

NORD/LB am Morgen

10. August 2022

Marktdaten	09.08.2022	08.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.534,97	13.687,69	15.884,86	-14,8
MDAX	27.270,82	27.851,67	35.123,25	-22,4
TECDAX	3.106,18	3.162,16	3.920,17	-20,8
EURO STOXX 50	3.715,37	3.757,22	4.306,07	-13,7
STOXX 50	3.651,22	3.662,41	3.824,39	-4,5
DOW JONES IND.	32.774,41	32.832,54	36.490,00	-10,2
S&P 500	4.122,47	4.140,06	4.778,73	-13,7
MSCI World	2.743,62	2.758,72	3.231,73	-15,1
MSCI EM	1.001,69	1.001,79	1.222,75	-18,1
NIKKEI 225	27.999,96	28.249,24	28.791,71	-2,7
Euro in USD	1,0208	1,0199	1,1323	-9,8
Euro in YEN	137,99	137,64	130,32	5,9
Euro in GBP	0,8455	0,8439	0,8384	0,8
Bitcoin	23.237,87	23.876,95	41.757,88	-44,4
Gold (USD)	1.793,51	1.788,86	1.815,01	-1,2
Rohöl (WTI USD)	90,50	90,76	78,66	15,1
Bund-Future	156,18	156,71	171,37	
Rex	136,360	136,618	144,229	
Umlaufrendite	0,80	0,76	-0,28	
3M Euribor	0,321	0,301	-0,573	
12M Euribor	1,113	1,110	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	0,921	0,899	-0,176	
20 J. Bund	1,104	1,070	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,777	2,757	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
03:30	CN	CPI Y/Y	Jul	2,9%
03:30	CN	PPI Y/Y	Jul	5,1%
08:00	DE	CPI M/M	Jul F	0,9%
08:00	DE	CPI Y/Y	Jul F	7,5%
08:00	DE	HVPI M/M	Jul F	0,8%
08:00	DE	HVPI Y/Y	Jul F	8,5%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Jul	0,6%
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie Y/Y	Jul	6,2%
Unternehmen:				
7:00	DE	Eon	Q2	
7:00	DE	Evonik	Q2	
7:00	DE	Leoni	Q2	
7:30	DE	Gea Group	Q2	
7:30	DE	HHLA	Halbjahreszahlen	
7:30	DE	Sixt	Q2	
7:30	DE	Talanx	Q2	
8:00	DE	Tui	Q3	
8:00	GB	Prudential	Halbjahreszahlen	
18:30	DE	Metro	Q3	
22:05	US	Walt Disney	Q3	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Der Ausblick der deutschen **Chemieindustrie** für die kommenden Monate ist getrübt. Das Barometer für die Geschäftserwartungen fiel im Juli auf einen Tiefstand von minus 44,4 Punkten. Der Krieg in der Ukraine verschärft die angespannte Lage in der Branche noch weiter. "44% des Energieverbrauchs in der Chemischen Industrie entfallen auf Erdgas", sagte Ifo-Branchenexpertin Wolf. "Hinzu kommt, dass Erdgas eine wichtige Rolle bei der Produktherstellung spielt." Für rund 30% aller Chemieprodukte sei der Einsatz von Erdgas notwendig, das sich stark verteuert hat. Rund die Hälfte der Gasimporte stammt aus Russland. Zudem klagt mehr als die Hälfte der Unternehmen in der Chemischen Industrie über Materialmangel. Der dürfte nach Erwartungen der Unternehmen noch mindestens in das erste Halbjahr 2023 andauern. Hinzu komme, dass die Einfuhrpreise für chemische Vorprodukte ebenfalls stark gestiegen sind. "Bereits im Mai 2022 lagen die Einfuhrpreise für sonstige anorganische Grundstoffe und Chemikalien mehr als 65% über dem Stand des Vorjahresmonats", sagte Wolf. Für Düngemittel und Stickstoffverbindungen seien sie sogar um rund 170% gestiegen.
- Heute** wird in den **USA** vor allem auf die aktuellen Angaben zur Entwicklung der Konsumentenpreise zu achten sein. Inflation ist in den Vereinigten Staaten derzeit ein zentrales Thema, welches vor den Kongresswahlen auch eindeutig eine politische Dimension hat. Im Berichtsmonat Juli ist allenfalls mit leichten Entspannungstendenzen bei der CPI-Headline-Rate zu rechnen. Das Problem „Inflation“ dürfte somit eindeutig auf der Agenda der US-Notenbank bleiben. Entsprechend sind auch die Reden von Fed-Offiziellen weiterhin von Bedeutung. Heute spricht unter anderem auch Neel Kashkari von der Minneapolis Fed, der durchaus für pointierte Kommentare bekannt ist.

