

USA: Der Aktienmarkt feiert den Handelsdeal mit Japan

Veröffentlichung	Schlusskurs heute	Ende 2024	Ende 2023
Nikkei 225	41.171	39.895	33.464

Quelle: Nikkei Co., Macrobond, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Nach offenbar schwierigen Verhandlungen konnte im Oval Office mittlerweile ein Handelsdeal zwischen den USA und Japan vereinbart werden. Grundsätzlich stellt diese Nachricht allenfalls vom Timing her eine Überraschung dar. Tokio hat diesen Deal ohne jeden Zweifel sehr dringend benötigt. Neben sicherheitspolitischen Überlegungen dürfte auch der Druck, den die japanische Automobilindustrie auf die heimische Regierung ausgeübt hat, maßgeblich dafür verantwortlich sein, dass man noch vor dem Ablauf der von Donald Trump verkündeten Frist eine Einigung mit den USA erzielen konnte.
- // Entsprechend dürfte die zentrale Nachricht auch sein, dass Japan im Automobilsektor die Umsetzung eines sektoralen Zollsatzes in Höhe von immerhin 25% verhindern konnte. Auch für Kraftfahrzeuge gilt nun der allgemeine und reziproke Zollsatz von 15%. Dieses Verhandlungsergebnis dürfte für die Regierung in Tokio von zentraler Bedeutung sein. Noch fehlen dezidierte Informationen zu vielen Details. Klar scheint zu sein, dass sich Japan zu einem großen Investitionsprogramm in den Vereinigten Staaten verpflichtet zu haben scheint. Versprochen wurde an dieser Stelle ein Umfang von immerhin 550 Mrd. USD. Aus welchen Quellen in Japan sich dieses Programm letztlich speisen wird, ist derzeit aber noch unklar. Zudem scheint Tokio die heimischen Märkte stärker für US-Produkte öffnen zu müssen. In diesem Zusammenhang werden vor allem Kraftfahrzeuge und Agrarprodukte genannt. Insbesondere der Markt für Reis hat in Japan auch eine hohe politische Relevanz.
- // Der Aktienmarkt in Japan konnte von den aktuellen Nachrichten aus Washington profitieren. Der Nikkei 225 schloss deutlich im Plus und konnte sich damit nun klar oberhalb der auch psychologisch wichtigen Marke von 40.000 Zählern stabilisieren. Vor allem die Automobilindustrie des asiatischen Landes scheint von dem Handelsdeal zu profitieren. Die Vereinbarung zwischen Tokio und Washington hat zudem auch Implikationen für den globalen Aktienmarkt. So ist der DAX in Deutschland aktuell circa 200 Punkte im Plus. Einige Marktteilnehmer sehen in dem neuen Handelsdeal eine Art Blaupause für einen erfolgreichen Abschluss der Gespräche zwischen Brüssel und Washington.
- // Auch der Yen präsentiert sich inzwischen eher gestärkt. Gegenüber der Währung der Vereinigten Staaten pendelt dieser aktuell unterhalb der Marke von 147,00 JPY pro USD. Im FX-Segment hatte es allerdings Spekulationen über einen möglichen Rücktritt des Regierungschefs Shigeru Ishiba gegeben, was von einigen Devisenhändlern tendenziell als störend wahrgenommen wurde. In der Tat deuteten Meldungen in der japanischen Presse in diese Richtung. Ishiba hat entsprechende Gerüchte nun jedoch dementiert. Aufgrund der für ihn sehr unerfreulichen Ergebnisse der jüngsten Wahlen zum Oberhaus dürfte der japanische Regierungschef aber weiterhin unter großem Druck stehen.
- // Die zusätzliche Unsicherheit für die japanische Wirtschaft, die von der neuen Handelspolitik Washingtons ausgelöst wurde, war ein wichtiger Grund für die nur sehr zögerliche Neuausrichtung der Geldpolitik in Tokio. Mit dem neuen Deal dürften der Bank of Japan Leitzinsanhebungen sicherlich deutlich leichter fallen. Kurzfristig wird man wohl noch Details genauer analysieren wollen – und daher zurückhaltend agieren; im Laufe des Jahres sollten vorsichtige Zinserhöhungen möglich sein.

Fazit

- // Der Handelsdeal mit Washington ist vor allem für die japanische Automobilwirtschaft eine gute Nachricht. Die aktuell beobachtbaren Bewegungen an den globalen Aktienmärkten passen sehr gut zu dieser Einschätzung. Viele Marktteilnehmer sehen in der Vereinbarung mit Tokio offenbar auch eine Blaupause für einen Deal der USA mit der EU. Brüssel kommt folglich wohl unter zusätzlichem Handlungsdruck. Mit Blick auf ihre Wettbewerbsposition benötigt die deutsche Automobilwirtschaft nun eigentlich auch eine hinreichend vorteilhafte Vereinbarung mit den Vereinigten Staaten. Washington dürfte sich dieser Tatsache allerdings mehr als bewusst sein, was die Gespräche dann vielleicht sogar wieder schwieriger werden lassen könnte.

Analyst

Tobias Basse
 +49 511 361-9473
 tobias.basse@nordlb.de

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 Mitarbeiter 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 Mitarbeiter der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter 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, Georgsplatz 1, 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 und letzte Aktualisierung aller Marktdaten:
23. Juli 2025, 12:38 Uhr

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum