

NORD/LB am Morgen

24. Januar 2023

Marktdaten	23.01.2023	20.01.2023	30.12.2022	Ytd %
DAX	15.102,95	15.033,56	13.923,59	8,5
MDAX	28.692,69	28.476,56	25.117,57	14,2
TECDAX	3.198,53	3.153,30	2.921,12	9,5
EURO STOXX 50	4.150,82	4.119,90	3.793,62	9,4
STOXX 50	3.881,29	3.867,83	3.651,83	6,3
DOW JONES IND.	33.629,56	33.375,49	33.147,25	1,5
S&P 500	4.019,81	3.972,61	3.839,50	4,7
MSCI World	2.754,96	2.725,40	2.602,69	5,9
MSCI EM	1.038,68	1.036,24	956,38	8,6
NIKKEI 225	26.906,04	26.553,53	26.094,50	3,1
Euro in USD	1,0870	1,0856	1,07	1,5
Euro in YEN	141,95	140,68	140,41	1,1
Euro in GBP	0,8783	0,8756	0,89	-0,8
Bitcoin	22.945,18	22.523,25	16.581,35	38,4
Gold (USD)	1.932,02	1.926,08	1.824,02	5,9
Rohöl (WTI USD)	81,27	81,31	80,26	1,3
Bund-Future	137,97	138,27	132,93	
Rex	126,782	127,081	125,74	
Umlaufrendite	2,18	2,13	2,50	
3M Euribor	2,449	2,417	2,13	
12M Euribor	3,345	3,327	3,29	
Bund-Rendite 10J.	2,206	2,177	2,57	
Bund-Rendite 20J.	2,274	2,238	2,61	
US-Treasuries 10J.	3,512	3,479	3,87	

Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator Konjunktur/Sektor:	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	GfK Verbrauchervertrauen	Feb	-33,5
08:45	FR	Insee-Produktionsaussichten sa	Jan	-5
08:45	FA	Insee-Unternehmensvertrauen sa	Jan	102
09:15	FR	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jan P	49,9
09:15	FR	S&P Global PMI Services, vorl.	Jan P	50,1
09:15	FR	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jan P	49,8
09:30	DE	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jan P	47,9
09:30	DE	S&P Global PMI Services, vorl.	Jan P	49,9
09:30	DE	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jan P	50,0
10:00	EU	S&P Global PMI Industrie, vorl.	Jan P	48,8
10:00	EU	S&P Global PMI Services, vorl.	Jan P	50,7
10:00	EU	S&P Global PMI Composite, vorl.	Jan P	50,3
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manuf.	Jan P	47,3
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services	Jan P	50,9
15:45	US	Markit PMI	Jan P	46,5
16:00	US	Richmond Fed Index	Jan	-2

Unternehmen:

12:30	US	General Electric	Q4
12:45	US	Johnson & Johnson	Q4
13:00	US	Raytheon	Q4
13:30	US	Verizon	Q4
22:00	US	Texas Instruments	Q4

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- ⚡ EZB-Präsidentin Christine Lagarde bekräftigte im Rahmen des Neujahrsempfangs der Deutschen Börse den Zinserhöhungskurs der Notenbank. Die EZB werde vorerst nicht von ihrem Kurs abrücken. Die Zinsen müssten noch erheblich in stetigem Tempo steigen, um ein hinreichend restriktives Niveau zu erreichen. Hierunter wird ein Niveau verstanden, welches die Volkswirtschaft bremst. Ziel bleibt eine Rückkehr der Inflationsrate auf das Ziel von 2%.
- ⚡ „Der nächste Winter bereitet mir Sorgen“, so ließ sich der Chef der Internationalen Energieagentur (IEA) zitieren. Drei Faktoren, nämlich kein russisches Gas, Chinas Comeback als Importeur sowie wenig Angebotszuwachs, lassen aus seiner Sicht den Winter 2023/24 zur Herausforderung werden. Europa müsse seinen Gasverbrauch weiter senken.
- ⚡ Heute wird eine ganze Reihe an Veröffentlichungen von Stimmungsumfragen auf die Finanzmärkte einprasseln – es ist der Tag der von S&P erhobenen Einkaufsmanagerindizes (ehemals von MNI Markit). Die Bekanntgabe dieser global in über 25 Ländern erhobenen PMIs startet in Europa mit Frankreich und Deutschland, bis es bereits um 10:00 Uhr einen vorläufigen Umfragewert für Euroland gibt. Großbritanniens PMI folgt 30 Minuten später und am Nachmittag um 15:45 Uhr bildet der PMI aus den USA den Abschluss in dieser Folge. Ergebnisse aus vielen anderen Ländern werden erst im Laufe der nächsten Woche bekannt gegeben. Für die heute anstehenden Länder scheint sich aber offenbar der ganz große Pessimismus zurückzubilden, denn es wird überwiegend mit leicht steigenden Umfragewerten gerechnet – welche dennoch markant unter der Expansionsschwelle von 50 Punkten liegen werden sollten. Rückläufige Energiepreise verringern aber die ganz großen Konjunktursorgen bereits deutlich.

