

NORD/LB am Morgen

28. November 2022

Marktdaten	25.11.2022	24.11.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	14.541,38	14.539,56	15.884,86	-8,5
MDAX	25.971,45	26.054,93	35.123,25	-26,1
TECDAX	3.118,19	3.127,37	3.920,17	-20,5
EURO STOXX 50	3.962,41	3.961,99	4.306,07	-8,0
STOXX 50	3.769,06	3.766,05	3.824,39	-1,4
DOW JONES IND.	34.347,03	34.194,06	36.490,00	-5,9
S&P 500	4.026,12	4.027,26	4.778,73	-15,7
MSCI World	2.703,67	2.706,01	3.231,73	-16,3
MSCI EM	941,01	945,57	1.222,75	-23,0
NIKKEI 225	28.283,03	28.383,09	28.791,71	-1,8
Euro in USD	1,0395	1,0400	1,1323	-8,2
Euro in YEN	144,58	144,20	130,32	10,9
Euro in GBP	0,8599	0,8594	0,8384	2,6
Bitcoin	16.514,13	16.541,73	41.757,88	-60,5
Gold (USD)	1.754,93	1.753,67	1.815,01	-3,3
Rohöl (WTI USD)	77,84	77,84	78,66	-1,0
Bund-Future	140,49	142,14	171,37	
Rex	127,892	128,456	144,229	
Umlaufrendite	1,92	1,84	-0,28	
3M Euribor	1,922	1,908	-0,573	
12M Euribor	2,860	2,879	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,974	1,850	-0,176	
Bund-Rendite 20J.	2,009	1,912	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,678	3,663	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen Konjunktur:	für	Prognose NORD/LB
10:00	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Okt	6,1%

Unternehmen:

07:00	DE	Vollbox	Q3	
o.A.	DE	Siemens Healthineers	Geschäftsbericht	

Marktumfeld

- // Die **Verbraucherstimmung in Deutschland** hat sich nach den vorangegangenen schwachen Monaten im **Dezember** stabilisiert. Die Konsumforscher der **GfK** meldeten einen leichten Anstieg ihres **Konsumklima-Indikators** auf -40,2 (Vormonat: -41,9) Punkte. Damit schein der Absturz des Konsumklimas zu einem Ende gekommen zu sein, wenn das Niveau des Indikators auch nach wie vor sehr niedrig bleibe, erklärte die GfK. Zusätzliche Unterstützung erhalte das Konsumklima aktuell durch einen Rückgang der Sparneigung um gut 5 Zähler, hieß es. Zudem habe sich "die langanhaltende Furcht der Verbraucher bezüglich explodierender Energiepreise aktuell etwas abgeschwächt, was sich leicht positiv auf das Konsumklima auswirkt", teilte die GfK weiter mit. Die Verbraucher gingen offenbar davon aus, dass die beschlossenen Maßnahmen zur Deckelung der Energiepreise einen Beitrag zur Dämpfung der Inflation leisten können.
- // Die **dt. Wirtschaft** ist in **Q3** etwas stärker gewachsen als in einer ersten Schätzung prognostiziert. Das **BIP** stieg nach Angaben von Destatis preis-, saison- und kalenderbereinigt um 0,4% (vorläufig: 0,3%) ggü. dem Vorquartal. Ggü. dem Vorjahr ergab sich ein Plus von 1,3% (vorl.: 1,2%). Die Wirtschaftsleistung wurde im Quartal vor allem von den privaten Konsumausgaben getragen.
- // Im **deutschen Bauhauptgewerbe** ist der **Auftragseingang** im **September** saison- und kalenderbereinigt um 3,6% gegenüber dem Vormonat gesunken. Im Vergleich zum Vorjahr fiel der reale, kalenderbereinigte Auftragseingang um 22,6%. Das ist der stärkste Rückgang im Vorjahresvergleich seit Februar 2005. In den ersten neun Monaten sanken die Auftragseingänge gegenüber dem Vorjahreszeitraum kalender- und preisbereinigt um 7,3%, während sie nominal um 7,8% stiegen.
- // **Ausblick:** In dieser Woche stehen wieder einmal die ganz großen Markthighlights aus den USA mit dem ISM PMI und dem Arbeitsmarktbericht an. Bei beiden „Krachern“ muss wohl von gewissen Eintrübungen ausgegangen werden: So dürfte die wichtigste US-Unternehmensumfrage der Einkaufsmanager erstmals seit Mai 2020 wieder (ganz leicht) unter die Marke von 50 Punkten fallen. Die neugeschaffenen Stellen könnten erstmals seit Dezember 2020 unter der Marke von 200.000 liegen und die Arbeitslosenquote auf 3,8% anziehen. Zudem wird man auf die beiden Unternehmensumfragen von Caixin und CFLP aus China (beide bei 49 Punkten erwartet) sowie das europäische Economic Sentiment achten. Im Blickpunkt stehen natürlich auch die deutschen Inflationszahlen und jene aus Euroland. In Deutschland dürften die Verbraucherpreise leicht zurückgegangen sein, so dass auch die Inflationsrate nachgegeben haben sollte. Im unschönen zweistelligen Bereich wird sie aber wohl bleiben! Alle genannten Bekanntgaben sind bereits für den Berichtsmontat November.

Charts



Renten- und Aktienmärkte

- // Besser als erwartet ausgefallene Konjunkturdaten und Aussagen des EZB-Direktoriumsmitglieds Schnabel, das Zinsstraffungstempo hoch zu halten, haben bei **deutschen Staatsanleihen** zu Kursverlusten geführt.
- // **US-Treasuries** gaben bei ruhigem Handel etwas nach.
- // Der **deutsche Aktienmarkt** ging bei einem impulsarmer Geschäft nur wenig verändert ins Wochenende. Hingegen hielt die hohe Volatilität bei **Uniper** an. Am Freitag ging es für die Aktie des Versorgers um mehr als 12% abwärts.
- // DAX +0,01%, MDAX -0,32%, TecDAX -0,29%.
- // An den **US-Börsen** blieb es am „Black Friday“ ruhig. Viele Anleger nutzten den Feiertag am Donnerstag für ein verlängertes Wochenende.
- // Dow Jones +0,45%, S&P-500 -0,03%, Nasdaq-Comp. -0,52%.

Unternehmen

- // **ThyssenKrupp**-Vorstandschefin Merz hat die im Dezember vergangenen Jahres ausgegebenen Mittelfristziele einer bereinigten EBIT-Marge von 4 bis 6% bestätigt. Merz sagte, es seien weitere Fortschritte bei der Performance gemacht worden. Überdies peilt der Konzern einen "signifikant positiven" freien Cashflow vor M&A an, um "verlässlich" Dividenden zahlen zu können.

Devisen & Rohstoffe

- // Der **Euro** pendelte vor dem Wochenende bei ruhigem Geschäft (US-Feiertag) um die Marke von 1,04 US-\$.
- // Am **Ölmarkt** konnte sich am Freitag keine klare Tendenz durchsetzen. Während zu Beginn des Handels Kursgewinne überwogen, gingen diese im Verlauf wegen der angespannten Corona-Lage in China wieder verloren.

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: 28. November 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