

Marktdaten

	26.06.2024	25.06.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.155,24	18.177,62	16.751,64	8,4
MDAX	25.335,92	25.467,36	27.137,30	-6,6
TECDAX	3.328,97	3.307,74	3.337,41	-0,3
EURO STOXX 50	4.915,94	4.935,97	4.521,65	8,7
STOXX 50	4.518,92	4.547,35	4.093,37	10,4
DOW JONES IND.	39.127,80	39.112,16	37.689,54	3,8
S&P 500	5.477,90	5.469,30	4.769,83	14,8
MCSI World	3.520,21	3.520,73	3.169,18	11,1
MSCI EM	1.086,20	1.085,32	1.023,74	6,1
NIKKEI 225	39.667,07	39.173,15	33.464,17	18,5
Euro in USD	1,0679	1,0711	1,1037	-3,2
Euro in YEN	171,57	171,02	155,81	10,1
Euro in GBP	0,8462	0,8444	0,8669	-2,4
Bitcoin	60.878,49	61.749,40	44.668,51	36,3
Gold (USD)	2.298,31	2.320,58	2.064,49	11,3
Rohöl (WTI USD)	80,90	82,08	71,65	12,9
Bund-Future	132,02	132,51	137,22	
Rex	124,88	124,97	127,43	
Umlaufrendite	2,48	2,47	2,03	
3M Euribor	3,722	3,698	3,909	
12M Euribor	3,576	3,578	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,452	2,411	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,67	2,63	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,329	4,248	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
01:50	JP	Einzelhandelsumsatz sa M/M	Mai	1,00%
10:00	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Mai	1,30%
11:00	EU	Economic Sentiment	Jun	95,3
11:00	EU	Industrievertrauen	Jun	-10,5
11:00	EU	Dienstleistervertrauen	Jun	6,4
11:00	EU	Verbrauchervertrauen, endg.	Jun	-14
12:00	US	Fed's Barkin spricht in Paris		
14:30	US	Auftragseing. langl. Güter M/M	Mai P	0,00%
14:30	US	BIP Preisdeflator sa Q/Q ann.	Q1	3,00%
14:30	US	BIP sa Q/Q ann.	Q1	1,40%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W24	240K
		Unternehmen:		
08:00	SE	Hennes & Mauritz	Q2-Zahlen	
10:00	CH	Züblin	Hauptversammlung	
10:00	DE	Rocket Internet	Hauptversammlung	
10:00	DE	Nagarro	Hauptversammlung	
10:00	DE	SNP Schneider-Neureither & Partner	Hauptversammlung	
10:00	DE	R. Stahl	Hauptversammlung	
10:00	DE	MLP	Hauptversammlung	
10:00	DE	Bijou Brigitte	Hauptversammlung	
10:00	DE	Dermapharm Holding	Hauptversammlung	
13:00	US	Walgreens Boots Alliance	Q3-Zahlen	
19:00	US	Dell	Hauptversammlung	
20:00	US	Salesforce	Hauptversammlung	
22:15	US	Nike	Q4-Zahlen	
o. A.	DE	Schott Pharma AG & Co KGaA	Halbjahreszahlen	