Renten- und Aktienmärkte

- ⚡ **Deutsche Staatsanleihen** sind mit leichten Verlusten in die Woche gestartet. Der Bund-Future fiel um 0,22%. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg auf 2,21%. Der **US-Rentenmarkt** schloss sich diesem Bild an. Zehnjährige Staatspapiere rentierten bei 3,53%.
- ⚡ Der **deutsche Aktienmarkt** präsentierte sich im Gefolge der US-Börsen freundlich und blieb über der Marke von 15.100 Punkten. Anleger bleiben aber eher vorsichtig und warten zunächst Firmenbilanzen, Ausblicke und Konjunkturdaten ab.
- ⚡ DAX +0,46%, MDAX +0,76%, TecDAX +1,43%.
- ⚡ Die **US-Börsen** setzten ihren Erholungskurs vom Freitag nahtlos fort. Optimistische Erwartungen hinsichtlich der anstehenden Berichtssaison, die ab heute merklich an Fahrt aufnehmen wird, sowie eine restriktive Zinspolitik der Fed bestimmten das Geschehen. Besonders gefragt waren Technologietitel. Die laufende Entlassungswelle in dem Sektor kommt bei Anlegern gut an.
- ⚡ Dow Jones +0,76%, S&P-500 +1,19%, Nasdaq-Comp. +2,18%.

Unternehmen

- ⚡ Der Computierzubehör-Hersteller **Logitech** verzeichnet n Q3 einen Umsatzrückgang von 22%. Geschäftskunden hätten weniger neue Geräte und Ausrüstung gekauft, teilte das Unternehmen mit. Der Umsatz sei in den drei Monaten bis Dezember auf 1,27 Mrd. USD geschrumpft. Der operative Gewinn sank demnach auf 204 Mio. USD. Im Vorjahr lag er bei 302 Mio. USD.
- ⚡ Das Bundeskartellamt hat ein Verfahren gegen die Europa-Tochter von **Paypal** eingeleitet zu haben. Es soll untersucht werden, ob Paypal eine marktbeherrschende Stellung in Deutschland ausnutzt und den Wettbewerb behindert. Nach anfänglichen Verlusten gingen die Titel trotzdem mit einem Kursplus aus dem Handel an der Wall Street.
- ⚡ Um über 3% nach oben ging es dagegen bei den Aktienkursen von SAP-Konkurrent **Salesforce** nachdem der Hedgefonds Elliott des aktivistischen Investors Paul Singer offensichtlich mehrere Milliarden US-Dollar in Salesforce-Anteile investiert hat. Elliott beteiligt sich gerne an Unternehmen, bei denen wichtige Veränderungen anstehen. Salesforce steht vor einem Stellenabbau.

Devisen & Rohstoffe

- ⚡ Der **Euro** veränderte sich nach einer Berg- und Talfahrt insgesamt nur wenig.
- ⚡ Der Handel mit **Erdöl** verlief in ruhigen Bahnen. In einigen asiatischen Ländern ruht der Handel aufgrund des Neujahrsfestes. Insgesamt erhalten die Märkte Unterstützung durch die Hoffnung auf eine konjunkturelle Erholung in China infolge der Abkehr von der Null-Covid-Politik.

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: 24. 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