im chinesischen Dienstleistungssektor** hat sich im **Juli** weiter verbessert. Der Caixin/Markit-Einkaufsmanagerindex (PMI) für den Servicesektor erhöhte sich auf 55,5 (Juni: 54,5, Mai: 41,4) Punkte. Die Nachfrage kam nach Aussage der befragten Unternehmen vor allem aus dem Inland, während die Auslandsnachfrage u.a. wegen der Corona-Pandemie leicht zurückging. Der auf Daten der staatlichen Statistikbehörde basierende offizielle Einkaufsmanagerindex hatte im Juli ein leichtes Minus auf 53,8 (Juni: 54,7) Punkte angezeigt. Dieser Indikator ist stärker auf in Staatsbesitz befindliche Großunternehmen ausgerichtet.
- Die **deutschen Exporte** haben im **Juni** kräftig angezogen. Trotz einer schwächelnden Weltwirtschaft zogen die Ausfuhren kalender- und saisonbereinigt unerwartet stark um 4,5% ggü. dem Vormonat an. Im Vergleich zum Vorjahr lagen die Exporte um 18,4% höher. Die Importe stiegen im Juni ggü. Mai lediglich um 0,2%, auf Jahressicht ergab sich ein Anstieg um 27,9%. Insgesamt wurden im Juni kalender- und saisonbereinigt Waren im Wert von 134,3 Mrd. EUR exportiert und für 127,9 Mrd. EUR importiert.
- Im **Euroraum** hat sich der **Preisaufrtrieb** bei den **Erzeugerpreisen** im Juni etwas stärker als erwartet fortgesetzt. Wie Eurostat mitteilte, erhöhten sich die Erzeugerpreise gegenüber dem Vormonat um 1,1% und lagen um 35,8% über dem Niveau des Vorjahres. Abermals waren es v.a. die Energiepreise, die für die hohe Teuerung sorgten. Sie stiegen mit einer Jahresrate von 92,8%.
- Der **ISM Services PMI** konnte im **Juli** auf immerhin 56,7 Punkte anziehen. Dies ist eine erfreuliche Nachricht. Die Auftragskomponente stieg sogar auf beachtliche 59,9 Punkte, was gewisse Hoffnungen für die Entwicklungen in der näheren Zukunft auslösen könnte. Ob die in den USA drohende Rezession nun abgesagt ist, oder lediglich zeitlich verschoben wurde, können die Daten aber nicht klar beantworten. Uns stören vor allem die durch Skepsis geprägten verbalen Rückmeldungen der Befragungsteilnehmer. Diese zeigen große Zukunftssorgen an. Dabei stehen die Themenkomplexe Inflation und höhere Zinsen ganz klar im Fokus.
- Ausblick:** Heute steht vor allem die Zinsentscheidung der Bank of England im Fokus. Aufgrund des aktuellen Inflationsumfeldes bleibt die Notenbank zunächst unter beträchtlichem Handlungsdruck. Folglich wird wohl v.a. auf mögliche neue Informationen zu den weiteren Plänen der Geldpolitiker in London zu achten sein.

## Rentenmarkt

- Deutsche Staatsanleihen** haben anfängliche Gewinne wieder abgegeben. Die Akteure wurden ein Stück risikobereiter.
- Die freundliche Aktienmarktstimmung sorgte bei den **US-Treasuries** im Handelsverlauf für etwas leichtere Notierungen.

## Aktienmarkt

- Erfreuliche US-Konjunkturdaten haben dem **deutschen Aktienmarkt** am Nachmittag zusätzliche Kursgewinne beschert.
- DAX +1,03%, MDAX +1,56%, TecDAX +1,29%.
- Die verbesserte Stimmung im US-Dienstleistungssektor und stärker als erwartet gestiegene Auftragseingänge der US-Industrie trieben die **Wall Street** am Berichtstag an.
- Dow Jones +1,29%, S&P-500 +1,56%, Nasdaq-Comp. +2,59%.

## Unternehmen

- Trotz rückläufiger Autoverkäufe konnte **BMW** in Q2 den Umsatz deutlich um 21,6% auf 34,77 Mrd. EUR steigern. Vor allem die hohen Verkaufspreise für Premiumfahrzeuge halfen bei der Erlössteigerung. Das EBIT sank allerdings um 31,5% auf 3,426 Mrd. EUR, da 2021 ein hoher Einmalertrag aus der Teilauflösung der Rückstellung für das EU-Kartellverfahren erzielt worden war. Netto verdiente BMW mit 3,047 Mrd. EUR 36,4% weniger.
- Infineon** hat die Erlöse in Q3 auf 3,618 Mrd. EUR (+10%) verbessert. Der operative Gewinn - das sogenannte Segmentergebnis - erreichte ggü. dem Vorquartal ein Plus von 11% auf 842 Mio. EUR. Der Halbleiterkonzern wird nach den Zahlen für Q3 nochmals optimistischer für das Gesamtjahr. Infineon peilt nunmehr rund 14 (bisher: 13,5) Mrd. EUR Umsatz sowie eine Segmentergebnismarge von mehr als 23% (bisher: über 22%) an.

## Devisen

- Nachdem der **Euro** einen guten Start erwischte hatte, sorgten die robusten US-Konjunkturdaten für einen Umschwung.

## Rohstoffe

- Nach der Opec+-Entscheidung konnten die **Ölpreise** zunächst zulegen, diese Gewinne aber nicht halten. Am Ende stand sogar ein Minus zu Buche. Die Ölfördergemeinschaft hatte bekanntgegeben, die Fördermenge ab Sept. nur leicht um 100.000 Barrel pro Tag zu erhöhen.

# NORD/LB am Morgen

4. August 2022

## Wichtige rechtliche Rahmenbedingungen

Diese Publikation (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDD/DEUTSCHEN 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](http://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 Ausstattungsmerkmale 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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 4. August 2022**

### Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396