

NORD/LB am Morgen

17. Januar 2023

Marktdaten	16.01.2023	13.01.2023	30.12.2022	Ytd %
DAX	15.134,04	15.086,52	13.923,59	8,7
MDAX	28.456,64	28.254,05	25.117,57	13,3
TECDAX	3.213,38	3.196,00	2.921,12	10,0
EURO STOXX 50	4.157,00	4.150,80	3.793,62	9,6
STOXX 50	3.891,45	3.878,90	3.651,83	6,6
DOW JONES IND.	34.302,61	34.302,61	33.147,25	3,5
S&P 500	3.999,09	3.999,09	3.839,50	4,2
MSCI World	2.735,88	2.735,72	2.602,69	5,1
MSCI EM	1.030,91	1.029,85	956,38	7,8
NIKKEI 225	25.822,32	26.119,52	26.094,50	-1,0
Euro in USD	1,0833	1,0830	1,07	1,2
Euro in YEN	139,12	138,51	140,41	-0,9
Euro in GBP	0,8873	0,8857	0,89	0,2
Bitcoin	21.277,76	20.254,69	16.581,35	28,3
Gold (USD)	1.918,48	1.920,23	1.824,02	5,2
Rohöl (WTI USD)	79,86	79,86	80,26	-0,5
Bund-Future	138,21	138,31	132,93	
Rex	126,376	126,933	125,74	
Umlaufrendite	2,21	2,11	2,50	
3M Euribor	2,334	2,328	2,13	
12M Euribor	3,332	3,315	3,29	
Bund-Rendite 10J.	2,175	2,168	2,57	
Bund-Rendite 20J.	2,231	2,215	2,61	
US-Treasuries 10J.	3,516	3,504	3,87	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator Konjunktur/Sektor:	Zeit für	Prognose NORD/LB
03:00	CN	BIP Q/Q	Q4	-1,0%
03:00	CN	BIP Y/Y	Q4	2,0%
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Dez F	-0,8%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Dez F	8,6%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Dez F	-1,2%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Dez F	9,6%
08:00	GB	Arbeitslosenquote sa	Nov	3,7%
11:00	DE	ZEW Konjunkturerwartungen	Jan	-12,0
11:00	DE	ZEW Lagebeurteilung	Jan	-59,0
11:00	EU	ZEW Konjunkturerwartungen	Jan	-13,0
14:30	US	Empire State Manufacturing Survey	Jan	-8
Unternehmen:				
13:25	US	Goldman Sachs	Q4	
13:30	US	Morgan Stanley	Q4	

Marktumfeld

- // Angesichts hoher Materialpreise und steigender Hypothekenzinsen blickt die **deutsche Bauindustrie** pessimistisch auf 2023. "Wir werden einen realen Rückgang beim Umsatz haben", sagte der Präsident des Hauptverbands der Deutschen Bauindustrie (HDB), Peter Hübner. Bereits für das Jahr 2022 geht der Verband von einem realen Minus von fünf Prozent aus. "Und etwas ähnliches erwarten wir auch 2023, wahrscheinlich sechs Prozent realer Rückgang."
- // Die **deutschen Großhandelspreise** sahen den stärksten Rückgang seit 14 Jahren. Sie gaben im Dezember um durchschnittlich 1,6% im Vergleich zum November nach. Damit mehrten sich die Hinweise, dass die Inflation in Deutschland ihren Höhepunkt überschritten haben könnte.
- // **Ausblick:** Nach den bereits in der Nacht bekannt gegebenen Zahlen zum BIP-Wachstum Chinas im abgelaufenen IV. Quartal werden heute am Vormittag die Ergebnisse der Konjunkturumfrage des Mannheimer ZEW für den ersten Monat des Jahres von Markterwartung sein. Wir erwarten nach den bereits vorliegenden Daten vom Sentix, dass auch die Januarwerte von ZEW vermutlich einen Tick besser – also: weniger schlecht – als noch im Dezember ausfallen dürften. So rechnen wir für die ZEW-Konjunkturerwartungen mit einem leichten Anstieg auf -12 Punkte – der Tiefpunkt lag im September zum Hochpunkt der Energiepreisängste bei -60 Punkte. Hier ist also bereits ein sich abzeichnender langsamer Optimismus auszumachen, den man in der Lagebeurteilung, die sich bei zu erwartenden -59 Punkten kaum zum Besseren bewegen sollte, noch keinesfalls sieht. Am Nachmittag folgt dann der erste Indikator aus den USA für den Monat Januar: Der New Yorker Empire State Survey könnte sich marginal auf -8 Punkte verbessern, was die Finanzmärkte kaum vom Hocker reißen dürfte.

