

NORD/LB am Morgen

9. Dezember 2022

Marktdaten	08.12.2022	07.12.2022	30.12.2021	Ytd %
DAX	14.264,56	14.261,19	15.884,86	-10,2
MDAX	25.464,65	25.263,08	35.123,25	-27,5
TECDAX	3.043,49	3.028,01	3.920,17	-22,4
EURO STOXX 50	3.921,27	3.920,90	4.306,07	-8,9
STOXX 50	3.756,97	3.756,75	3.824,39	-1,8
DOW JONES IND.	33.781,48	33.597,92	36.490,00	-7,4
S&P 500	3.963,51	3.933,92	4.778,73	-17,1
MSCI World	2.670,27	2.654,34	3.231,73	-17,4
MSCI EM	969,21	958,77	1.222,75	-20,7
NIKKEI 225	27.574,43	27.686,40	28.791,71	-4,2
Euro in USD	1,0555	1,0511	1,1323	-6,8
Euro in YEN	144,44	143,55	130,32	10,8
Euro in GBP	0,8630	0,8614	0,8384	2,9
Bitcoin	17.250,94	16.848,88	41.757,88	-58,7
Gold (USD)	1.788,98	1.786,82	1.815,01	-1,4
Rohöl (WTI USD)	71,46	72,01	78,66	-9,2
Bund-Future	141,99	142,64	171,37	
Rex	129,345	129,171	144,229	
Umlaufrendite	1,73	1,75	-0,28	
3M Euribor	1,990	1,977	-0,573	
12M Euribor	2,858	2,864	-0,498	
Bund-Rendite 10J.	1,820	1,782	-0,176	
Bund-Rendite 20J.	1,783	1,778	-0,007	
US-Treasuries 10J.	3,484	3,433	1,507	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator/Unternehmen Konjunktur:	für	Prognose NORD/LB
02:30	CN	CPI Y/Y	Nov	1,6%
02:30	CN	PPI Y/Y	Nov	-1,3%
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Nov	0,2%
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie Y/Y	Nov	6,0%
14:30	US	PPI M/M	Nov	0,3%
14:30	US	PPI Y/Y	Nov	7,3%
16:00	US	Michigan Index	Dez	56,0

Unternehmen:

07:00	DE	Carl Zeiss Meditec	Jahreszahlen
08:00	GB	Associated British Foods	HV

Marktumfeld

- // Die **japanische Wirtschaft** ist in Q3 nach endgültigen Zahlen etwas weniger geschrumpft als ursprünglich angenommen. Das **BIP** sank annualisiert nur noch um 0,8% (1. Veröffentl.: -1,2%). Im Vergleich zum Vorquartal betrug der Rückgang 0,2%.
- // Die **Bestellungen** in der **deutschen Elektro- und Digitalindustrie** konnten im **Oktober** nach Angaben des Branchenverbandes ZVEI um 4,7% zulegen. Während die Inlandsaufträge mit +0,2% auf der Stelle traten, stiegen die Auslandsorders um 8,5%. In den gesamten ersten zehn Monaten dieses Jahres übertraf der nominale Bestellwert das Vorjahresniveau um 11,1%. Mit 18,8 Mrd. EUR lagen die **nominalen Erlöse** der deutschen Elektro- und Digitalunternehmen im **Oktober** um 12,8% höher als ein Jahr zuvor. Der Inlandsumsatz zog um 11,0% auf 8,9 Mrd. EUR an, die Geschäfte mit Kunden aus dem Ausland um 14,3% auf 9,9 Mrd. EUR. In den ersten zehn Monaten stieg der aggregierte Branchenumsatz um 11,7% auf 182,9 Mrd. EUR.
- // Der Frühindikator der **OECD** hat auch im **November** weiter nachgegeben. Wie die OECD mitteilte, sank der Indikator um 0,13% auf 98,3 Punkte. Bereits im Oktober hatte der Index um 0,16% und im September um 0,20% nachgegeben. Unter den großen OECD-Volkswirtschaften deuten die Frühindikatoren weiterhin auf eine Verlangsamung des Wachstums in den USA, Großbritannien und Kanada sowie in der Eurozone, einschl. Deutschland, Frankreich und Italien hin. In Japan und China wird weiterhin ein stabiles Wachstum erwartet, während sich in Indien und auch in Brasilien abzeichnet, dass das Wachstum an Schwung verliert.
- // **Ausblick:** Zum Ende der Woche geht es von der Datenseite tatsächlich doch nochmal etwas spannender her: Heute werden die monatlichen Veränderungen der US-Produzentenpreise für November veröffentlicht. In den letzten Jahren wurde dieser Indikator zumeist einige Tage nach den Konsumentenpreisen bekannt gegeben, was seine Marktrelevanz deutlich verringerte. In diesem Monat aber ist es anders herum, so dass die zu erwartenden leichten Zuwächse bei den PPIs durchaus schon als Indikation für eine ebenfalls moderate Tendenz bei den Konsumentenpreisen, die erst nächste Woche auf den Tisch kommen, angesehen werden können. Insofern ist dann in den USA also von einer Fortsetzung der Tendenz einer langsam, aber doch sukzessiv moderateren Inflation auszugehen.

Renten- und Aktienmärkte

- // Bei einem impulsarmen und ruhigen Handel haben die Kurse **deutscher Bundesanleihen** nachgegeben. Die schwächer ausgefallenen Zahlen vom US-Arbeitsmarkt konnten nicht stützen.
- // **US-Staatspapiere** waren weniger gesucht und büßten leicht ein. Die Investoren legten den Fokus stärker auf Dividentitel.
- // Ohne kursbewegende Impulse ist die Konsolidierung am **deutschen Aktienmarkt** am Donnerstag weitergegangen.
- // DAX +0,02%, MDAX +0,80%, TecDAX +0,51%.
- // Nach mehreren schwächeren Tagen kam es an der **Wall Street** zu einer Erholung. Insbesondere Tech-Werte waren gesucht.
- // Dow Jones +0,55%, S&P-500 +0,75%, Nasdaq-Comp. +1,13%.

Unternehmen

- // Eine robuste Entwicklung bei den Geschäften mit E-Zigaretten, Tabak-Erhitzern und rauchfreien Tabakprodukten hat **British American Tobacco** veranlasst, die Geschäftsprognose für 2022 zu bekräftigen. Erwartet werde weiterhin ein währungsbereinigtes Umsatzwachstum von 2 bis 4% und ein Anstieg des bereinigten Gewinns pro Aktie im mittleren einstelligen Bereich, teilte der britische Tabakkonzern mit.
- // **Chevron** will 2023 deutlich mehr investieren als im laufenden Jahr. Wie der Ölkonzern mitteilte, rechnet er 2023 mit Investitionen von 14 Mrd. US-\$ bei seinen Konzerntöchtern und 3 Mrd. US-\$ bei verbundenen Unternehmen. Das entspräche einem akquisitionsbereinigten Anstieg um rund 25% im Vergleich zu den erwarteten Ausgaben 2022, hieß es.

Devisen & Rohstoffe

- // Der **Euro** präsentierte sich zunächst ohne klare Richtung. Die Zunahme der wöchentlichen Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe in den USA stützte am Nachmittag ein wenig, so dass es doch noch leicht nach oben ging.
- // Die **Ölpreise** haben ihre Talfahrt stoppen können und dabei leichte Gewinne verzeichnet. Anlass war u.a. erneut die Hoffnung auf mehr Wachstum in China infolge der Corona-Erleichterungen.

Charts



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: 9. Dezember 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