

NORD/LB am Morgen

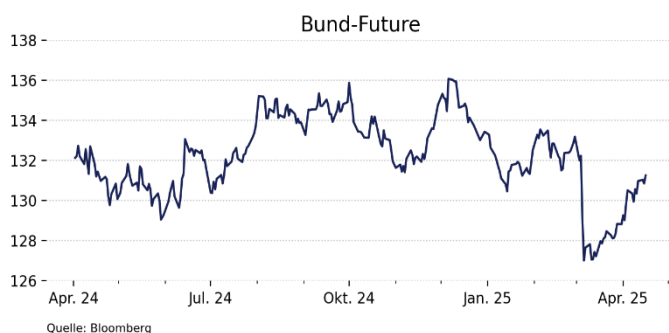
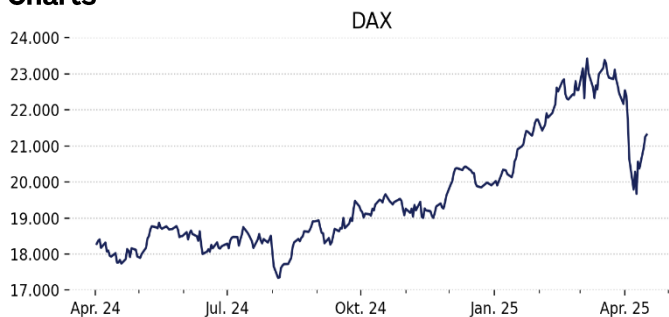
17. April 2025

Marktdaten

	16.04.2025	15.04.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	21.311,02	21.253,70	19.909,14	7,0
MDAX	27.219,29	27.266,31	25.589,06	6,4
TECDAX	3.452,87	3.444,65	3.417,15	1,0
EURO STOXX 50	4.966,50	4.970,43	4.895,98	1,4
STOXX 50	4.243,31	4.244,69	4.308,63	-1,5
DOW JONES IND.	39.669,39	40.368,96	42.544,22	-6,8
S&P 500	5.275,70	5.396,63	5.881,63	-10,3
MSCI World	3.468,47	3.522,80	3.707,84	-6,5
MSCI EM	1.059,10	1.070,26	1.075,47	-1,5
NIKKEI 225	33.920,40	34.267,54	39.894,54	-15,0
Euro in USD	1,1398	1,129	1,0356	10,1
Euro in YEN	161,64	161,58	162,77	-0,7
Euro in GBP	0,8611	0,8535	0,8275	4,1
Bitcoin	84.302,37	83.736,10	94.338,42	-10,6
Gold (USD)	3.350,20	3.241,91	2.624,50	27,7
Rohöl (Brent ICE USD)	65,85	64,67	74,64	-11,8
Bund-Future	131,26	130,86	133,44	
Rex	126,47	126,47	125,89	
Umlaufrendite	2,35	2,36	2,31	
3M Euribor	2,236	2,263	2,714	
12M Euribor	2,132	2,126	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,509	2,534	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,856	2,87	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,277	4,333	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
01:50	JP	Handelsbilanz (bereingt)	Mär	-255,0 Mrd.
08:00	DE	PPI M/M	Mär	-0,4%
08:00	DE	PPI Y/Y	Mär	0,2%
14:15	EU	EZB Einlagesatz		2,25%
14:15	EU	EZB Hauptrefinanzierungssatz		2,40%
14:15	EU	EZB Spitzenrefinanzierungssatz		2,65%
14:30	US	Baubeginne	Mär	1,45 Mio.
14:30	US	Baugenehmigungen	Mär P	1,40 Mio.
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W14	235k
14:30	US	Philadelphia-Index	Apr	5
14:45	EU	EZB-Presskonferenz mit Christine Lagarde		

Unternehmen:

07:00	DE	Evotec	Jahreszahlen
07:00	DE	Hamborner Reit	Geschäftsbericht
08:30	DE	Beiersdorf	HV
13:00	US	American Express	Q1
13:00	US	Blackstone	Q1
18:00	FR	L'Oreal	Q1
22:01	US	Netflix	Q1

In eigener Sache:

Sie lesen von uns am 22.04. wieder. Bis dahin wünschen wir Ihnen und Ihren Familien **frohe Ostern und entspannte Feiertage**.