Marktumfeld

- // Gewinnt die deutsche Wirtschaft im Juni an Schwung? Laut dem Deutschen Institut für Wirtschaftsforschung (DIW) ja. Mit einem Anstieg des **Konjunkturbarometers** auf 92,5 Punkte (Mai 86,1 Punkte) verharrt das Wachstum aber immer noch unterhalb der „neutralen“ Marke von 100 Punkten, welches ein durchschnittliches Wirtschaftswachstum repräsentiert.
- // Die EZB plant zukünftig ihr milliardenschweres **Unternehmensanleihenankaufprogramm** (CSPP – Portfoliogröße: EUR 307 Mrd.) hinsichtlich **Klimawandelrisiken** zu durchleuchten. Bei Reinvestitionen im CSPP wurde in der Vergangenheit bereits darauf geachtet den Anteil von Anleihen jener Unternehmen zu erhöhen, welche eine „bessere“ Klimabilanz aufweisen (schon seit Juli 2023 finden aber gar keine Reinvestitionen im CSPP mehr statt... es existieren aber Anleihen im CSPP mit bis zu 30 Jahren Laufzeit). Die avisierten Zielvorgaben für die Verringerung des Emissionsausstoßes wird die EZB zunächst jedoch nicht kommunizieren. Ebenso gibt es bisher keinen Zeitplan ab wann oder für wie lange damit begonnen werden soll. Überdies werden die neuen „Klimasünder-Regeln“ auf den Corporate-Anteil (EUR 45,9 Mrd.) im Pandemieankaufprogramm (PEPP) sowieso nicht angerechnet. Prost Mahlzeit! Zum Glück gibt es im EZB-Rat auch skeptische Stimmen, die eine Überdehnung des Aufgabenbereichs der Notenbank kritisieren.
- // Aufgrund des anhaltenden **Auftragsmangels** planen die Unternehmen in Deutschland **weniger Personal** einzustellen. Laut Ifo-Institut ist das Beschäftigungsbarometer im Juni von 96,3 Punkten auf 95,9 Punkte gesunken.
- // **Tagesausblick:** Neben den Stimmungsindikatoren aus der EWWU wird heute vor allem auf Wirtschaftsdaten aus den USA zu achten sein. Dabei dürften vor allem die Zahlen zu den Auftragsengängen für langlebige Güter und die wöchentlichen Angaben zu den Erstanträgen auf Arbeitslosenhilfe von Interesse für die Marktteilnehmer sein. Bei den BIP-Zahlen aus den USA handelt es sich bereits um die dritte Veröffentlichung. Große Revisionen sind daher nicht zu erwarten. Am Bild eines eher verhaltenen Starts der US-Ökonomie ins Jahr 2024 dürfte sich somit kaum mehr etwas ändern!

Aktien- und Rentenmärkte

- // Der **DAX** verlässt den Mittwochhandel fast unverändert. Zu Beginn erst positiv gestartet ging zum Ende der Session einfach die Luft aus! Warum? Die Unsicherheit bzgl. der franz. Neuwahlen belasten und die Amerikaner sind doch nicht wirklich in Kauflaune. Entsprechend kam auch der **Dow Jones** kommt nicht so richtig vom Fleck. Die Technologie-Sterne Apple, Microsoft und Nvidia sind im S&P 500 (oder S&P 497 plus x) schon sehr, sehr repräsentativ! Das sollte man beim Index-Performance-Vergleich nicht unterschätzen. Trotzdem ein DAX-Wert im Fokus. SAP erreicht am Mittwoch im dt. Leitindex zwischenzeitlich ein Rekordhoch!
- // DAX -0,12%; MDAX -0,52%; TecDAX +0,64%
- // Dow Jones +0,04%; S&P500 +0,16%; Nasdaq Comp. +0,49%
- // Während derzeit an den weltweiten Finanzmärkten frühestens der September-Termin als Zeitpunkt der amerik. Zinswende gehandelt wird, performten 10-jährige US-Treasuries einfach so ganz und gar nicht. Plus 6 Basispunkte bei der Rendite gen Norden (i.e. 4,31%). Im Gleichklang europ. Staatsanleihen. Bunds +4bp; OATs plus 6bp. Demnach hat sich der Spread zwischen franz. & dt. Staatsanleihen wieder auf 77bp ausgeweitet.

Unternehmen

- // Der Energiekonzern **RWE** macht Fortschritte bei seinen Windparks in der Nordsee. Das Bundesamt für Seeschifffahrt und Hydrographie hat entsprechende Planfeststellungsbeschlüsse für die Windparks NC1 und NC2 erteilt. Diese Windparks kategorisiert RWE unter dem Namen Nordseecluster. In Summe soll das Cluster über eine Kapazität von 1,6 GW verfügen (dieser Windpark entsteht ca. 46km nördlich von Borkum). Ab 2025 sollen 44 Windenergieanlagen mit einer Leistung von 15 MW errichtet werden! Die Windkraftanlagen werden einen Rotordurchmesser von 236m erhalten (zur Orientierung: die Höhe des Kölner Doms umfasst 160m). Bisher betreibt RWE 19 Offshore-Windparks. Der Netzanschluss für NC1 und NC2 wird für Anfang 2027 angestrebt.
- // Gestern Hui. Heute Pfui? In Q2 wird **Novo Nordisk** voraussichtlich eine hohe Abschreibung buchen. Durch den Abbruch der Studie Clarion - CKD wird eine Wertminderung von EUR 816,7 Mio. anfallen. Bei den Dänen läuft also doch nicht alles rund.

Devisen

- // Schwache Daten zur Konsumstimmung in GER & FR belasten die Gemeinschaftswährung. Der **EUR** gibt ggü. dem **USD** nach.

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: 27. Juni 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