

NORD/LB am Morgen

19. August 2022

Marktdaten	18.08.2022	17.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.697,41	13.626,71	15.884,86	-13,8
MDAX	27.529,91	27.543,16	35.123,25	-21,6
TECDAX	3.138,82	3.134,03	3.920,17	-19,9
EURO STOXX 50	3.777,38	3.756,06	4.306,07	-12,3
STOXX 50	3.683,50	3.667,36	3.824,39	-3,7
DOW JONES IND.	33.999,04	33.980,32	36.490,00	-6,8
S&P 500	4.283,74	4.274,04	4.778,73	-10,4
MSCI World	2.826,41	2.822,87	3.231,73	-12,5
MSCI EM	1.009,58	1.015,59	1.222,75	-17,4
NIKKEI 225	28.942,14	29.222,77	28.791,71	0,5
Euro in USD	1,0088	1,0177	1,1323	-10,9
Euro in YEN	137,06	137,54	130,32	5,2
Euro in GBP	0,8453	0,8448	0,8384	0,8
Bitcoin	23.289,99	23.324,03	41.757,88	-44,2
Gold (USD)	1.758,15	1.763,28	1.815,01	-3,1
Rohöl (WTI USD)	90,50	88,11	78,66	15,1
Bund-Future	154,16	154,12	171,37	
Rex	134,715	135,369	144,229	
Umlaufrendite	1,01	0,97	-0,28	
3M Euribor	0,391	0,351	-0,573	
12M Euribor	1,229	1,146	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,102	1,083	-0,176	
20 J. Bund	1,256	1,248	-0,007	
US-Treasuries 10J.	2,882	2,897	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
01:30	JP	CPI Y/Y	Jul	2,6%
08:00	DE	PPI M/M	Jul	
08:00	DE	PPI Y/Y	Jul	

		Unternehmen:	
7:00	CH	Swiss Porperty	Halbjahreszahlen Q2
o.A.	US	Deere & CO	
o.A.	US	Foot Locker	Q2

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Die **Verbraucherpreise** in der **Eurozone** sind im Juli nach endgültiger Schätzung um 8,9% Y/Y gestiegen. Im Vergleich zum Vormonat stiegen die Preise um 0,1%, teilte Eurostat mit. Damit wurde die erste Schätzung bestätigt. Die Teuerung der Kernrate ohne Lebensmittel, Alkohol, Tabak und Energie stieg im Jahresvergleich um 4,0% Y/Y. Die Energiepreise kletterten im Juli im Vergleich zum Vorjahresmonat auf 39,6%.
- Das von der regionalen Notenbank von **Philadelphia** gemessene **Geschäftsklima** hat sich im August überraschend verbessert. Der Philadelphia-Index stieg auf 6,2 Zähler. Der Indikator für die Industrie war zuvor viermal in Folge gesunken. Entsprechend war auch nicht davon auszugehen, dass die Schwäche des identisch aufgebauten Empire State Indexes aus New York nun 1:1 nachvollzogen werden würde. Die aktuellen Daten sind aber natürlich dennoch eine positive Überraschung.
- Nach einer Umfrage des **DIHK** wird es für Betriebe immer herausfordernder, ihre **offenen Ausbildungsplätze** zu besetzen. 42% der befragten 15 000 Unternehmen gaben an, Schwierigkeiten dabei zu haben, geeignete Auszubildende zu finden. Besonders betroffen sind das Gastgewerbe (67%) und die Industrie (ohne Bau, 50%). Hauptgrund für die fehlenden Besetzungen sei laut DIHK das vollständige Ausbleiben von Bewerbungen, von dem 36% der teilnehmenden Betriebe berichteten. Dies wird auf fehlende Berufsinformationsveranstaltungen vor allem in Schulen während der Corona-Pandemie zurückgeführt.
- Heute** stehen nur wenige Konjunkturdaten zur Veröffentlichung an. Das Statistische Bundesamt veröffentlicht die Produzentenpreise für den Juli. Im Juni hatte die Teuerung der Erzeugerpreise bei 32,7% im Vergleich zum Vorjahr gelegen. Gegenüber dem Mai lagen die Preise um 0,6% höher.

Rentenmarkt

- Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** bewegten sich weiter abwärts. Robuste Konjunkturdaten aus den USA belasteten die Anleihen, was die Rendite auf 1,10% steigen ließ.
- US-Treasuries** konnten hingegen leicht zulegen und erholten sich von den Vortagsverlusten.

Aktienmarkt

- Die Stimmung am **deutschen Aktienmarkt** war weiterhin von Zins- und Rezessionssorgen geprägt. Der DAX ging dennoch leicht erholt mit einem Plus aus dem Handel.
- DAX +0,52%, MDAX -0,05%, TecDAX +0,15%.
- Die Kurse an den **US-Börsen** zeigten sich unbeeindruckt von gemeldeten Wirtschaftsdaten. Anleger hielten sich zurück.
- Dow +0,06%, S&P-500 +0,23%, Nasdaq Comp +0,21%.

Unternehmen

- Das Nettoergebnis von **Geberit** ist im 1. Halbjahr um 12,5% auf 402 Mio. CHF gesunken. Steigende Preise im Vergleich zum Vorjahr für Rohmaterialien (währungsbereinigt +25%), Energie (+104%) und beim Transport (+13%) belasteten das Ergebnis, wie der Sanitätstechnikkonzern mitteilte. Die gestiegenen Kosten könnten wegen des mehrstufigen Vertriebsweges nur mit Zeitverzug an die Kunden weitergegeben werden, so die Schweizer. Daraus resultierte ein EBITDA von 561 Mio. EUR, was einer operativen Gewinnmarge von 29% entspricht. Für das laufende Geschäftsjahr 22/23 erwartet Geberit hier eine Marge von rund 28%.
- Hella** erwartet für das laufende Geschäftsjahr (GJ) einen Umsatz von 7,1 Mrd. bis 7,6 Mrd. EUR. Im vergangenen GJ war der Umsatz des Automobilzulieferers um 0,8% auf 6,3 Mrd. EUR zurückgegangen. Die Geschäftstätigkeit wurde im GJ 2021/2022 vor allem durch die Verknappung von Bauteilen, Preissteigerungen für Energie und Rohstoffe sowie Investitionen in Forschung und Entwicklung aufgrund des hohen Auftragsbestands beeinträchtigt. Für die bereinigte EBIT-Marge peilt Hella eine Spanne von 5,5% bis 7,0% an, 2021/2022 war die Marge auf 4,4% von 8,0% gefallen. CEO Favre wies jedoch auf die Volatilität des gegenwärtigen Marktumfelds hin, das von geopolitischen Konflikten, hoher Inflation und den Auswirkungen der Corona-Pandemie geprägt ist.

Devisen

- Nach einem seitwärts gerichteten europäischen Handel geriet der **Euro** im US-Handel unter Druck. Zum ersten Mal seit Mitte Juli rückte die Parität zum Dollar wieder in den Fokus.

Rohstoffe

- Gestützt durch stabile Wirtschaftsmeldungen aus den USA zogen die **Ölpreise** weiter an.

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 Verkaufsentcheidung 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 NORD/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 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 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: 19. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396