

NORD/LB am Morgen

22. April 2024

Marktdaten	19.04.2024	18.04.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	17.737,36	17.837,40	16.751,64	5,9
MDAX	25.989,86	26.189,44	27.137,30	-4,2
TECDAX	3.187,20	3.210,84	3.337,41	-4,5
EURO STOXX 50	4.918,09	4.936,57	4.521,65	8,8
STOXX 50	4.338,79	4.335,15	4.093,37	6,0
DOW JONES IND.	37.986,40	37.775,38	37.689,54	0,8
S&P 500	4.967,23	5.011,12	4.769,83	4,1
MCSI World	3.255,62	3.280,10	3.169,18	2,7
MSCI EM	1.004,17	1.018,59	1.023,74	-1,9
NIKKEI 225	37.068,35	38.079,70	33.464,17	10,8
Euro in USD	1,0656	1,0641	1,1037	-3,5
Euro in YEN	164,70	164,54	155,81	5,7
Euro in GBP	0,8614	0,8559	0,8669	-0,6
Bitcoin	63.572,76	63.691,50	44.668,51	42,3
Gold (USD)	2.391,93	2.379,73	2.064,49	15,9
Rohöl (WTI USD)	83,14	82,73	71,65	16,0
Bund-Future	130,99	131,21	137,22	
Rex	124,48	124,68	127,43	
Umlaufrendite	2,51	2,49	2,03	
3M Euribor	3,892	3,897	3,909	
12M Euribor	3,732	3,731	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,50	2,497	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,67	2,672	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,621	4,633	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
16:00	EU	Verbrauchervertrauen, vorl.	Apr P	-14,8
17:30	EU	EZB's Villeroy spricht in Paris		
Unternehmen:				
10:00	DE	Henkel	HV	
11:00	DE	Verband der Pfandbriefbanken	Jahres-Pk	
13:00	US	Verizon Communications	Q1	
14:00	NL	ING Groep	HV	
22:15	DE	SAP	Q1	

Marktumfeld

- // **Falkenhafte Töne** kamen in der letzten Woche von **beiden Seiten des Atlantiks**. Neel **Kashkari** (Präsident der Minneapolis Fed) schließt beispielsweise nicht aus, dass es im Jahr 2024 zu überhaupt keiner geldpol. Lockerung in den USA kommen wird. „Ich bin der Meinung, dass wir abwarten und geduldig sein müssen“. In die gleiche Kerbe schlug EZB-Council Robert **Holzmann**: „Wenn die Fed die Zinsen in diesem Jahr überhaupt nicht senkt, kann ich mir nur schwer vorstellen, dass wir sie drei- oder viermal senken“. EZB-Chefin **Lagarde** äußerte sich am Freitag auf der Frühjahrstagung des IWF hingegen überzeugend, dass sich der **Disinflationsprozess** im Euroraum aber weiter fortsetzen werde.
- // **Wochenausblick**: Konjunkturdaten bleiben im Fokus der Finanzmärkte. In der neuen Woche wird von den Anlegern auf verschiedene wichtige Stimmungskennzahlen – u. a. das ifo Geschäftsklima und den Richmond-Fed-Index – zu blicken sein. Zudem werden auch beachtenswerte Daten zu „harten“ Fakten zur Wirtschaft gemeldet. So erfolgt in den USA beispielsweise die Veröffentlichung von ersten Zahlen zur BIP-Entwicklung im I. Quartal 2024. Nach den jüngst wieder wirklich starken Zahlen zu den Einzelhandelsumsätzen ist hier mit keinen Anzeichen für eine Schwäche zu rechnen. Vor allem der Devisenmarkt dürfte auf die Zinsentscheidung der Bank of Japan zu warten haben; konkrete Taten werden von den Notenbankern in Tokio momentan allerdings nicht erwartet.

Renten- und Aktienmärkte

- // Amerikanische und europäische Rentenmärkte schlossen am Freitag divergent. Während die Renditen in den USA bei 10-jährigen Treasuries um 4bp auf 4,66% anzogen, traten deutsche Bunds auf der Stelle (2,50%, unverändert). Auf Monatsicht haben sich die Renditen bei Treasuries um beeindruckende 46bp erhöht, auf Jahressicht sogar um 109bp. In einem Umfeld hoher Zinsen und geopolitischer, kriegerischer Eskalation waren Aktien zuletzt nicht gefragt. Risk-Off. Der DAX verlässt das Parkett mit einem Wochenverlust von -1,08% (Tradingbandbreite: Hoch: 18.191,95; Tief: 17.626,90).

Unternehmen

- // Beim Windkraftanlagenproduzent **Nordex** steht der Wind günstig. Mit einem Auftragszugang für insgesamt 338 Windturbinen (Gesamtleistung 2,1GW) verdoppelt der Konzern in Q1/24 sein Ordervolumen aus Q1/23. Die größten Aufträge kamen dabei aus Deutschland, Südafrika und Litauen. Im Jahr 2023 lag das Gesamtvolumen bei insgesamt 1.270 Windturbinen und einer akkumulierten Leistung von 7,4GW. In Niedersachsen sollen Anwohner, die in der Nähe von **Windenergie-** oder **Solaranlagen** (auf Freiflächen) wohnen, zukünftig sogar finanziell an der Energiegewinnung partizipieren. Profitieren werden hiervon aber nur neu geplante Projekte. Die entsprechenden Vorhabenträger (Projektierer resp. Unternehmer) werden über ein neues Gesetz verpflichtet, Anwohnern in einem Umkreis von 2,5km ein Angebot zu unterbreiten. Laut NDS-Energieministerium gibt es dabei unterschiedliche Möglichkeiten, wie z.B. Beteiligungen an Bürgerenergiegenossenschaften, Direktzahlungen oder niedrigere Strompreise.

Agrar

- // Mittel- bis langfristig wird es immer weniger braune **Eier** in dt. Supermärkten geben. Der Grund liegt in einer Umstellung der Züchter. Henner Schönecke (Vorsitzender des Bundesverbands der deutschen Eierzeuger): „Weiße Hühner haben ein größeres genetisches Potenzial als braune. Sie leben und legen länger.“ Derzeit liegt der Anteil brauner Eier in deutschen Supermärkten noch bei rd. 30%. Noch vor 10 Jahren lag der Anteil bei über 50%.
- // Die im Rahmen der Bovinen Spongiformen Enzephalopathie (BSE) vor Jahren erlassene chinesische Importsperr für deutsches **Rindfleisch** soll aufgehoben werden. Bundesagrarminister Cem Özdemir unterzeichnete eine entsprechende Vereinbarung mit seinem chinesischen Kollegen. Weitere deutsch-chinesische Gespräche über eine mögliche Wiederaufnahme von **Schweinefleisch**importen aus deutschen Gebieten, welche nicht von der afrikanischen Schweinepest (ASP) betroffen sind, stehen im Raum. Seit 09/2020 ist der Schweinefleischexport nach China unterbrochen. Im Jahr 2020 wurden insgesamt 319.448t Schweinefleisch ins Reich der Mitte exportiert.
- // Das US-Landwirtschaftsministerium sowie die US-Behörde für Internationale Entwicklung planen die Bereitstellung von USD 1 Mrd. an Grundnahrungsmitteln für Länder mit einer schlimmen Hungersnot. Ziel ist es, die **weltweite Ernährungs- und Klimakrise** abzumildern.

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: 22. 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