

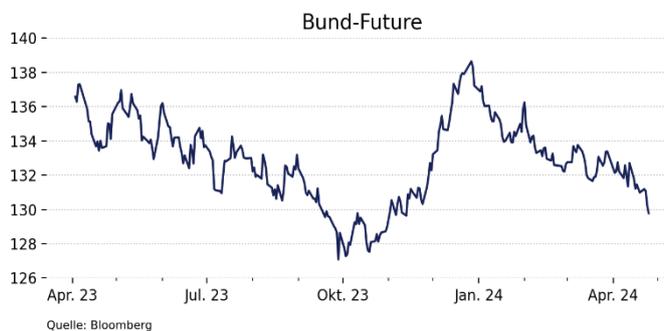
NORD/LB am Morgen

26. April 2024

Marktdaten	25.04.2024	24.04.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	17.917,28	18.088,70	16.751,64	7,0
MDAX	26.043,18	26.346,07	27.137,30	-4,0
TECDAX	3.266,76	3.299,60	3.337,41	-2,1
EURO STOXX 50	4.939,01	4.989,88	4.521,65	9,2
STOXX 50	4.376,55	4.394,46	4.093,37	6,9
DOW JONES IND.	38.085,80	38.460,92	37.689,54	1,1
S&P 500	5.048,42	5.071,63	4.769,83	5,8
MCSI World	3.306,68	3.323,29	3.169,18	4,3
MSCI EM	1.028,61	1.034,69	1.023,74	0,5
NIKKEI 225	37.628,48	38.460,08	33.464,17	12,4
Euro in USD	1,0729	1,0697	1,1037	-2,8
Euro in YEN	166,94	166,08	155,81	7,1
Euro in GBP	0,8576	0,8586	0,8669	-1,1
Bitcoin	64.572,18	64.161,13	44.668,51	44,6
Gold (USD)	2.331,46	2.317,38	2.064,49	12,9
Rohöl (WTI USD)	85,17	84,17	71,65	18,9
Bund-Future	129,78	130,22	137,22	
Rex	123,99	124,08	127,43	
Umlaufrendite	2,61	2,58	2,03	
3M Euribor	3,864	3,879	3,909	
12M Euribor	3,728	3,701	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,63	2,588	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,803	2,774	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,704	4,642	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur/Sektor:		
10:00	JP	Bank of Japan Zinsentscheidung		0,10%
14:30	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Mär	0,5%
14:30	US	PCE-Kernrate M/M	Mär	0,3%
14:30	US	PCE-Deflator M/M	Mär	0,3%
14:30	US	Persönliche Ausgaben M/M	Mär	0,5%
14:30	US	Persönliche Einkommen M/M	Mär	0,7%
16:00	US	Michigan Index	Apr F	78,0
		Unternehmen:		
06:55	DE	Stratec	Q1	
07:00	FR	Safran	Q1	
07:00	AT	AMS Osram	Q1	
07:00	CH	BB Biotech	Q1	
07:00	NL	Signify	Q1	
07:30	BE	Umicore	Q1	
07:30	SE	Saab	Q1	
08:00	FR	Totalenergies	Q1	
08:00	GB	Pearson Group	Q1-Umsatz	
08:00	NO	Yara	Q1	
08:00	SE	Svenska Cellulosa	Q1	
08:15	DE	Traton	Q1	
08:30	DK	Danske Bank	Q1	
10:00	DE	Continental	HV	
10:00	DE	Merck KGaA	HV	
10:00	DE	Hella	HV	
10:00	DE	Bayer	HV	
18:00	DE	Deutsche Euroshop	GB	

