

NORD/LB am Morgen

5. August 2022

Marktdaten	04.08.2022	03.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.662,68	13.587,56	15.884,86	-14,0
MDAX	28.162,23	27.806,12	35.123,25	-19,8
TECDAX	3.198,99	3.159,94	3.920,17	-18,4
EURO STOXX 50	3.754,60	3.732,54	4.306,07	-12,8
STOXX 50	3.660,48	3.661,44	3.824,39	-4,3
DOW JONES IND.	32.726,82	32.812,50	36.490,00	-10,3
S&P 500	4.151,94	4.155,17	4.778,73	-13,1
MSCI World	2.761,65	2.755,25	3.231,73	-14,5
MSCI EM	994,59	985,81	1.222,75	-18,7
NIKKEI 225	27.932,20	27.741,90	28.791,71	-3,0
Euro in USD	1,0248	1,0159	1,1323	-9,5
Euro in YEN	136,13	136,22	130,32	4,5
Euro in GBP	0,8427	0,8368	0,8384	0,5
Bitcoin	22.633,99	22.764,57	41.757,88	-45,8
Gold (USD)	1.792,58	1.764,24	1.815,01	-1,2
Rohöl (WTI USD)	88,54	90,66	78,66	12,6
Bund-Future	157,90	156,96	171,37	
Rex	137,037	136,711	144,229	
Umlaufrendite	0,75	0,72	-0,28	
3M Euribor	0,269	0,252	-0,573	
12M Euribor	1,014	0,963	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,803	0,874	-0,176	
20 J. Bund	0,988	1,033	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,688	2,705	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
08:00	DE	Industrieproduktion sa M/M	Jun	-1,1%
08:00	DE	Industrieproduktion wda Y/Y	Jun	-1,6%
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Jul	250k
14:30	US	Arbeitslosenquote	Jul	3,6%
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Jul	15
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Jul	0,3%
14:30	US	D'schn. Stundenlohn Y/Y	Jul	5,0%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Jul	34,5
Unternehmen:				
07:00	DE	Allianz, Deutsche Post	Q2	
07:00	DE	Aurubis	Q3	
07:00	DE	Deutsche Wohnen	Q2	
07:00	DE	Carl Zeiss Meditec	9M	
07:30	DE	Rheinmetall	Q2	
08:00	GB	London Stock Exchange	H1	
08:00	LU	RTL	H1	
08:00	JP	Suzuki	Q1	
11:00	DE	Dr. Höhle	9M	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Der **Auftragseingang der deutschen Industrie** ist im Juni leicht gesunken. Wie Destatis mitteilte, gaben die Bestellungen gegenüber Mai um 0,4% nach und lagen kalenderbereinigt um 9,0% unter dem Niveau des Vorjahres. Aus dem Ausland (ohne Eurozone) kamen 1,4% weniger Aufträge, dagegen wurden im Inland 1,1% und in der Eurozone 3,4% mehr Bestellungen verzeichnet.
- Der **preisbereinigte Umsatz im verarbeitenden Gewerbe Deutschlands** ist im Juni gegenüber dem Vormonat um 3,0% gestiegen. Der Mai-Zahlen wurden von +3,2% auf +2,5% revidiert.
- Vor allem die Aufhebung vieler Corona-Schutzmaßnahmen hat die **Produktion im dt. Dienstleistungssektor** im Mai stark ansteigen lassen. Nach Angaben von Destatis erhöhte sich der Umsatz (ohne Finanz- und Versicherungsdienstleistungen) gegenüber dem Vorjahr preisbereinigt um 20,3%. Den mit Abstand größten realen Umsatzzuwachs zum Vorjahresmonat verbuchten die Reisebüros und -veranstalter mit einem Plus von 420,4%.
- **Ausblick:** Heute ist der Fokus v.a. auf die akt. Zahlen zur Lage am US-Arbeitsmarkt im Berichtsmonat Juli gerichtet. Diese sollten keine Anzeichen für eine nachhaltige Schwäche bei der Beschäftigungssituation liefern. Die jüngst veröffentlichten Berichte zu US-Stimmungsindikatoren deuten aber an, dass eine gewisse Personalknappheit den Stellenaufbau dämpfen könnte. Angesichts der Inflationsentwicklung muss auch das Lohnwachstum genau im Auge behalten werden.