Marktumfeld

- // Die **chinesische Wirtschaft** ist vor der Eskalation im Handelsstreit mit den USA überraschend kräftig gewachsen. Das Bruttoinlandsprodukt stieg von Januar bis März um 5,4% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum, wie das Statistikamt in Peking mitteilte. Auch im Schlussquartal 2024 war die nach den USA zweitgrößte Volkswirtschaft um 5,4% gewachsen.
- // Der gestern veröffentlichte NAHB Index gibt Aufschluss über das **Bauklima** in den **USA**, welches mit 40 Punkten weiterhin ein Aussetzen der aktuellen Probleme signalisiert. Als vorläufiger Konjunkturindikator ist der Blick also bis auf Weiteres eher pessimistisch. Vor allem die anhaltend hohen Hypothekenzinsen, welche aufgrund der Kapitalmarktkapriolen der vergangenen Woche zeitweise vereinzelt über die 7%-Marke gestiegen sind, bleiben ein großes Problem. Aber auch die Zölle belasten die Stimmung zunehmend, wobei die heute veröffentlichten Einzelhandelsumsätze ein beherrschtes Front-Loading bei den Baumaterialien aufzeigten. Solange sich die langfristigen Renditen der US-Treasuries nicht nachhaltig nach unten bewegen und der Hypothekenmarkt folgt, dürfte die Stimmung trotz politischer Interventionsversuche nicht signifikant ansteigen.
- // **Tagesausblick:** Im Fokus des Tages steht heute die Entscheidung der EZB über ihre Leitzinsen. Im Anschluss tritt Präsidentin Christine Lagarde vor die Presse, wo selbst kleine Formulierungsnancen als Gradmesser für den weiteren geldpolitischen Kurs große Aufmerksamkeit bekommen dürften. In den Vereinigten Staaten wird außerdem der Philadelphia-Index als wichtiges Stimmungsbarometer für die Industrie veröffentlicht. Im Blick stehen außerdem die Quartalszahlen von Netflix (aktuell auf einer Erfolgswelle) sowie die Hauptversammlung bei Beiersdorf.

Aktienmärkte

- // Der **DAX** konnte kurz vor dem Börsenschluss seine Verluste abschütteln und leicht ins Plus drehen. Stützend wirkten Spekulationen über Chinas Gesprächsbereitschaft mit den USA im Zollkonflikt und eine anfängliche Erholung an der Wall Street.
- // DAX +0,29%; MDAX -0,39%; TecDAX +0,15%
- // Belastet von sinkenden Chip-Aktien sind die **US-Börsen** deutlich unter Druck geraten. Auch die Erklärung von US-Notenbankchef Powell trug zu der Verstimmung bei, der von Zeichen für ein langsames amerikanisches Wirtschaftswachstum sprach.
- // Dow Jones -1,73%; S&P 500 -2,24%; Nasdaq Comp. -3,37%

Unternehmen

- // Der Labor- und Pharma-Zulieferer **Sartorius** ist mit Zuwächsen ins Jahr gestartet. In Q1 stieg der Umsatz um 6,5% auf 883 Mio. EUR und das operative Ergebnis (EBITDA) um 12,2% auf 263 Mio. EUR. Sartorius wuchs in allen Regionen. „Insbesondere setzt sich der starke Trend in unserem Geschäft mit Verbrauchsmaterialien fort. Erwartungsgemäß zurückhaltender sind Kunden hingegen noch bei Investitionen in Laborinstrumente und Equipment“, erklärte Konzern-Chef Kreuzburg.
- // **ASML** ist mit weniger Bestellungen ins Jahr gestartet als erwartet und fürchtet wegen des Handelskriegs eine weitere Investitionszurückhaltung seiner Kunden. Der Auftragseingang erreichte in Q1 3,9 Mrd. EUR, während Analysten mit 4,89 Mrd. EUR gerechnet hatten, wie der Weltmarktführer bei Maschinen zur Halbleiter-Produktion mitteilte. Der Umsatz verfehlte ebenfalls mit 7,7 (Vorjahr: 5,3) Mrd. EUR die Markterwartungen.
- // Der Konsumgüterkonzern **Henkel** hat seine Jahresziele für 2025 bekräftigt und blickt „auch in diesen turbulenten Zeiten mit Zuversicht nach vorne“. Der Konzern strebt weiter ein organisches Umsatzwachstum zwischen 1,5 und 3,5 Prozent an.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** näherte sich langsam wieder seinem kürzlich erreichten Drei-Jahres-Hoch, während der US-Dollar auf breiter Front nachgibt. Seit der Ankündigung der Zölle von US-Präsident Trump hat der EUR rund 5% zugelegt. Er profitiert davon, dass europäische Anleger sich aus US-Vermögenswerten zurückziehen.
- // Spekulationen über mögliche Verhandlungen zwischen den USA und China verhalfen den **Ölpreisen** auf die Sprünge (+rd. 1%). Laut einem Bericht der Agentur Bloomberg steht China Gesprächen mit den USA grundsätzlich offen gegenüber - allerdings unter der Voraussetzung eines respektvolleren Umgangs seitens der US-Regierung.
- // Ein schwacher USD und neu entflammte Sorgen über den globalen Handel haben den **Goldpreis** auf ein neues Rekordhoch gehievt. Das in Krisenzeiten als sicherer Hafen angesehene Metall verteuert sich auf 3.291 USD je Feinunze - den höchsten Stand seiner Geschichte.

NORD/LB am Morgen

17. April 2025

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 2025

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