

NORD/LB am Morgen

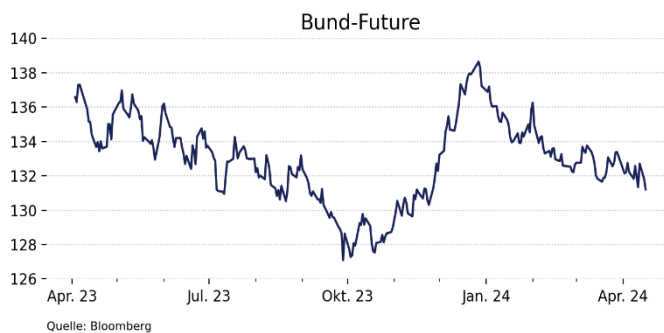
17. April 2024

Marktdaten

	16.04.2024	15.04.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	17.766,23	18.026,58	16.751,64	6,1
MDAX	25.973,85	26.447,14	27.137,30	-4,3
TECDAX	3.292,22	3.334,32	3.337,41	-1,4
EURO STOXX 50	4.916,99	4.984,48	4.521,65	8,7
STOXX 50	4.326,95	4.390,03	4.093,37	5,7
DOW JONES IND.	37.798,97	37.735,11	37.689,54	0,3
S&P 500	5.051,41	5.061,82	4.769,83	5,9
MCSI World	3.297,14	3.317,68	3.169,18	4,0
MSCI EM	1.009,84	1.030,74	1.023,74	-1,4
NIKKEI 225	38.471,20	39.232,80	33.464,17	15,0
Euro in USD	1,0622	1,0627	1,1037	-3,8
Euro in YEN	164,33	163,84	155,81	5,5
Euro in GBP	0,8546	0,8537	0,8669	-1,4
Bitcoin	63.736,09	63.572,56	44.668,51	42,7
Gold (USD)	2.384,83	2.385,89	2.064,49	15,5
Rohöl (WTI USD)	85,36	85,41	71,65	19,1
Bund-Future	131,21	131,81	137,22	
Rex	124,72	125,05	127,43	
Umlaufrendite	2,49	2,43	2,03	
3M Euribor	3,904	3,888	3,909	
12M Euribor	3,702	3,693	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,486	2,44	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,669	2,63	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,667	4,601	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
01:50	JP	Handelsbilanz (bereinigt)	Mär	-310 Mrd.
08:00	GB	CPI M/M	Mär	0,4%
08:00	GB	CPI Y/Y	Mär	3,0%
11:00	EU	HVPI Y/Y, endg.	Mär F	2,4%
11:00	EU	HVPI M/M, endg.	Mär F	0,8%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y, endg.	Mär F	2,9%
14:00	EZB	Rede von Chefvolkswirt Philip Lane		
20:00	US	Beige Book		

Unternehmen:			
06:00	GB	Rio Tinto	Q1
07:00	DE	Hella	Q1
07:00	NL	ASML Holding	Q1
08:00	NL	TomTom	Q1
08:00	SE	Volvo AB	Q1
10:00	GB	Easyjet	Q2
12:45	DE	Covestro	HV
12:45	US	First Horizon	Q1
13:30	US	Abbott Laboratories	Q1
14:00	US	Spotify	HV
15:00	CH	Geberit	HV
15:30	US	Adobe	HV
17:45	US	Alcoa	Q1

