

NORD/LB am Morgen

26. Mai 2023

Marktdaten	25.05.2023	24.05.2023	30.12.2022	Ytd %
DAX	15.793,80	15.842,13	13.923,59	13,4
MDAX	26.786,37	26.778,33	25.117,57	6,6
TECDAX	3.186,35	3.192,72	2.921,12	9,1
EURO STOXX 50	4.269,64	4.263,74	3.793,62	12,5
STOXX 50	3.972,94	3.981,66	3.651,83	8,8
DOW JONES IND.	32.764,65	32.799,92	33.147,25	-1,2
S&P 500	4.151,28	4.115,24	3.839,50	8,1
MSCI World	2.796,86	2.788,82	2.602,69	7,5
MSCI EM	964,01	970,90	956,38	0,8
NIKKEI 225	30.801,13	30.682,68	26.094,50	18,0
Euro in USD	1,07	1,08	1,07	0,2
Euro in YEN	150,05	149,74	140,41	6,9
Euro in GBP	0,87	0,87	0,89	-1,7
Bitcoin	26.546,90	26.385,50	16.581,35	60,1
Gold (USD)	1.941,33	1.960,00	1.824,02	6,4
Rohöl (WTI USD)	71,53	74,18	80,26	-10,9
Bund-Future	133,62	134,07	132,93	13,4
Rex	125,29	125,32	125,74	6,6
Umlaufrendite	2,51	2,48	2,50	
3M Euribor	3,46	3,42	2,13	
12M Euribor	3,94	3,93	3,29	
Bund-Rendite 10J.	2,52	2,47	2,57	
Bund-Rendite 20J.	2,72	2,67	2,61	
US-Treasuries 10J.	3,82	3,74	3,87	

Quelle: Bloomberg

Termine

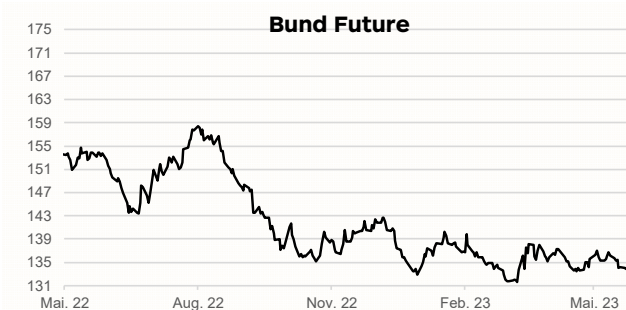
Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose
Konjunktur/Sektor:					
14:30	US		Auftr. langl. Güter ex Transp. M/M	Apr P	0,1%
14:30	US		Auftragseing. langl. Güter M/M	Apr P	-1,0%
14:30	US		PCE-Deflator Y/Y	Apr	4,2%
14:30	US		PCE-Kernrate M/M	Apr	0,3%
14:30	US		PCE-Kernrate Y/Y	Apr	4,5%
14:30	US		Persönliche Ausgaben M/M	Apr	0,4%
14:30	US		Persönliche Einkommen M/M	Apr	0,4%
16:00	US		Michigan Index	Mai F	57,7

Zeit	Land	Unternehmen:	Q
07:30	DE	Prosiebsat1 Media	Q1
07:30	LU	SAF Holland	Q1
10:00	IT	Wacker Neuson	HV
10:00	FR	Totalenergies	HV
11:00	CH	Glencore	HV
13:30	DE	Basler	HV

