

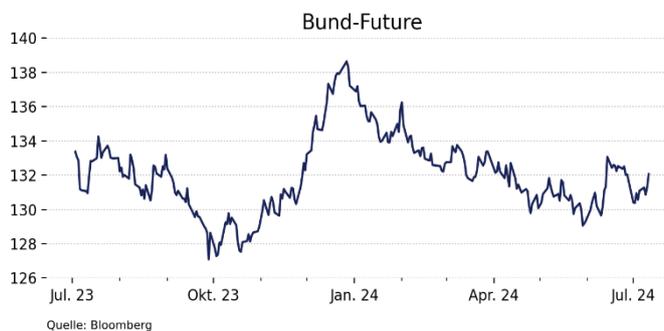
NORD/LB am Morgen

12. Juli 2024

| Marktdaten | 11.07.2024 | 10.07.2024 | 29.12.2023 | Ytd % |
|--------------------|------------|------------|------------|-------|
| DAX | 18.534,56 | 18.407,22 | 16.751,64 | 10,6 |
| MDAX | 25.748,19 | 25.613,88 | 27.137,30 | -5,1 |
| TECDAX | 3.394,81 | 3.363,50 | 3.337,41 | 1,7 |
| EURO STOXX 50 | 4.976,13 | 4.958,86 | 4.521,65 | 10,1 |
| STOXX 50 | 4.528,97 | 4.516,74 | 4.093,37 | 10,6 |
| DOW JONES IND. | 39.753,75 | 39.721,36 | 37.689,54 | 5,5 |
| S&P 500 | 5.584,54 | 5.633,91 | 4.769,83 | 17,1 |
| MCSI World | 3.606,15 | 3.613,62 | 3.169,18 | 13,8 |
| MSCI EM | 1.124,86 | 1.111,22 | 1.023,74 | 9,9 |
| NIKKEI 225 | 42.224,02 | 41.831,99 | 33.464,17 | 26,2 |
| Euro in USD | 1,0867 | 1,0835 | 1,1037 | -1,5 |
| Euro in YEN | 173,21 | 175,08 | 155,81 | 11,2 |
| Euro in GBP | 0,8414 | 0,843 | 0,8669 | -2,9 |
| Bitcoin | 57.310,22 | 57.635,67 | 44.668,51 | 28,3 |
| Gold (USD) | 2.412,87 | 2.372,80 | 2.064,49 | 16,9 |
| Rohöl (WTI USD) | 82,62 | 82,10 | 71,65 | 15,3 |
| Bund-Future | 132,06 | 131,30 | 137,22 | |
| Rex | 124,20 | 124,24 | 127,43 | |
| Umlaufrendite | 2,57 | 2,56 | 2,03 | |
| 3M Euribor | 3,685 | 3,704 | 3,909 | |
| 12M Euribor | 3,595 | 3,602 | 3,513 | |
| Bund-Rendite 10J. | 2,463 | 2,533 | 2,024 | |
| Bund-Rendite 20J. | 2,675 | 2,723 | 2,299 | |
| US-Treasuries 10J. | 4,21 | 4,284 | 3,879 | |

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

| Zeit | CET | Land | Indikator | für | Prognose NORD/LB |
|-------|-----|------|--------------------------------|-------|------------------|
| | | | Konjunktur/Sektor: | | |
| | | CN | Exporte Y/Y | Jun | 7,9% |
| | | CN | Importe Y/Y | Jun | 2,4% |
| 06:30 | | JP | Industrieproduktion nsa Y/Y | Mai F | 0,3% |
| 14:30 | | US | PPI ex Nahrung und Energie M/M | Jun | 0,1% |
| 14:30 | | US | PPI M/M | Jun | 0,1% |
| 16:00 | | US | Michigan-Index | Jul | 67,5 |

Unternehmen:

| | | | |
|-------|----|-------------------------|------------------|
| 06:00 | CH | Ems Chemie | Halbjahreszahlen |
| 07:00 | NO | Aker ASA | Q2 |
| 07:00 | NO | Storebrand | Q2 |
| 07:00 | SE | Ericsson | Q2 |
| 13:00 | US | J.P. Morgan Chase & Co | Q2 |
| 13:00 | US | Fastenal | Q2 |
| 13:00 | US | Wells Fargo | Q2 |
| 13:00 | US | Bank of New York Mellon | Q2 |
| 14:00 | US | Citigroup | Q2 |

