

# NORD/LB am Morgen

2. September 2022

Marktdaten	01.09.2022	31.08.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.630,23	12.834,96	15.884,86	-20,5
MDAX	24.415,91	25.219,13	35.123,25	-30,5
TECDAX	2.861,27	2.923,71	3.920,17	-27,0
EURO STOXX 50	3.456,70	3.517,25	4.306,07	-19,7
STOXX 50	3.449,15	3.501,61	3.824,39	-9,8
DOW JONES IND.	31.656,42	31.510,43	36.490,00	-13,2
S&P 500	3.966,85	3.955,00	4.778,73	-17,0
MSCI World	2.610,26	2.627,32	3.231,17	-19,2
MSCI EM	976,14	994,11	1.222,75	-20,2
NIKKEI 225	27.661,47	28.091,53	28.791,71	-3,9
Euro in USD	0,9947	1,0050	1,1323	-12,2
Euro in YEN	139,38	139,88	130,32	7,0
Euro in GBP	0,8617	0,8658	0,8384	2,8
Bitcoin	20.080,43	20.046,05	41.757,88	-51,9
Gold (USD)	1.696,00	1.708,50	1.815,01	-6,6
Rohöl (WTI USD)	86,61	89,55	78,66	10,1
Bund-Future	147,39	147,97	171,37	
Rex	131,515	131,874	144,229	
Umlaufrendite	1,50	1,43	-0,28	
3M Euribor	0,712	0,654	-0,573	
12M Euribor	1,851	1,778	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,561	1,541	-0,176	
20 J. Bund	1,680	1,622	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,253	3,193	1,507	

Quelle: Bloomberg

## Termine

Zeit	CET	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose	NORD/LB
<b>Konjunktur:</b>						
08:00	DE	DE	Exporte sa M/M	Jul	-2,3%	
08:00	DE	DE	Importe sa M/M	Jul	2,5%	
11:00	EU	EU	PPI M/M	Jul	2,1%	
11:00	EU	EU	PPI Y/Y	Jul	35,2%	
14:30	US	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Aug	250k	
14:30	US	US	Arbeitslosenquote	Aug	3,5%	
14:30	US	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Aug	15k	
14:30	US	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Aug	0,4%	
14:30	US	US	D'schn. Stundenlohn Y/Y	Aug	5,2%	
14:30	US	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Aug	34,6	
16:00	US	US	Auftragseingang Industrie M/M	Jul	0,2%	

