

NORD/LB am Morgen

7. September 2022

Marktdaten	06.09.2022	05.09.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.871,44	12.760,78	15.884,86	-19,0
MDAX	24.885,30	24.669,29	35.123,25	-29,1
TECDAX	2.919,93	2.904,18	3.920,17	-25,5
EURO STOXX 50	3.500,14	3.490,01	4.306,07	-18,7
STOXX 50	3.503,34	3.501,14	3.824,39	-8,4
DOW JONES IND.	31.145,30	Feiertag	36.490,00	-14,6
S&P 500	3.908,19	Feiertag	4.778,73	-18,2
MSCI World	2.584,97	2.596,70	3.231,73	-20,0
MSCI EM	965,24	967,80	1.222,75	-21,1
NIKKEI 225	27.626,51	27.619,61	28.791,71	-4,0
Euro in USD	0,9893	0,9940	1,1323	-12,6
Euro in YEN	141,73	139,64	130,32	8,8
Euro in GBP	0,8598	0,8608	0,8384	2,6
Bitcoin	18.869,75	19.762,72	41.757,88	-54,8
Gold (USD)	1.700,20	1.712,72	1.815,01	-6,3
Rohöl (WTI USD)	86,88	86,87	78,66	10,5
Bund-Future	147,27	147,73	171,37	
Rex	131,935	131,861	144,229	
Umlaufrendite	1,42	1,45	-0,28	
3M Euribor	0,816	0,783	-0,573	
12M Euribor	1,921	1,874	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,638	1,563	-0,176	
20 J. Bund	1,736	1,684	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,349	Feiertag	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose
		Konjunktur:		NORD/LB
	CN	Exporte Y/Y	Aug	
	CN	Importe Y/Y	Aug	
03:30	AU	BIP sa Q/Q	Q2	
03:30	AU	BIP sa Y/Y	Q2	
08:00	DE	Industrieproduktion sa M/M	Jul	-1,0%
08:00	DE	Industrieproduktion wda Y/Y	Jul	-2,2%
11:00	EU	BIP sa Q/Q, endg.	Q2	0,7%
11:00	EU	BIP sa Y/Y, endg.	Q2	4,1%
14:30	US	Handelsbilanz	Jul	-72,0
20:00	US	Veröffentlichung Beige Book		
22:30	US	API Ölbericht (Woche)		
		Unternehmen:		
07:30	DE	Dermapharm	H1 (detailliert)	
10:00	CH	Richemont	HV	
10:30	CH	ABB	a.o. HV	
19:00	US	Apple	Vorstellung neuer Produkte	
o.A.	IT	Tod's	H1	