Marktumfeld

- // Mit einer Veränderungsrate von -0,1% M/M präsentieren sich die **US-Konsumentenpreise** eindeutig freundlich. Zudem legte die Kernrate dieser Zeitreihe im Juni lediglich um 0,1% M/M zu. Damit gibt es mehr und mehr Hinweise, die klar in Richtung sinkender Inflationsgefahren deuten. Die heutigen CPI-Zahlen passen in jedem Fall sehr gut zu den recht „dovishen“ Kommentaren, die der Notenbankchef Jerome Powell anlässlich seines Auftritts vor dem House Financial Services Committee gemacht hat. Folglich dürfte die Fed Funds Target Rate wohl bald gesenkt werden können. Ab dem III. Quartal sollte 2024 also auch in den USA zum Jahr der geldpolitischen Tauben werden!“.
- // **Tagesausblick:** Die wichtigsten Termine aus Europa und den USA liegen zwar bereits hinter uns, dennoch dürfen wir heute noch spannende Daten zu den US-Amerikanischen Produzentenpreisen erwarten. Wir gehen davon aus, dass der Index energie-seitig bedingt minimal steigen wird. Außerdem wird der Michigan-Index für den Juli aktualisiert und dürfte eine nachlassende Konsumentenstimmung signalisieren. Abgerundet wird der Tag durch Daten der chinesischen Handelsbilanz. Doch nicht zu vergessen - der Blick auf die linke Seite der Termine zeigt es - die Berichtssaison steht in den Startlöchern. Wie immer geben die US-Banken ein erstes Stimmungsbild. Sowohl der amerikanischen Branchenprimus JP Morgan als auch die Wettbewerber Citigroup und Wells Fargo legen ihre Geschäftszahlen für das zweite Quartal vor.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Bundesanleihen** und **US-Staatsanleihen** haben nach einer stärker als erwartet gesunkenen US-Inflation zugelegt.
- // Der **deutsche Leitindex** weitete nach der Veröffentlichung der US-Inflationszahlen im späteren Handel seine leichten Gewinne aus und ging fester aus dem Handel. Unter den Einzeltiteln stach Bayer hervor (+2%). Der Agrar- und Pharmakonzern kann auf ein beschleunigtes Zulassungsverfahren für eine neuartige Gentherapie zur Behandlung von Parkinson hoffen.
- // DAX +0,69%; MDAX +0,52%; TecDAX +0,93%
- // Die **Wall Street** hat ihr Plus nach dem US-Inflationsbericht für Juni nicht halten können. Kursverluste bei großen Technologieunternehmen zogen die wichtigsten Indizes gen Süden. Für lange Gesichter sorgte ein Ausverkauf bei den Aktien von Unternehmen wie Apple, Microsoft, Alphabet und Nvidia, die zwischen 2,5% und 4,5% verloren. Zugleich war ein überraschend großer Anstieg des US-Nebenwertindex Russell 2000 zu sehen. Ist dies der Beginn einer kurzfristigen Sektor-Rotation?
- // Dow Jones +0,88%; S&P500 -0,88%; Nasdaq Comp. -1,95%

Unternehmen

- // Der Flughafenbetreiber **Fraport** hat im ersten Halbjahr trotz der zahlreichen Streiktage mehr Fluggäste verzeichnet. Mit 28,8 Mio. Fluggästen erzielte der Konzern ein Plus von 7,0%. Vom Vor-Corona-Niveau 2019 sind die Passagierzahlen noch 14,5% entfernt. Das Cargo-Volumen stieg im ersten Halbjahr 2024 deutlich um 11,4% auf 178.324 Tonnen.
- // Höhere Kosten und niedrigere Preise für Zucker haben den Gewinn von **Südzucker** in Q1 belastet. Das operative Konzernergebnis sank deutlich auf 155 (Vorjahr: 282) Mio. EUR. Dabei verzeichneten die Segmente Zucker, CropEnergies und Stärke einen Rückgang. Der Konzernumsatz stieg leicht auf 2,551 (Vorjahr: 2,518) Mrd. EUR.
- // Der für die Pharma- und Kosmetikindustrie produzierende Spezialverpackungshersteller **Gerresheimer** sieht sich nach leichten Zuwächsen im ersten Halbjahr auf Kurs. Wachstumstreiber sei einmal mehr der Bereich Plastic & Devices gewesen mit seinen Inhalatoren, Pens und Fertigspritzen, etwa für die weltweit boomenden Abnehmspritzen mit dem Wirkstoff GLP-1, sagte Finanzvorstand Metzner in einem Interview. In den ersten 6 Monaten legten die Erlöse um 1,7% auf 968,5 Mio. EUR zu, das bereinigte operative Ergebnis um 2,9% auf 188,2 Mio. EUR.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** hat von schwächer als erwartet ausgefallenen Inflationsdaten in den Vereinigten Staaten profitiert.
- // Spekulationen schoben mit Blick auf eine stärkere Nachfrage die **Ölpreise** an. Zudem sanken die US-Rohölvorräte in der Woche um 3,4 Mio. auf 445,1 Mio. Barrel - und damit stärker als von Experten erwartet. Optimistisch stimmte außerdem die Prognose der Organisation erdölexportierender Länder. Sie rechnet damit, dass die weltweite Ölnachfrage im Jahr 2024 und im nächsten Jahr relativ stark wachsen wird.

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: 12. Juli 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