Marktumfeld

- // Die **chinesische Wirtschaft** ist in Q1 deutlich stärker gewachsen als erwartet. Das **Bruttoinlandsprodukt** legte von Januar bis März um 5,3% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum zu. Für die Regierung der nach den USA zweitgrößten Volkswirtschaft ist dies ein willkommenes Zeichen. Sie versucht seit längerem, angesichts einer anhaltenden Immobilienkrise die Nachfrage und das Vertrauen zu stärken.
- // Die **US-Wirtschaft** zeigt trotz anhaltend hoher Zinsen und Inflation kaum Anzeichen von Schwäche. Nach dem Einzelhandelsumsatz wuchs im März auch die Produktion robust. Die gesamte Fertigung von Industrie, Versorgern und Bergbau wuchs um 0,4% im Vergleich zum Vormonat.
- // Die **ZEW-Konjunkturerwartungen** für **Deutschland** haben im April nach bereits einem regelrechten Hochsprung im März erneut überraschend kräftig zugelegt. Der Index hat mit nunmehr 42,9 Punkten auf Sicht von 2 Jahren einen neuen Höchststand erreicht. Die Lagebewertung hingegen konnte dabei mit einer lediglich marginalen Verbesserung nicht mithalten. Im Euroraum präsentieren sich die Geschäftserwartungen mit 6 Monaten Perspektive ebenfalls deutlich freundlicher. Besonders deutlich haben sich in den aktuellen Daten erneut die Zinssenkungserwartungen niedergeschlagen, wonach weiterhin mehr als 80% der Befragten mit Zinssenkungen im Euroraum innerhalb der kommenden 6 Monate rechnen. Aber auch deutlich gestiegene Erwartungen an künftige Exportergebnisse gingen als positive Faktoren ein.
- // Die **Immobilienkrise in China** verschärft sich: Die Preise für neue Wohnungen sind im März so stark gefallen wie seit über 8 Jahren nicht mehr. Sie gaben um 2,2% im Vergleich zum Vorjahresmonat nach. Das ist das größte Minus seit August 2015. (Feb.: -0,3%)
- // Die von gestiegenen Energiepreisen gebeutelte **Chemieindustrie in Deutschland** berappelt sich. Das Barometer für das Geschäftsklima der Branche stieg im März auf -10,5 Punkte, nach -15,5 Punkten im Februar, der höchste Stand seit fast 1 Jahr.
- // **Tagesausblick:** Nach den starken März-Zahlen zur Entwicklung der US-Einzelhandelsumsätze, welche den Handlungsdruck der Fed beim „Thema“ Leitzinssenkungen weiter gedämpft haben dürften, rückt heute v.a. das Beige Book in den Mittelpunkt des Interesses der Anleger. In dieser Publikation erläutern die regionalen Notenbanken bekanntlich ihren Blick auf die Wirtschaftslage in den USA. Aufgrund der Ziele der Fed stehen die Einschätzungen bezüglich der Inflationsentwicklung und der Beschäftigungssituation wohl besonders stark im Fokus der internationalen Finanzmärkte. Wir rechnen zwar mit grundsätzlich positiven Aussagen zur Lage am US-Arbeitsmarkt, interessant könnte aber doch ein genauerer Blick auf regionale Divergenzen sein!

Aktienmärkte

- // Die Furcht vor anhaltend hohen US-Zinsen hat Investoren am **deutschen Aktienmarkt** weiter im Griff. Auch unerwartet gute Wirtschaftsdaten stimmten gestern Anleger nicht zuversichtlicher. Laut Marktteilnehmern ist die Unsicherheit an den Börsen aktuell so hoch wie lange nicht mehr.
- // DAX -1,44%; MDAX -1,79%; TecDAX -1,26%
- // Anders sah es – wieder – an der **Wall Street** aus. Starke Bilanzen wichtiger Banken haben den Dow trotz Zins- und Nahost-Sorgen leicht ins Plus gedreht.
- // Dow Jones +0,17%; S&P 500 -0,21%; Nasdaq Comp. -0,12%

Unternehmen

- // Der Medizintechnik-Hersteller **Drägerwerk** hat in Q1 deutlich weniger umgesetzt und verdient als ein Jahr zuvor (damals Nachholeffekte). In Q1 2024 ging der Umsatz um 3,3% auf 736 Mio. EUR zurück. Das Ergebnis vor Zinsen und Steuern (EBIT) halbierte sich auf 15 (29,1) Mio. EUR.
- // **Douglas** ist mit einem zweistelligen Umsatzplus ins Jahr 2024 gestartet. Der Konzernumsatz sei im Ende März abgeschlossenen Q2 des Geschäftsjahres 2023/24 auf Basis vorläufiger Zahlen um 11,5% gestiegen. Sowohl in den Filialen als auch im Online-Geschäft hätten die Erlöse zweistellig zugelegt.
- // **Beiersdorf** verbucht nach dem Rekordjahr 2023 im Geschäft rund um Nivea ein rasantes Wachstum (+7,3% auf 2,6 Mrd. EUR) und hebt die Umsatzprognose an. Preiserhöhungen und steigende Nachfrage sorgten in Q1 für ein deutliches Umsatzplus im Körperpflege-Geschäft.

Devisen und Rohstoffe

- // Für die **europäische Gemeinschaftswährung** ging es leicht abwärts.
- // Auch die **Ölpreise** sanken gestern leicht, eine trübe Stimmung an den Finanzmärkten belastete.

NORD/LB am Morgen

17. April 2024

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 Mitarbeitende 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 Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden 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, Friedrichswall 10, 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. April 2024

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