Rentenmarkt

- **Deutsche Bundesanleihen** haben zunächst keine klare Richtung gefunden. Aussagen der britischen Notenbank, wonach sie einen langanhaltenden wirtschaftlichen Abschwung erwartet, sorgten aber am Nachmittag für Kursgewinne.
- **US-Staatstitel** haben am Donnerstag freundlicher geschlossen.

Aktienmarkt

- Am **deutschen Aktienmarkt** hat sich die Erholung dank guter Quartalsberichte von einigen Schwergewichten fortgesetzt. Am Nachmittag allerdings sorgte eine verhaltene Eröffnung der Wall Street für ein Abschmelzen der Gewinne.
- DAX +0,55%, MDAX +1,28%, TecDAX +1,24%.
- Die Indizes an den **US-Börsen** tendierten uneinheitlich. Vor dem zum Wochenschluss anstehenden Arbeitsmarktbericht wollten sich die Anleger nicht zu weit aus dem Fenster lehnen. Bewegt wurden die Kurse vor allem durch Quartalsberichte der Firmen.
- Dow Jones -0,26%, S&P-500 -0,08%, Nasdaq-Comp. +0,41%.

Unternehmen

- **Bayer** profitierte in Q2 von hohen Gewinnzuwächsen in der Agrarsparte und im Geschäft mit rezeptfreien Arzneimitteln und Gesundheitsprodukten. Bei Erlösen von 12,819 Mrd. EUR (+18,1%, wechsellkursbereinigt: +9,6%) legte das bereinigte EBITDA um 30% auf 3,349 Mrd. EUR zu. Unter dem Strich stand ein Verlust von 298 Mio. EUR, nach einem Minus von 2,335 Mrd. EUR im Vorjahr. Belastet wurde das Ergebnis durch Wertminderungen in der Agrarsparte (1,3 Mrd. EUR) sowie einer Rückstellung über 694 Mio. EUR für einen Rechtsstreit in den USA. Vor dem Hintergrund der Q2-Zahlen hebt Bayer die Prognose für das EBITDA für das Gesamtjahr auf etwa 13 (bisher: 12) Mrd. EUR und für den Umsatz auf nominell 50 bis 51 (bisher: 47) Mrd. EUR an.
- Eine hohe Auslastung und steigende Durchschnittserlöse haben die **Lufthansa** in Q2 in die Gewinnzone zurückkehren lassen und ein Konzernergebnis von +259 (Vorjahr: -756) Mio. EUR ermöglicht. Das bereinigte Ergebnis vor Zinsen und Steuern (Adjusted EBIT) lag bei +393 (-827) Mio. EUR. Der Umsatz sprang auf 8,5 (3,21) Mrd. EUR. Für das Gesamtjahr strebt die Lufthansa ein bereinigtes EBIT von über 500 Mio. EUR an.
- **Merck** hat in den Monaten April bis Juni den Umsatz um 14,3% (organisch: +6,6%) auf 5,568 Mrd. EUR gesteigert. Das bereinigte Konzernergebnis vor Zinsen, Steuern und Abschreibungen (EBITDA pre) legte –vor allem begünstigt durch positive Währungseffekte– um 13,1% (org.: +3,2%) auf 1,782 Mrd. EUR zu.

Devisen

- Weniger schwach als erwartet ausgefallene Auftragsdaten der deutschen Industrie und die freundliche Aktienmarktstimmung haben dem **Euro** Auftrieb gegeben.

Rohstoffe

- Die am Vortag, u.a. auch wegen der deutlich gestiegenen US-Rohöllagerbestände, unter Druck geratenen **Ölpreise** kamen weiter zurück. Die Warnung der Bank of England vor einer länger anhaltenden Rezession ging auch am Ölmarkt nicht spurlos vorüber.

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 Privat 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: 5. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396