### Unternehmen:

11:30	DE	DE	Henkel	PK Produktvorstellung
o.A.	GB	GB	Lastminute.com	a.o. HV

## Charts



## Marktumfeld

- // Die **chin. Industrie** ist im **August** geschrumpft. Der **Caixin/S&P Global Einkaufsmanagerindex (PMI) für den verarbeitenden Sektor** sank auf 49,5 (Juli: 50,4) Punkte. Der Index beruht auf einer Umfrage unter ca. 400, auch kleineren, Unternehmen. Der auf Daten der staatlichen Statistikbehörde basierende offizielle Einkaufsmanagerindex, der mehr auf Großunternehmen ausgerichtet ist, war im August auf 49,4 (Juli: 49) Zähler gestiegen.
- // Im **deutschen Einzelhandel** waren die **Umsätze im Juli** deutlich höher als erwartet. Laut Destatis stiegen sie gegenüber dem Vormonat preis-, saison- und kalenderbereinigt um 1,9%, nachdem sie im Vormonat um 1,5% gesunken waren. Im Vorjahresvergleich gab es hingegen ein Minus von 2,6%. Ohne Preisbereinigung stiegen sie um 2,4% auf Monats- und 6,1% auf Jahressicht.
- // Die **Produktion im dt. Maschinen- und Anlagenbau** soll sich nach Einschätzung des Branchenverbandes VDMA im lfd. Jahr mit +1% leicht erhöhen. Für 2023 wird eine rückläufige Produktion erwartet. Im Juli gab es bei den Auftragseingängen ein Minus von 14% (Inland: -17%, Ausland: -12%) im Vergleich zum Vorjahr, die Auftragsbestände seien jedoch weiterhin sehr hoch, hieß es.
- // Der S&P Global **Einkaufsmanagerindex für die dt. Industrie** ist im **August** auf 49,1 (Juli: 49,3) Punkte geschrumpft. In der 1. Veröffentlichung war ein Anstieg auf 49,8 Zähler gemeldet worden.
- // Der **ISM PMI Manufacturing** hat sich im **August** immerhin oberhalb der Marke von 50 Zählern stabilisieren können. Mit einem gegenüber dem Vormonat unveränderten Wert von 52,8 Punkten wird ein stabiles Wachstum der ökonomischen Aktivität in der US-Industrie signalisiert. Diese eigentlich erfreuliche Nachricht dürfte die Diskussionen bezüglich einer möglicherweise drohenden Rezession in den Vereinigten Staaten aber wohl nicht beenden.
- // **Ausblick:** Heute ist quasi die zweitletzte Ausfahrt vor der am 21. Sept. stattfindenden FOMC-Sitzung: Die Veröffentlichung des US-Arbeitsmarktberichtes steht an und diese Daten werden – wie dann auch noch die (CPI-)Inflationszahlen am 13. Sept. – wohl die letzten wichtigen Hinweise geben können, ob die Zinsentscheidung auf eine Anhebung der Fed Funds Target Rate von 50bp oder 75bp hinauslaufen wird. Andere Konjunkturzahlen dürften allein gesehen kaum noch das Potential haben, den Zinsentscheid zu beeinträchtigen. Werfen wir also einen Blick auf die Prognosen: Die neugeschaffenen Stellen erwarten wir mit 250.000 halb so stark wie im Vormonat, aber zusammen mit einer vermutlich konstant niedrigen Arbeitslosenquote von 3,5% würde die Quintessenz des Berichts dann lauten, der Arbeitsmarkt bleibt robust. Die Stundenlöhne mit einem Zuwachs von 0,4% mom (5,2% yoy) würden ebenfalls den Druck auf die Fed zum massiven Handeln aufrechterhalten. Die nach einer neuen Berechnungsmethode aufgesetzte ADP-Beschäftigungsänderung ergab ein mageres Plus von 132.000, doch die Vorhersagefähigkeit dieses Indikators muss erst noch unter Beweis gestellt werden.

## Renten- und Aktienmärkte

- // **Deutsche Bundesanleihen** haben noch einmal nachgegeben, allerdings hat sich das Tempo dabei deutlich verlangsamt.
- // **US-Staatsanleihen** litten unter den besser als erwartet ausgefallenen heimischen Konjunkturdaten.
- // Der **deutsche Aktienmarkt** ist schwach in den neuen Monat gestartet. Als Belastung erwies sich einmal mehr die Aussicht auf steigende Leitzinsen. Aber auch ein erneuter Lockdown in China stimmte die Anleger pessimistisch.
- // DAX -1,60%, MDAX -3,18%, TecDAX -2,14%.
- // Die Indizes an der **Wall Street** entwickelten sich uneinheitlich, wobei sowohl der Dow, als auch der S&P-500 die mehrtägige Verlustserie beenden konnten.
- // Dow Jones +0,46%, S&P-500 +0,30%, Nasdaq-Comp. -0,26%.

## Unternehmen

- // **Pernod Ricard** ist im abgelaufenen GJ 2021/22 in allen Regionen stark gewachsen und hat dabei die Erlöse und den Gewinn verbessert. Der Umsatz stieg um 21% (org. +17%) auf 10,7 Mrd. EUR. Der Nettogewinn sprang um 53% auf 2,0 Mrd. EUR.

## Devisen & Rohstoffe

- // Die Schwäche an den Aktienmärkten hat den US-\$ gegenüber dem **Euro** etwas gestärkt. Auch die unerwartet positiven US-Konjunkturdaten sprachen für den Greenback.
- // Die **Ölmärkte** blieben auch am Berichtstag unter Druck. Hintergrund waren u.a. schwächer als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten aus China und der Euro-Zone sowie der starke US-\$.

**Wichtige Hinweise:**

**Dieses Informationsschreiben (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 überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information 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, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. 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 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/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen 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. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. 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 der Mitarbeiter der NORD/LB 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. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. 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 Verkaufsentscheidung 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 Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt 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 in dieser Information enthaltenen Angaben 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 Angaben 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: 2. September 2022**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396