

NORD/LB am Morgen

21. September 2022

Marktdaten	20.09.2022	19.09.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	12.670,83	12.803,24	15.884,86	-20,2
MDAX	23.759,51	23.970,33	35.123,25	-32,4
TECDAX	2.777,68	2.807,46	3.920,17	-29,1
EURO STOXX 50	3.467,09	3.499,49	4.306,07	-19,5
STOXX 50	3.430,40	3.453,14	3.824,39	-10,3
DOW JONES IND.	30.706,23	31.019,68	36.490,00	-15,9
S&P 500	3.855,93	3.899,89	4.778,73	-19,3
MSCI World	2.554,02	2.580,55	3.231,73	-21,0
MSCI EM	946,17	938,53	1.222,75	-22,6
NIKKEI 225	27.688,42	27.567,65	28.791,71	-3,8
Euro in USD	0,9973	1,0028	1,1323	-11,9
Euro in YEN	143,24	143,69	130,32	9,9
Euro in GBP	0,8766	0,8768	0,8384	4,6
Bitcoin	18.814,77	19.548,08	41.757,88	-54,9
Gold (USD)	1.665,32	1.675,22	1.815,01	-8,2
Rohöl (WTI USD)	84,45	85,73	78,66	7,4
Bund-Future	140,70	142,62	171,37	
Rex	129,714	130,280	144,229	
Umlaufrendite	1,80	1,69	-0,28	
3M Euribor	1,100	1,066	-0,573	
12M Euribor	2,338	2,295	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,926	1,805	-0,176	
Bund-Rendite 20J.	1,934	1,823	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,563	3,491	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit	Land	Indikator/Unternehmen	für	Prognose NORD/LB
16:00	US	Hauswiederverkäufe	Aug	4,75M
20:00	US	Fed Zinsentscheidung		3,25%
20:00	US	FOMC: Statement und Projektionen		
20:30	US	PK mit Fed-Chef Jerome Powell		

o.A.	US	Unternehmen:	Investor Day
o.A.	US	Salesforce	Q1
	US	General Mills	

Charts



Marktumfeld

- // Die **deutschen Erzeugerpreise** haben im August ein weiteres Rekordhoch erreicht. Im Vergleich zum August 2021 lagen die Preise um 45,8% höher, wie das Statistische Bundesamt mitteilte. Gegenüber dem Vormonat kletterten die Produzentenpreise um 7,9%. Die maßgeblich für die Entwicklung verantwortlichen Energiepreise waren im August 2022 im Schnitt 139% höher als noch vor einem Jahr. Ohne Berücksichtigung von Energie ergab sich ein Anstieg der Erzeugerpreise um 14% Y/Y (0,4% M/M).
- // Die **Verbraucherpreise** in Japan haben den höchsten Stand seit 8 Jahren erreicht. Wie die Regierung mitteilte, lag die um frische Lebensmittel bereinigte Kerninflation im August bei 2,8% Y/Y. Im Juli betrug die Teuerung 2,4% Y/Y. Aufgrund des schwachen Lohn- und Konsumwachstums ist es jedoch unwahrscheinlich, dass die Bank of Japan am Donnerstag ihre Zinssätze anhebt.
- // Die **schwedische Notenbank** hat den geldpolitischen Schlüsselzins überraschend um 100bp auf nun 1,75% angehoben. Dies ist die größte Zinserhöhung seit fast 30 Jahren. Damit reagierte die Riksbank auf die hohe Inflation von 9%. Außerdem signalisierte die Zentralbank ihre Absicht, trotz zunehmender Rezessions Sorgen auch in Zukunft eine straffere Geldpolitik zu verfolgen.
- // **Ausblick:** Today's Decision Day! Heute tagt das Federal Open Market Committee in Washington und um 20:00 Uhr MESZ werden die Zinsentscheidung, das Statement und die aktualisierten Projektionen veröffentlicht. Nach robustem Arbeitsmarktbericht, hartnäckig hohen Inflationsraten und hawkishen Äußerungen einiger Fed-Offizieller ist eine „Jumbo-Zinsanhebung“ um 75bp – die dritte in Folge – auf dann 3,25% sehr wahrscheinlich. 100bp wären prinzipiell auch denkbar, doch würden sie gewissermaßen etwas irritierend schon für stärkere Marktbewegungen sorgen. Im Statement wird darauf zu achten sein, ob der Satz „weitere Zinsanhebungen sind angemessen“ so stehen bleiben wird. Um 20:30 Uhr MESZ kann Fed-Chef Jerome Powell kundtun, ob er für die kommenden Monate mit langsam rückläufigen Inflationsraten rechnet und damit perspektivisch das Tempo der Zinsanhebungen drosseln könnte. Es steht also wirklich ein spannender Abend bevor! Und morgen folgen dann ja auch noch die BoJ, die SNB und die BoE!

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Bundesanleihen** waren weiter rückläufig, weshalb die Rendite der 10-jährigen Papiere auf ein Hoch von 1,93% wuchs.
- // Angesichts des bevorstehenden Zinsentscheids erreichte die Rendite 10-jähriger **US-Treasuries** mit 3,57% den höchsten Stand seit 3 Monaten.
- // Die stark gestiegenen Erzeugerpreise sowie die Aussicht auf einen hohen Zinsschritt in den USA haben die Anleger am **deutschen Aktienmarkt** verschreckt.
- // DAX -1,03%, MDAX -0,88%, TecDAX -1,06%.
- // An den **US-Börsen** ging es ebenfalls auf Talfahrt. Die Marktteilnehmer blicken mit Spannung auf die Fed-Sitzung.
- // Dow Jones -1,01%, S&P-500 -1,13%, Nasdaq-Comp. -0,95%.

Unternehmen

- // **Henkel** hat seine Umsatzprognose für 2022 angehoben. Der Konsumgüterkonzern erwartet nun ein organisches Umsatzwachstum von 5,5% bis 7,5%. Zuvor war das Ziel ein Plus von 4,5% bis 6,5%. Insbesondere das Geschäft mit Klebstoffen laufe gut, so Konzernchef Knobel. Hier erwartet Henkel ein Plus von 10% bis 12% (zuvor 8%-12%). Henkel befindet sich im Umbau und legt das Waschmittelgeschäft mit der Kosmetiksparte zusammen, wodurch weitere Kosteneinsparungen möglich werden sollen.

Devisen & Rohstoffe

- // Nachdem sich der **Euro** anfänglich knapp über der Parität halten konnte, fiel er im Handelsverlauf wieder darunter.
- // Für die **Ölpreise** ging es weiter abwärts. Die erwartete schwache weltweite konjunkturelle Entwicklung lastet auf den Notierungen.
- // Trotz des Stopps der russischen Gaslieferungen Ende August haben die deutschen **Gasspeicher** einen Füllstand von 90% erreicht. Dies geht aus Daten der europäischen Speicherbetreiber hervor. Für Anfang November sollen die Speicher zu 95% gefüllt sein.

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: 21. 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