Rentenmarkt

- Die Kurse **deutscher Bundesanleihen** und **US-Treasuries** sind am Dienstag gesunken. Im Gegenzug stieg die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen von 0,899% auf 0,921% bzw. von 2,757% auf 2,777%.

Aktienmarkt

- Vor den heute anstehenden Verbraucherpreisen aus den USA beherrschte die Nervosität das gestrige Geschehen am **deutschen Aktienmarkt**. DAX -1,12%, MDAX -2,09%, TecDAX -1,77%.
- Wie bereits am Vortag präsentierten sich die **US-Börsen** verhalten, v.a. die zinssensiblen Technologiewerte.
- Dow Jones -0,18%, S&P-500 -0,42%, Nasdaq-Comp. -1,19%.

Unternehmen

- Die Verwerfungen an den Kapitalmärkten machen der **Münchener Rück** zu schaffen. Der Nettogewinn brach in Q2 um 31% auf 768 Mio. EUR ein, weil sich das Ergebnis aus den Kapitalanlagen beim weltgrößten Rückversicherer halbierte. Währungsgewinne konnten die Verluste mit Derivaten auf festverzinsliche Papiere und Abschreibungen auf Aktien nicht wettmachen. Die Münchener Rück übertraf damit aber die Prognosen von Analysten, die ihr nur einen Gewinn von 719 Mio. EUR zugetraut hatten. Vorstandschef Wennig blieb aber zuversichtlich, den Gewinn in diesem Jahr wie geplant auf 3,3 (2021: 2,9) Mrd. EUR zu steigern.
- Der Autozulieferer **Continental** ist wegen hoher Kosten und zahlreicher Sondereffekte tief in die roten Zahlen gefahren. Unter dem Strich wies der Dax-Konzern für Q2 einen Verlust von 251 Mio. EUR aus, nach einem Gewinn von 545 Mio. EUR vor Jahresfrist. Analysten hatten im Schnitt für das Quartal mit 294 Mio. EUR Gewinn gerechnet. Als Grund für den Nettoverlust nannte das Management die durch den Ukraine-Krieg ausgelösten Preissteigerungen bei Rohstoffen, Energie und Logistik sowie den Mangel an Elektronikbauteilen und die Corona-Lockdowns in China.
- Die Immobilienfirma **Hamborner Reit** hat infolge verminderter Mieterlöse, aber vor allem aufgrund höherer Instandhaltungskosten weniger verdient. Der für die Branche entscheidende operative Gewinn (FFO) sank um knapp 15% auf 24,2 Mio. EUR. Für das Gesamtjahr engte der Vorstand seine Ziele ein und erwartet nun ein FFO von 47 bis 49 Mio. EUR statt 46,5 bis 50,5 Mio. EUR.

Devisen

- Am Devisenmarkt richtete sich der Fokus zunehmend auf die Veröffentlichung von Daten zur Entwicklung der Verbraucherpreise in den USA, die heute erwartet werden. Der **Euro** legte gestern zu.

Rohstoffe

- Nach der Meldung, dass die Lieferung von russischem **Öl** über den Südstrang der Pipeline Druschba nach Ungarn eingestellt worden ist, drehten die Ölpreise innerhalb kurzer Zeit ins Plus.

NORD/LB am Morgen

10. 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: 10. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396