Renten- und Aktienmärkte

- // In einem ruhigen und impulslosen Handel präsentierten sich **deutsche Staatsanleihen** mit nur wenig Bewegung.
- // Bei den **US-Treasuries** blieb es ebenfalls ruhig – allerdings feiertagsbedingt.
- // Anders der **deutsche Aktienmarkt:** Er ist erneut mit Kursgewinnen in die neue Woche gestartet. Ohne Impulse aus Amerika verlief der Handel jedoch in ruhigen Bahnen.
- // DAX +0,31 %, MDAX +0,72%, TecDAX +0,54%.
- // An der **Wall Street** blieben die Kurstafeln feiertagsbedingt dunkel.

Unternehmen

- // **Bayer** kritisiert das Umfeld für Innovationen in Europa und will den Schwerpunkt seines Pharmageschäfts weiter in die USA verlagern. "Europa macht einige wirklich große Fehler", sagte Bayer-Pharmachef Oelrich in einem Interview. "Wir verlagern unseren kommerziellen Fußabdruck und die Ressourcen für unseren kommerziellen Fußabdruck deutlich weg von Europa."
- // Der Flughafenbetreiber **Fraport** hat nach der Coronavirus-Pandemie die Passagierzahlen im vergangenen Jahr fast verdoppelt. Mit 48,9 Millionen lagen sie 97,2% höher als im Jahr davor, wie der Konzern am Montag mitteilte. Dank des Wegfalls von Corona-Reiserestriktionen sei die Nachfrage von Privatreisenden ab März dynamisch gestiegen. Zum Jahresende seien mehr Geschäftsreisende hinzugekommen. Zum laufenden Jahr äußerte sich Fraport-Chef Schulte zuversichtlich: "Mit der breiten Reiselust im Rücken erwarten wir 2023 weiteres Wachstum". Die Zahl der Fluggäste im Gesamtjahr blieb noch gut 30% hinter der des Vorjahres 2019 zurück. Das Frachtaufkommen sank 2022 um 13,3%. Gründe dafür waren die Luftraumsperrungen wegen des Ukraine-Krieges, die Corona-Lockdowns in China und die wirtschaftliche Abkühlung.
- // Die **Siemens**-Sparte Mobility hat einen milliardenschweren Rekord-Auftrag zur Lieferung von 1.200 Lokomotiven nach Indien erhalten. Die Bestellung der staatlichen Eisenbahngesellschaft Indian Railways, die auch die Wartung und Instandhaltung der Loks über einen Zeitraum von 35 Jahren umfasse, habe ein Volumen von rund 3 Mrd. EUR und sei damit der größte Lokomotiv-Auftrag in der Geschichte der Sparte, teilte Siemens mit. Indien wolle die Frachtkapazitäten über die Schiene fast verdoppeln.

Devisen & Rohstoffe

- // Der **Euro** startete etwas leichter in die neue Woche. Kursbewegende News suchte man jedoch vergeblich.
- // Auch die **Ölpreise** zeigten ein schwächeres Bild. Klare Impulse gab es gestern allerdings auch hier nicht.

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: 17. Januar 2023

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

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375