

NORD/LB am Morgen

24. August 2022

Marktdaten	23.08.2022	22.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	13.194,23	13.230,57	15.884,86	-16,9
MDAX	25.964,56	26.009,69	35.123,25	-26,1
TECDAX	2.999,72	3.041,49	3.920,17	-23,5
EURO STOXX 50	3.652,52	3.658,22	4.306,07	-15,2
STOXX 50	3.637,06	3.655,49	3.824,39	-4,9
DOW JONES IND.	32.909,59	33.063,61	36.490,00	-9,8
S&P 500	4.128,73	4.137,99	4.778,73	-13,6
MSCI World	2.730,35	2.736,10	3.231,73	-15,5
MSCI EM	989,54	991,90	1.222,75	-19,1
NIKKEI 225	28.452,75	28.794,50	28.791,71	-1,2
Euro in USD	0,9971	0,9940	1,1323	-11,9
Euro in YEN	136,27	136,68	130,32	4,6
Euro in GBP	0,8425	0,8448	0,8384	0,5
Bitcoin	21.550,80	21.230,05	41.757,88	-48,4
Gold (USD)	1.746,13	1.735,51	1.815,01	-3,8
Rohöl (WTI USD)	94,39	90,23	78,66	20,0
Bund-Future	150,99	151,36	171,37	
Rex	133,542	134,083	144,229	
Umlaufrendite	1,20	1,12	-0,28	
3M Euribor	0,468	0,453	-0,573	
12M Euribor	1,398	1,344	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,319	1,306	-0,176	
20 J. Bund	1,451	1,427	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,046	3,015	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur:				
14:30	US	Auftr. langl. Güter ex Transp. M/M	Jul P	0,1%
14:30	US	Auftragseing. langl. Güter M/M	Jul P	0,6%
Unternehmen:				
6:55	DE	CTS Eventim	Halbjahreszahlen Q2	
22:05	US	Salesforc	Q2	
22:20	US	Nvidia	Q2	

Charts

DAX



Quelle: Bloomberg

Bund Future



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- Gebremst von der Gaskrise und der hohen Inflation steuert die Wirtschaft der **Euro-Zone** auf eine Rezession zu. Der **Einkaufsmanagerindex für die Privatwirtschaft**, die den Industrie- und Sektorservice umfasst, fiel um 0,7 auf 49,2 Zähler, wie der Finanzdienstleister S&P Global mitteilte. Das an den Finanzmärkten viel beachtete Barometer rutschte damit auf ein 18-Monatsstief. Es liegt nun merklich unter der Wachstumsschwelle von 50 Stellen.
- Die **deutsche Wirtschaft** ist im August wegen der hohen Inflation und steigender Zinsen so stark geschrumpft wie seit den Anfängen der Corona-Pandemie vor über zwei Jahren nicht mehr. Der Einkaufsmanagerindex für die Privatwirtschaft -Industrie und Service-Sektor zusammen-, sank um 0,5 auf 47,6 Punkte, der niedrigste Stand seit Juni 2020.
- Von der Datenlage präsentiert sich der **heutige Handelstag** eher mau – einzig die Auftragseingänge dauerhafter Güter aus den USA stehen zur Veröffentlichung an. Diese erwarten wir für den Berichtsmonat Juli mit 0,6% M/M recht stark, insbesondere nach einem bereits deutlich stärkeren Vormonatwert von 2,0% M/M. Ansonsten dürfte aber in Deutschland der Blick auf die morgigen Zahlen zum deutschen ifo-Geschäftsklimaindex für August gerichtet sein. Weltweit gesehen dominieren aber derzeit ohnehin hauptsächlich die Spekulationen auf die Kernaussagen von Fed-Chef Jerome Powell auf der ab Freitag stattfindenden Konferenz in Jackson Hole, Wyoming. Offenbar wird mit eher hawkishen Äußerungen gerechnet, was im Vorfeld dieser Veranstaltung global die Renditen und den US-Dollar maßgeblich beflügelt.

Sektor

- Agrarwirtschaft - Erntebilanz:** Die Trockenheit sorgt auch in diesem Jahr für eine vergleichsweise mauer Getreideernte in Deutschland. Sie beläuft sich nach Schätzung des Deutschen Bauernverbands (DBV) auf etwa 43 Mio. Tonnen. Damit können die Landwirte zwar fast 2% mehr einfahren als im vergangenen Jahr, aber rund 6% weniger als im Durchschnitt der Jahre 2014-2021 von 45,6 Mio. t. Insgesamt bleibe die Versorgungslage wegen der Folgen des Ukraine-Kriegs angespannt. Energiekosten hätten sich verdoppelt, Düngemittelpreise vervierfacht und Futtermittelkosten seien sehr stark gestiegen. Laut DBV müssen Verbraucher mit steigenden Preisen rechnen.

Aktienmarkt

- Nach einer zwischenzeitlichen Erholung belastet inzwischen wieder vor allem die Sorge vor höheren Zinsen in den Vereinigten Staaten die Kurse an den **internationalen Aktienmärkten**. Investoren fürchten, dass das FOMC den Bogen bei der Neuausrichtung seiner Geldpolitik überspannen könnte. In diesem Fall würde die Wirtschaft der Vereinigten Staaten unter Druck geraten. Dieses Szenario wird vom S&P 500 wohl noch nicht angemessen eingepreist. Wir sehen den US-Leitindex zum Jahresende daher im Bereich von 3.800 Punkten. Entsprechend hat auch der DAX unseres Erachtens kein größeres Potential für Kursanstiege. Wir erwarten bei diesem Index einen Jahresendstand im Bereich des aktuellen Niveaus.

Unternehmen

- Die Immobilienfirma **TAG Immobilien** profitiert von höheren Mieten und sinkenden Leerständen. Das für die Branche wichtige operative Ergebnis aus dem Vermietungsgeschäft (FFO 1) stieg in Q2 auf 48,5 (Vorjahr: 45,9) Mio. EUR. Die Mieten in Deutschland wuchsen in Q2 auf vergleichbarer Basis um 1,5%, die Leerstandsquote verringerte sich per Ende Juni auf 5,2% von 5,7% Ende März.
- Die Kaufzurückhaltung vieler Verbraucher angesichts steigender Energiepreise und hoher Inflation hat bei der Parfümeriekette **Douglas** keine Spuren hinterlassen. Im Gegenteil: Douglas konnte den Umsatz und das operative Ergebnis in Q3 des Geschäftsjahres 2021/22 (April bis Juni) deutlich steigern. Der Umsatz kletterte auf 830 (Vorjahr: 644) Mio. EUR, das bereinigte operative Ergebnis legte auf 64 (24) Mio. EUR zu.

Devisen

- Eine allgemein trübe Stimmung an den Finanzmärkten und die Aussicht auf einen drohenden Gasmangel in der Eurozone halten den **EUR** weiter unter die Parität zum USD.

Rohstoffe

- Die **Ölpreise** legten zu. Marktbeobachter verwiesen auf Aussagen des saudi-arabischen Energieministers, der eine mögliche Verringerung der Ölförderung durch das Ölkartell Opec+ angedeutet hatte.

NORD/LB am Morgen

24. 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: 24. August 2022

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396