

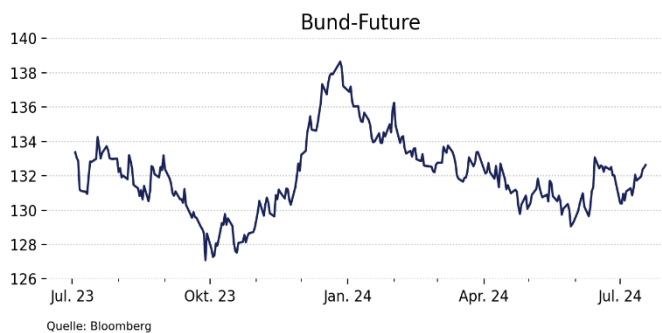
Marktdaten	18.07.2024	17.07.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.354,76	18.437,30	16.751,64	9,6
MDAX	25.587,44	25.531,97	27.137,30	-5,7
TECDAX	3.345,65	3.348,53	3.337,41	0,2
EURO STOXX 50	4.870,12	4.891,46	4.521,65	7,7
STOXX 50	4.442,17	4.472,69	4.093,37	8,5
DOW JONES IND.	40.665,02	41.198,08	37.689,54	7,9
S&P 500	5.544,59	5.588,27	4.769,83	16,2
MCSI World	3.579,84	3.607,74	3.169,18	13,0
MSCI EM	1.105,95	1.111,46	1.023,74	8,0
NIKKEI 225	40.126,35	41.097,69	33.464,17	19,9
Euro in USD	1,0899	1,094	1,1037	-1,3
Euro in YEN	171,39	170,54	155,81	10,0
Euro in GBP	0,8419	0,841	0,8669	-2,9
Bitcoin	63.969,06	64.166,96	44.668,51	43,2
Gold (USD)	2.444,36	2.460,83	2.064,49	18,4
Rohöl (WTI USD)	82,82	82,85	71,65	15,6
Bund-Future	132,63	132,49	137,22	
Rex	124,94	125,07	127,43	
Umlaufrendite	2,46	2,43	2,03	
3M Euribor	3,688	3,678	3,909	
12M Euribor	3,503	3,503	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,432	2,421	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,648	2,629	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,202	4,158	3,879	

Quelle: Bloomberg

### Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

### Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:30	JP	CPI Y/Y	Jun	2,90%
08:00	DE	PPI M/M	Jun	0,20%
08:00	DE	PPI Y/Y	Jun	-1,60%
19:00	US	Fed's Bostic spricht in Dallas		

Unternehmen:			
Zeit	Land	Indikator	für
06:30	CH	Schindler	Q2-Zahlen
07:00	CH	Mikron	Halbjahreszahlen
07:00	DE	Sartorius	Halbjahreszahlen
07:00	FR	Sartorius Stedim Biotech	Q2-Zahlen
07:30	DK	Danske Bank	Q2-Zahlen
07:30	SE	Skanska	Q2-Zahlen
07:30	SE	Saab	Q2-Zahlen
08:00	GB	Burberry	Q1-Umsatz
08:00	NO	Yara	Q2-Zahlen
08:00	SE	Electrolux	Q2-Zahlen
08:00	SE	Vattenfall	Halbjahreszahlen
12:00	SE	Autoliv	Q2-Zahlen
13:00	US	Schlumberger	Q2-Zahlen
13:00	US	American Express	Q2-Zahlen
13:00	US	Travelers Cos	Q2-Zahlen
o. A.	US	Halliburton	Q2-Zahlen

