

# NORD/LB am Morgen

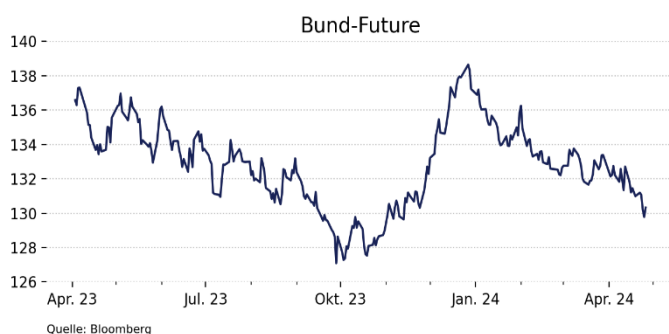
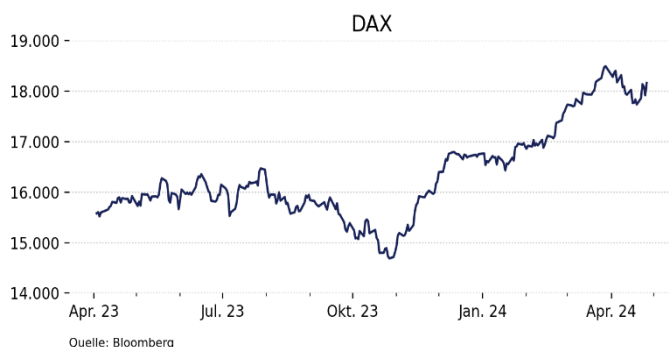
29. April 2024

## Marktdaten

|                    | 26.04.2024 | 25.04.2024 | 29.12.2023 | Ytd % |
|--------------------|------------|------------|------------|-------|
| DAX                | 18.161,01  | 17.917,28  | 16.751,64  | 8,4   |
| MDAX               | 26.175,48  | 26.043,18  | 27.137,30  | -3,5  |
| TECDAX             | 3.322,49   | 3.266,76   | 3.337,41   | -0,4  |
| EURO STOXX 50      | 5.006,85   | 4.939,01   | 4.521,65   | 10,7  |
| STOXX 50           | 4.422,20   | 4.376,55   | 4.093,37   | 8,0   |
| DOW JONES IND.     | 38.239,66  | 38.085,80  | 37.689,54  | 1,5   |
| S&P 500            | 5.099,96   | 5.048,42   | 4.769,83   | 6,9   |
| MCSI World         | 3.335,08   | 3.306,68   | 3.169,18   | 5,2   |
| MSCI EM            | 1.041,52   | 1.028,61   | 1.023,74   | 1,7   |
| NIKKEI 225         | 37.934,76  | 37.628,48  | 33.464,17  | 13,4  |
| Euro in USD        | 1,0693     | 1,0729     | 1,1037     | -3,1  |
| Euro in YEN        | 169,31     | 166,94     | 155,81     | 8,7   |
| Euro in GBP        | 0,856      | 0,8576     | 0,8669     | -1,3  |
| Bitcoin            | 63.806,78  | 64.572,18  | 44.668,51  | 42,8  |
| Gold (USD)         | 2.337,96   | 2.331,46   | 2.064,49   | 13,2  |
| Rohöl (WTI USD)    | 83,85      | 85,17      | 71,65      | 17,0  |
| Bund-Future        | 130,32     | 129,78     | 137,22     |       |
| Rex                | 123,71     | 123,99     | 127,43     |       |
| Umlaufrendite      | 2,64       | 2,61       | 2,03       |       |
| 3M Euribor         | 3,865      | 3,864      | 3,909      |       |
| 12M Euribor        | 3,724      | 3,728      | 3,513      |       |
| Bund-Rendite 10J.  | 2,575      | 2,63       | 2,024      |       |
| Bund-Rendite 20J.  | 2,753      | 2,803      | 2,299      |       |
| US-Treasuries 10J. | 4,663      | 4,704      | 3,879      |       |