Charts



Marktumfeld

- // Der **Auftragseingang** der **deutschen Industrie** hat sich im **Juli** deutlicher als erwartet abgeschwächt. Wie Destatis mitteilte, sanken die Bestellungen gegenüber dem Vormonat um 1,1% und lagen kalenderbereinigt um 13,6% (Juni: -9,0%) unter dem Niveau des Vorjahres, wo ein außergewöhnlich hohes Bestellniveau verzeichnet worden war. Während aus dem Inland 4,5% weniger Orders kamen, stieg die Auslandsnachfrage um 1,3%. Insbesondere aus dem Nicht-Euroraum war der Bedarf hoch.
- // Der **preisbereinigte Umsatz** in der **deutschen Industrie** ist im **Juli** um 1,8% gegenüber dem Vormonat gefallen. Der für Juni gemeldete monatliche Anstieg von 3,0% wurde auf 3,4% revidiert.
- // Die **deutsche Dienstleistungsproduktion** hat sich im **Juni** kräftig erhöht. Nach Angaben von Destatis stiegen die Umsätze (ohne Finanz- und Versicherungsdienstleistungen) gegenüber dem Vorjahresmonat preisbereinigt um 9,9%. Hervorstechend dabei die Personenbeförderung in der Luftfahrt: Hier kam es nahezu zu einer Vervielfachung gegenüber dem Vorjahresmonat.
- // Der **ISM Services PMI** hat sich im August leicht verbessert. Der Einkaufsmanagerindex für den US-Dienstleistungssektor stieg auf 56,9 Punkte an, was nach wie vor über der Expansionschwelle von 50 Punkten notiert. Damit wird ein dynamisches Anziehen der Wirtschaftsaktivität im wichtigen Service-Segment der US-Wirtschaft signalisiert. Sieht so eine Rezession aus?
- // **Ausblick:** Langsam aber sicher rückt das Highlights dieser Woche – die morgige EZB-Sitzung – immer näher. Es ist wohl mit einer Jumbo-Zinsanhebung um 75bp zu rechnen, auch weil sich die Staaten des Euroraums nun quasi gezwungen sehen, sich mit fiskalischen Ausgaben zu überbieten. Bis dahin gibt es von der Seite der Konjunkturdaten nicht mehr viel für die Finanzmärkte zu verarbeiten. Nach den heutigen deutschen Produktionszahlen steht nur noch die Veröffentlichung der US-Handelsbilanz für Juli an, die allerdings aufgrund der bereits vor zwei Wochen bekannt gegebenen vorläufigen Daten ziemlich sicher einen entsprechenden Rückgang des Außenhandelsdefizits aufweisen werden, was letztlich das BIP-Wachstum im III. Quartal schon mal etwas unterstützen sollte. Ansonsten darf in den USA auf das Beige Book, den Konjunkturbericht der regionalen Notenbanken, und einen Vortrag der traditionell eher hawkischen Loretta Mester (Fed Cleveland) geachtet werden. In UK sind alle Augen auf BoE-Notenbankchef Andrew Bailey gerichtet, der vor dem britischen Parlament Hinweise zur weiteren Geldpolitik geben könnte.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Deutsche Staatsanleihen** haben am Dienstag zunächst Kursgewinne verzeichnet, gaben diese im Handelsverlauf jedoch aufgrund starker Stimmungsdaten aus den USA wieder ab.
- // Die positiven Signale des ISM-Dienstleistungsindex belasteten die **US-Treasuries** und führten zu Kursverlusten.
- // Die Lage am **deutschen Aktienmarkt** hat sich nach dem jüngsten Kursrutsch wieder etwas stabilisiert. Die EZB-Sitzung am Donnerstag bleibt jedoch fest im Blick der Anleger.
- // DAX +0,87%, MDAX +0,88%, TecDAX +0,54%.
- // An den **US-Börsen** herrschte auch nach dem verlängerten Wochenende schlechte Stimmung und Zinssorgen belasteten.
- // Dow Jones -0,93%, S&P-500 -0,41%, Nasdaq-Comp. -0,74%.

Unternehmen

- // Die **Lufthansa** will im Konzern bis Ende 2023 fast 20.000 (bisherige Planung: 10.000) Neueinstellungen vornehmen. CEO Spohr sprach davon, dass die Nachfrage nach Flügen aktuell so stark wie nie zuvor sei. Insbesondere das USA-Geschäft verzeichne starke Buchungen, hieß es.
- // **VW** strebt den Börsengang der Sportwagentochter **Porsche** für Ende September/Anfang Oktober an. Zur Vorbereitung des Börsengangs sei das Grundkapital der Porsche AG in 50% Vorzugsaktien und 50% Stammaktien unterteilt worden, hieß es. Im Rahmen des Börsengangs würden insgesamt bis zu 25% der Vorzugsaktien an der Porsche AG aus dem Bestand der Volkswagen AG bei Investoren platziert werden.

Devisen & Rohstoffe

- // Nachdem der **Euro** am Vortag ein 20-Jahres-Tief erreicht hatte, fiel er erneut auf einen Tiefstand und wurde zeitweise für 0,9864 USD gehandelt.
- // Im Spannungsfeld konjunktureller Sorgen auf der einen und Förderkürzungen auf der anderen Seite haben die **Ölpreise** einen Teil der jüngsten Gewinne wieder abgegeben.

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 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.

Redaktionsschluss: 7. September 2022

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Marlene Renkel: +49 511 361 – 4710

Klaus-Dieter Foertsch: +49 511 361 – 5396