Marktumfeld

- // Die Stimmung der deutschen Verbraucher ist erneut gestiegen. Das **GfK-Konsumklima** für Mai verbesserte sich um 3,1 auf minus 24,2 Punkte. Gerechnet wurde mit einem geringeren Anstieg auf minus 26,0 Zähler. Trotzdem bewegt sich das Barometer damit noch auf niedrigem Niveau. Zurückzuführen ist die Verbesserung vor allem auf eine spürbare Zunahme der Einkommenserwartungen, die um 10,7 Punkte auf plus 16,9 Zähler kletterten. Die Anschaffungsneigung ging moderat um 2,7 auf minus 12,6 Zähler nach oben. Der Indikator für die Konjunkturerwartungen stieg um 3,8 Punkte auf 0,7 Zähler. Dies im Vergleich zum Mai 2023 aber noch ein deutliches Minus von 13,6 Punkten.
- // In Deutschland zahlten Unternehmen des Produzierenden Gewerbes und des Dienstleistungssektors in 2023 durchschnittlich EUR 41,30 für eine Arbeitsstunde. Damit waren die **Arbeitskosten** die sechsthöchsten in der EU und lagen rund 30% über dem Durchschnittswert von EUR 31,80. Die höchsten Arbeitskosten hatte Luxemburg mit EUR 53,90, die niedrigsten Bulgarien mit EUR 9,30.
- // Die erste Veröffentlichung von **US-BIP-Zahlen** für das Q1 2024 deutet auf eine doch eher überraschend schnelle Verlangsamung des US-Wirtschaftswachstums hin. Es wurde ein reales Wachstum von annualisiert nur noch 1,6% gemeldet – eindeutig eine negative Überraschung. In der Tat hatten die März-Zahlen zu den Einzelhandelsumsätzen freundlichere Daten erwarten lassen. Allerdings zeigte sich bei den BIP-Preisdeflatoren ein unerfreulicher Anstieg der Inflation. Insofern geben die aktuellen Zahlen zum US-Wirtschaftswachstum den Notenbankern keine klaren Impulse für baldige Zinssenkungen.
- // **Tagesausblick:** Zum Abschluss einer recht turbulenten Woche stehen heute wieder vor allem US-Wirtschaftsdaten im Fokus der Finanzmärkte. Neben den endgültigen Zahlen zum Verbrauchertrauen der Universität von Michigan – hier ist wohl eher nur mit leichten Revisionen zu rechnen – wird auf die Angaben zu den Einkommen und Ausgaben der Konsumenten zu achten sein. In diesem Zusammenhang werden auch wichtige neue Inflationsdaten (PCE-Deflatoren) gemeldet. Die Verbraucherpreise dürften an dieser Stelle grundsätzlich die Richtung vorgeben.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** sowie von **US-Treasuries** gaben nach der gestrigen Veröffentlichung der BIP-Daten aus den USA spürbar nach. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen erreichte mit 2,64% zeitweise den höchsten Stand seit November.
- // Nach dem enttäuschenden Ausblick von **Meta** gingen **Tech-Aktien** weltweit auf Talfahrt und zogen auch die breiter gefassten **Aktienindizes** mit. Insgesamt eher durchwachsene Firmenbilanzen sowie gedämpfte Zinssenkungshoffnungen schlugen auf den Risikoappetit. Der DAX fiel wieder unter 18.000 Punkte.
- // DAX -0,95%; MDAX -1,15%; TecDAX -1,00%
- // Dow Jones -0,98%; S&P 500 -0,46%; Nasdaq Comp. -0,64%

Unternehmen

- // Nach einem enttäuschenden Ausblick und erhöhten Investitionen in KI ging die **Meta**-Aktie (Facebook) auf Talfahrt. Für Q2 erwartet das Unternehmen Umsätze zwischen USD 36,5 Mrd. und USD 39 Mrd. (Q1: USD 36,5 Mrd.). Die geplanten Investitionen für das Gesamtjahr belaufen sich nun auf USD 35 Mrd. bis USD 40 Mrd. (zuvor: USD 30 Mrd. bis USD 37 Mrd.).
- // Die **Deutsche Bank** übertraf mit ihrem Q1-Konzerngewinn von EUR 1,275 Mrd. (Vj.: EUR 1,158 Mrd.) die Analystenerwartungen von EUR 1,2 Mrd. Vor allem im Investmentbanking liefen die Geschäfte rund. Das Management zeigte sich zuversichtlich die Ziele für 2025 zu erreichen.
- // **Wacker Chemie** berichtete von einem Ende der Auftragsflaute, allerdings belasten der Preisdruck und die Billigkonkurrenz aus China weiterhin. In Q1 beliefen sich der Umsatz auf EUR 1,49 Mrd. und das EBITDA auf EUR 172 Mio. Beide Größen blieben damit unter den jeweiligen Vorjahreswerten (-15% bzw. -39%), allerdings lagen sie über dem Niveau des Vorquartals.
- // **Hellofresh** berichtete von einem Boom bei Fertiggerichten +56% auf EUR 496 Mio. und gleichzeitig einem Umsatzrückgang bei Kochboxen um 6,9% auf EUR 1,56 Mrd.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** legte gegenüber dem **USD** leicht zu. Er profitierte unter anderem vom positiven GfK-Konsumklima aus Deutschland.
- // Nach einem ruhigen Vormittagshandel drehten die **Ölpreise** nach den schwachen Konjunkturdaten aus den USA ins Minus und dann nach Meldungen über gesunkene US-Lagerbestände ins Plus.

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: 26. 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