Quelle: Bloomberg

## Charts



## Termine

| Zeit                | Land | Indikator                         | für          | Prognose |
|---------------------|------|-----------------------------------|--------------|----------|
| CET                 |      | Konjunktur/Sektor:                |              | NORD/LB  |
| 11:00               | EU   | Economic Sentiment                | Apr          | 95,9     |
| 11:00               | EU   | Industrievertrauen                | Apr          | -8,9     |
| 11:00               | EU   | Dienstleistervertrauen            | Apr          | 7,1      |
| 11:00               | EU   | Verbrauchervertrauen, endg.       | Apr F        | -14,7    |
| 14:00               | DE   | CPI M/M, vorl.                    | Apr P        | 0,40%    |
| 14:00               | DE   | CPI Y/Y, vorl.                    | Apr P        | 2,10%    |
| 14:00               | DE   | HVPI M/M, vorl.                   | Apr P        | 0,50%    |
| 14:00               | DE   | HVPI Y/Y, vorl.                   | Apr P        | 2,20%    |
| 21:20               | EU   | Rede von EZB-Ratsmitglied Guindos |              |          |
| <b>Unternehmen:</b> |      |                                   |              |          |
| 06:55               | ES   | BBVA                              | Q1           |          |
| 07:00               | NL   | Philips                           | Q1           |          |
| 08:00               | FR   | Vivendi                           | Q1-Umsatz    |          |
| 09:30               | SE   | Vattenfall                        | HV           |          |
| 10:00               | DE   | HanseMerkur                       | Bilanz-Pk    |          |
| 10:00               | DE   | Sto                               | Jahreszahlen |          |
| 22:00               | DE   | Morphosys                         | Q1           |          |
| 22:05               | NL   | Qiagen                            | Q1           |          |
| o. A.               | AT   | Bawag Group                       | Q1           |          |
| o. A.               | NL   | NXP Semiconductors                | Q1           |          |

## Marktumfeld

- // Weiter relativ restriktive **Kreditvergaben**: Laut EZB haben sich die Kreditvergaben von Banken an **Unternehmen** im März nur geringfügig verbessert (+0,4% ggü. Vorjahreszeitraum - im Februar lag der Anstieg auch schon bei sehr geringen +0,3%). Privathaushalte verzeichnen eine ähnliche Entwicklung. Hier notiert die Zunahme aber sogar noch leicht schwächer bei lediglich 0,2%.
- // Positive Signale an der Inflationsfront: Die **Inflationserwartungen** der Verbraucher in der **Euro-Zone** sind weiter rückläufig. Einer Umfrage der EZB zu Folge antizipieren die Konsumenten im Mittel eine Teuerungsrate innerhalb der kommenden 12 Monate von nur noch 3%. Das ist der niedrigste Wert seit 12/2021. Auf Drei-Jahres-Sicht gehen die Verbraucher von einer Inflation von 2,5% aus.
- // **Wochenausblick**: Im Laufe der neuen Woche werden in verschiedenen Teilen der Welt wichtige Wirtschaftsdaten gemeldet. Dabei werden Zahlen zu Stimmungsindikatoren und zu „harten Fakten“ veröffentlicht – vom BIP bis hin zum PMI! Besondere Bedeutung für die internationalen Finanzmärkte werden wieder einmal die Nachrichten zur Beschäftigungssituation in den USA haben. Zudem tagt das FOMC. Hier dürfte weiterhin das Motto „Worte statt Taten“ gelten! Die aktuelle Inflationsentwicklung in Nordamerika verhindert noch zügige Zinssenkungen durch die Fed. Im 2. Halbjahr 2024 könnte sich aber bereits ein deutlich verändertes Umfeld zeigen, welches dann entsprechende Anpassungen an der Fed Funds Target Rate erlauben mag!