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- // Die **deutsche Wirtschaft** ist wegen sinkender Konsumausgaben der inflationsgeplagten Verbraucher in eine Rezession abgerutscht. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) schrumpfte von Januar bis März um 0,3% zum Vorquartal und damit das zweite Vierteljahr in Folge, wie das Statistische Bundesamt mitteilte. Es revidierte damit seine ursprüngliche Schätzung von Ende April, die noch eine Stagnation ergeben hatte. Bei zwei Minus-Quartalen in Folge wird von einer technischen Rezession gesprochen. Im vierten Quartal 2022 war die Wirtschaftsleistung um 0,5% gesunken.
- // Mit Blick auf die nach wie vor hohe Inflation und die dementsprechend schlechte Konsumstimmung senkt der **Handelsverband Deutschland (HDE)** seine Prognose für die Umsätze im Online-Handel für 2023 auf 89,4 Mrd. EUR. Das entspricht im Vergleich zum Vorjahr einem nominalen Plus von 5,8%. Noch zu Jahresbeginn ging der HDE von einem Plus von 8% aus. Gleichzeitig zeigt der HDE-Online-Monitor für das vergangene Jahr klare Verschiebungen. So wächst der Handel mit Lebensmitteln im Internet deutlich, während die Branchen rund um Wohnen, Garten und Heimwerken online schrumpfen.
- // Die **US-Wirtschaft** ist in Q1 etwas stärker gewachsen als bislang angenommen. Das Bruttoinlandsprodukt legte von Januar bis März auf das Jahr hochgerechnet um 1,3% zu, wie das Handelsministerium mitteilte. Das Wachstum hat sich damit halbiert: Im vorangegangenen Q4 2022 reichte es noch zu plus 2,6%. Allerdings hat sich das Umfeld stark eingetrübt. So haben die Banken ihre Bedingungen für die Kreditvergabe nach den jüngsten Turbulenzen an den Finanzmärkten infolge der Pleite der Silicon Valley Bank verschärft. Das erhöht im Zusammenspiel mit den starken Zinserhöhungen der US-Notenbank die Gefahr eines Abschwungs in der zweiten Jahreshälfte. Gefahr droht der Konjunktur außerdem durch den anhaltenden Schuldenstreit in den USA.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Anleihen** und **US-Staatsanleihen** standen gestern unter Druck. An den Märkten wurde aufmerksam zur Kenntnis genommen, dass der Schuldenstreit in den USA jetzt auch die Ratingagenturen auf den Plan ruft.
- // Das Abgleiten der deutschen Wirtschaft in eine Rezession und die Hängepartie im US-Schuldenstreit haben Anlegern am **deutschen Aktienmarkt** die Kauflaune verdorben. Der deutsche Leitindex konnte seine anfänglichen Gewinne nicht halten. Nach den unschönen Aussichten für die deutsche Wirtschaft gehörten im DAX konjunktursensible Titel wie Chemie- und Autowerte zu den größten Verlierern. DAX -0,3%; MDAX +0,03%; TecDAX -0,2%
- // **Wall Street:** Während der Dow im negativen Terrain schloss, wiesen der breite und der Tech-Markt positive Vorzeichen auf. Für bessere Stimmung trotz anhaltender Sorgen über den US-Schuldenstreit und die globale Konjunktur sorgte eine optimistische Prognose bei Nvidia (+24,4%). Der Hype um Künstliche Intelligenz bescherte dem US-Chiphersteller einen Nachfrageboom. Dow -0,11%; S&P 500 +0,88%; Nasdaq Comp. +1,71%

Unternehmen

- // **Lufthansa** hat sich mit der italienischen Regierung über den Kauf eines Minderheitsanteils an der Fluglinie ITA Airways geeinigt.
- // **Salzgitter** hat seine Prognose für das Geschäftsjahr 2023 bekräftigt. Ziel sei weiter ein Vorsteuergewinn zwischen 300 und 400 Mio. EUR. In Q1 hatte Salzgitter einen Vorsteuergewinn von 184 Mio. EUR erzielt - nach 465 Mio. EUR vor Jahresfrist. Der Konzern kämpft neben den hohen Energiekosten auch noch mit Lieferkettenproblemen, die zwar besser geworden sind, aber immer noch existieren.

Devisen & Rohstoffe

- // Der **USD**, der in Krisenzeiten gern als sicherer Hafen gilt, konnte Boden gutmachen. Auftrieb erhielt er u.a. von den abnehmenden Spekulationen auf eine baldige US-Zinssenkung.
- // Die Investitionen in Solarenergie werden nach Einschätzung der Internationalen Energiebehörde (IEA) mit rund 380 Mrd. USD in diesem Jahr erstmals die Ausgaben für die Ölproduktion übertreffen. "Saubere Energie entwickelt sich schnell - schneller, als viele Menschen denken", sagte der IEA-Chef Birol. "Für jeden Dollar, der in fossile Brennstoffe investiert wird, fließen jetzt etwa 1,7 Dollar in saubere Energie." Vor fünf Jahren habe das Verhältnis noch bei eins zu eins gelegen. Investitionen in saubere Energie würden im Jahr 2023 voraussichtlich bei 1,7 Billionen Dollar liegen. Im Gegenzug würden rund eine Billion Dollar in fossile Brennstoffe investiert werden. Damit sind die jährlichen Investitionen in saubere Energien seit 2021 um fast ein Viertel gestiegen, während die Ausgaben bei der fossilen Energie um 15% zugelegt hätten.

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 Angaben. 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: 26. Mai 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

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712