### Marktumfeld

- // **Künstliche Intelligenz (KI)** nimmt in der deutschen Wirtschaft eine immer höhere Bedeutung ein. Laut einer Umfrage des Ifo-Instituts nutzen derzeit bereits 27% der Unternehmen KI (im Jahr 2023 waren es lediglich 13,3%). Diese Entwicklung wird sich zukünftig vermutlich sogar noch beschleunigen. KI-Abläufe finden bereits in fast allen Branchen Anwendung. Zwei Ausnahmen gibt es jedoch: Skeptische Signale kommen derzeit noch verstärkt aus dem Sektor **Bau** sowie der **Gastronomie**.
- // Keine Trendwende im schwächelnden **deutschen Wohnungsbau**. Im Mai sanken die Baugenehmigungen um 24,2% ggü. dem Vorjahresmonat. Im Vergleich zum Mai 2022 sieht es noch düsterer aus. Hier ist ein Rückgang um fast 44% zu verzeichnen. Zwischen Januar und Mai 2024 wurden laut Statistischem Bundesamt damit nur rd. 89.000 neue Wohnungen genehmigt.
- // Zäher Ausbau der **Windkraft** in Deutschland. Mit einer install. Leistung von 929MW im ersten Halbjahr (aufgeteilt auf 250 Windkraftanlagen) bleibt das Gesamtjahresziel i. H. v. 8.000MW in weiter Ferne, wie der Bundesverband der Windindustrie (BWE) gestern mitteilte. Ursprünglich waren bis Ende 2024 69.000MW Windkraftleistung Onshore geplant. Stand heute: Ca. 62.000MW. Was ist der Grund für die Verzögerung? Die Hauptursachen sind langwierige Genehmigungsverfahren sowie zu wenig neu ausgewiesene Gebiete. Bis zum Jahr 2030 möchte Deutschland den Anteil erneu. Energien am Stromverbrauch auf 80% steigern! Windenergie an Land wird dabei eine sehr wichtige Rolle zugeschrieben.
- // Die **EZB** hat auf ihrer gestrigen Sitzung in einem einstimmigen Entscheid wie erwartet ihre **Leitzinsen** unverändert gelassen. Dieser Termin war ein Balanceakt zwischen der Vermeidung einer Vorfestlegung auf die September-Sitzung und gleichzeitig einer gewissen Legitimation der derzeitigen Markterwartungen an Zinssenkungen in diesem Jahr, denen der EZB-Rat ein vergleichsweise hohes Maß an Realismus abgewinnen kann. Die Tür zur nächsten Zinssenkung im September mit dann aktualisierten Projektionen inklusive der wichtigen Lohnraten für Q2 hat sich damit ein Stück weiter geöffnet. Aus unserer Sicht werden die im Spätsommer zu erwartenden geringeren Inflationszahlen den Handlungsdruck wieder erhöhen. Mit dem ebenfalls datengespickten Sitzungstermin im Dezember erwarten wir dann eine nochmalige Zinssenkung um 25 Basispunkte. Erst dann wird man auch stärker auf die Handlungen der US-Notenbank schielen (müssen), von der man sich sicherlich nicht zu weit entfernen möchte.
- // **Tagesausblick:** Von der Seite der Konjunkturdaten her klingt diese in der Summe doch recht turbulente Woche eher gemächlich aus. Zur „Abrundung“ wird noch auf die Anmerkungen von Raphael Bostic zu achten sein; der Chef der Atlanta Fed hält zum Abschluss einer gemeinsamen Konferenz der regionalen Notenbanken von Dallas und Atlanta noch einen Vortrag. Fragen des Auditoriums sind nicht zugelassen. Grundsätzlich scheint das FOMC die Leitzinsen perspektivisch senken zu wollen. An diesem Bild dürften auch die Kommentare Bostics nichts ändern.

### Aktien- und Rentenmärkte

- // Der **deutsche Aktienindex** verliert den 4. Tag in Folge. Grund: amerikanische Techwerte belasten. Die EZB-Sitzung vom gestrigen Tage war ein No-Brainer. Keine Auswirkungen auf **Renten**.
- // DAX -0,45%; MDAX +0,22%; TecDAX -0,09%
- // Dow Jones -1,30%; S&P500 -0,78%; Nasdaq Comp. -0,70%

### Unternehmen

- // Enttäuschung für Frankreichs Energiekonzern **EDF**. Den Auftrag zum Bau neuer Atomreaktoren in Tschechien erhält **Korea Hydro & Nuclear Power**. Für rd. EUR 7,9 Mrd. sollen die Südkoreaner zwei zusätzliche Blöcke im Kernkraftwerk Dukovany bauen (inklusive einer Option für zwei weitere Blöcke im Atomkraftwerk Temelin). Tschechischen Regierungskreisen zufolge war das „koreanische Angebot in praktisch allen bewerteten Kriterien besser“. Erst kürzlich wurde bekannt, dass Italien mit dem Gedanken spielt, seine Atomenergieindustrie zu reanimieren (und damit 35 Jahre nach dem der letzte Reaktor abgeschaltet wurde).
- // Im Verkaufsprozess der **Deutschen Bahn** Tochter **Schenker** gibt es einen weiteren Interessenten weniger. Der saudische Konzern Bahri zieht sich zurück (Bahri gab in der ersten Bieterunde das Höchstgebot mit deutlich über EUR 15 Mrd. ab). Zuvor hatte sich bereits die dänische Reederei Maersk abgewendet. Übrig bleiben jetzt noch die dänische Spedition DSV sowie eine Finanzinvestoren-Gruppe um CVC.

### Devisen

- // Kaum Veränderung beim EUR/USD-Kurs nach der EZB-Sitzung. Die Zinssenkung ist vertagt. Der **EUR** schließt knapp im Minus.

**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: 19. Juli 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