## Renten- und Aktienmärkte

- // Börsianer gehen derzeit davon aus, dass die Fed in dieser Woche (am Maifeiertag) sowie in der folgenden Sitzung die Füße stillhalten wird. Renditen von **US-Treasuries** sind innerhalb eines Monats um 47 Basispunkte auf 4,66% gestiegen!
- // Der deutsche Leitindex **DAX** schloss am Freitag 1,4% höher. Auch an der **Wall Street** legten die Kurse zum Wochenschluss zu. Börsianer reiten die Tech-Welle weiter. Alphabet (Google Mutter) überzeugte mit einem überraschenden Gewinnanstieg, einer allerersten Dividende sowie einem Aktienrückkauf. Aktien des Konzerns stiegen um bis zu 12%. Der Börsenwert überschritt die sagenhafte Schwelle von USD 2,0 Billionen.
- // DAX +1,36%; MDAX +0,51%; TecDAX +1,71%
- // Dow Jones +0,41%; S&P 500 +1,02%; Nasdaq Comp. +2,03%

## Unternehmen

- // **BMW** plant Milliardeninvestitionen im Reich der Mitte. Für umgerechnet EUR 2,5 Mrd. soll im Großraum Shenyang in die Produktion von Elektroautos der Modellfamilie „Neue Klasse“ investiert werden. Die „Neue Klasse“ ist laut BMW-Chef Oliver Zipse zweifellos die bislang größte Investition in der Geschichte des Münchner Autobauers. Mit Werken in Dadong, Lydia und Tiexi (Shenyang) liegt die Produktionskapazität über der des US-Werks in Spartanburg, wo derzeit vor allem Fahrzeuge für den chinesischen Markt produziert werden. Insgesamt hat BMW bisher ca. EUR 13,5 Mrd. in Shenyang investiert.

## Devisen und Rohstoffe

- // Der **Yen** handelt ggü dem USD weiter in der Nähe seines 34-Jahre-Tiefs. Die Schwäche der japanischen Währung ist ein zweischneidiges Schwert für die Wirtschaft des Landes. Einerseits verbessert die Abwertung die preisliche Wettbewerbsfähigkeit der heimischen, japanischen Unternehmen, andererseits befürchtet das Finanzministerium in Tokio, dass höhere Importpreise die Konsumfreude der privaten Haushalte in Japan regelrecht verhängeln könnten. Nach der ersten Zinserhöhung seit 17 Jahren (im letzten Monat) verhartet die japanische Notenbank (trotz anhaltender **Yen-Schwäche**) weiter in Warteposition.
- // Gemäß dem Bundesverband der Deutschen Energiewirtschaft (BDEW) sowie dem Zentrum für Sonnenenergie und Wasserstoff-Forschung (ZSW) wurden im ersten Quartal des laufenden Jahres **56% des deutschen Strombedarfs durch erneuerbare Energien** gedeckt. Dies korrespondiert mit 76 Mrd. KWh und ist 6% mehr als im Vorjahr. Den größten Anteil hatte dabei die Onshore-Windenergie, gefolgt von Solarenergie sowie Offshore-Wind. Deutschland plant bis zum Jahr 2030 80% des Stromverbrauchs über Erneuerbare Energien zu generieren.
- // Die Getreidepreise der bevorstehenden Ernte ziehen weiter an. Der neue Monatsbericht der Europäischen Kommission prognostiziert eine reduzierte **Weichweizen**ernte in Europa (minus 560.000 t auf 120,2 Mio. t). Auch die Prognosen für die Rapsernte sind rückläufig. Die Euronext-Raps-Futures für August 2024 notierten zum Ende der Woche bei EUR 460/t. Der Raps Mai-Kontrakt handelte nahezu unverändert bei EUR 442/t.

# NORD/LB am Morgen

29. 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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

## Redaktionsschluss: 29. April 2024

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

## Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712