

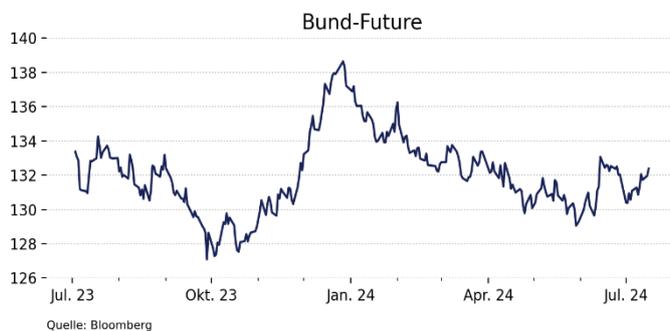
Marktdaten	16.07.2024	15.07.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.518,03	18.590,89	16.751,64	10,5
MDAX	25.576,74	25.688,25	27.137,30	-5,8
TECDAX	3.375,31	3.384,60	3.337,41	1,1
EURO STOXX 50	4.947,83	4.983,11	4.521,65	9,4
STOXX 50	4.506,26	4.526,91	4.093,37	10,1
DOW JONES IND.	40.954,48	40.211,72	37.689,54	8,7
S&P 500	5.667,20	5.631,22	4.769,83	18,8
MSCI World	3.642,95	3.629,58	3.169,18	14,9
MSCI EM	1.117,38	1.120,27	1.023,74	9,1
NIKKEI 225	41.275,08	0,00	33.464,17	23,3
Euro in USD	1,0901	1,0897	1,1037	-1,2
Euro in YEN	172,61	172,26	155,81	10,8
Euro in GBP	0,8402	0,8403	0,8669	-3,1
Bitcoin	64.905,86	64.585,59	44.668,51	45,3
Gold (USD)	2.469,66	2.421,21	2.064,49	19,6
Rohöl (WTI USD)	80,76	81,91	71,65	12,7
Bund-Future	132,38	131,96	137,22	
Rex	124,96	124,65	127,43	
Umlaufrendite	2,46	2,49	2,03	
3M Euribor	3,674	3,662	3,909	
12M Euribor	3,506	3,522	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,427	2,472	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,643	2,684	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,158	4,229	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	GB	CPI M/M	Jun	0,2%
08:00	GB	CPI Y/Y	Jun	2,0%
11:00	EU	HVPI Y/Y	Jun F	2,5%
11:00	EU	HVPI M/M	Jun F	0,2%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y	Jun F	2,9%
14:30	US	Baubeginne	Jun	1300K
14:30	US	Baugenehmigungen	Jun	1360K
15:15	US	Industrieproduktion M/M	Jun	0,3%
15:15	US	Kapazitätsauslastung	Jun	78,4%
20:00	US	Beige Book		
Unternehmen:				
00:30	AU	BHP Group	Q4	
07:00	NL	ASML Holding	Halbjahreszahlen	
07:00	SE	Tele2 AB	Q2	
11:00	LU	Adler Group	a.o. HV	
12:45	US	First Horizon	Q2	
12:45	US	Johnson & Johnson	Q2	
13:30	US	Ally Financial	Q2	
22:10	US	Alcoa	Q2	

Marktumfeld

- // Der Fiskus hat voriges Jahr **Vermögensübertragungen** durch **Erbschaften und Schenkungen** in Rekordhöhe veranlagt. Das steuerlich berücksichtigte geerbte und geschenkte Vermögen stieg damit 2023 ggü. dem Vorjahr um 19,8% auf den neuen Höchstwert von 121,5 Mrd. EUR. Laut Destatis erhöhte sich die festgesetzte Erbschaft- und Schenkungsteuer um 3,9% auf 11,8 Mio. EUR. Dabei entfielen auf die Erbschaftsteuer 7,7 Mrd. EUR (- 4,5%) und auf die Schenkungsteuer 4,1 Mrd. EUR (+ 24,9%).
- // Die **Nachfrage nach Firmenkrediten** wird einer Umfrage der EZB unter Geldhäusern zufolge voraussichtlich im Sommer erstmals seit längerem wieder zulegen. Sollte sich die Erwartung der Banken für Q3 bestätigen, wäre dies der erste Anstieg der Firmenkreditnachfrage seit dem Sommerquartal 2022.
- // **ZEW:** Der Konjunkturoptimismus der Finanzmarktexperten ist im Juli eingebrochen. Zum 1. Mal seit einem Jahr musste die Erwartungskomponente für Deutschland (41,8 Saldenpunkte) einen herben Rückschlag hinnehmen. Die aktuelle Lagebeurteilung hingegen wird etwas überraschend mit -68,9 Saldenpunkten wieder besser beurteilt als zuvor. In den Details stechen die gesunkenen konjunkturellen Erwartungen an die USA und China als auch deren verschlechterte gegenwärtige Lagebeurteilung heraus, aber auch das anhaltende politische Tauziehen in Frankreich und die Unsicherheit über den weiteren Zins Pfad der EZB dürften im Fokus der aktuellen Umfragerunde gestanden haben. Eine klare Mehrheit der Befragten rechnet nach wie vor sowohl auf Seiten der EZB als auch den Gelpolitikern in Washington fest mit (weiteren) Zinssenkungen. Nach unserem Dafürhalten dürften die EZB-Sitzungstermine im September und Dezember mit jeweils aktualisierten Projektionen hinsichtlich weiterer Lockerungsschritte den Vorzug erhalten.
- // Im Berichtsmonat Juni konnten die **US-Einzelhandelsumsätze** eine eher erfreuliche Entwicklung nehmen. In konkreten Zahlen ausgedrückt wurde eine Veränderungsrate von immerhin 0,0% M/M gemeldet, was aufgrund der negativen Erwartungshaltung vieler interessiert Beobachter wohl sogar als positive Entwicklung bezeichnet werden sollte. Damit bleibt der US-Konsument eine tragende Säule für die nordamerikanische Wirtschaft. Die Lohnentwicklung könnte an dieser Stelle von zentraler Bedeutung sein.
- // Der Internationale Währungsfonds hält nächstes Jahr ein etwas stärkeres **Wachstum der Weltwirtschaft** für möglich (+3,3%). Die Schätzung für dieses Jahr blieb unverändert bei 3,2%. Treiber seien weiter die Schwellenländer in Asien.

Renten- und Aktienmärkte

- // Eine eingetübte Stimmung an den Aktienmärkten stützte den deutschen **Anleihenmarkt**.
- // Den **deutschen Aktienmarkt** beschäftigte gestern verzögert doch noch eine mögliche 2. Amtszeit von Trump als US-Präsident. Börsianer halten aber auch das derzeitige Sommerloch als Grund für die schwächeren Notierungen für möglich.
- // DAX -0,39%; MDAX -0,42%; TecDAX -0,27%
- // Neben der Berichtssaison der Unternehmen standen an der **Wall Street** Konjunkturdaten im Fokus. Es geht weiter nach oben.
- // Dow Jones +1,85%; S&P500 +0,64%; Nasdaq Comp. +0,20%

Unternehmen

- // Die Konsumflaute vor allem in China und Großbritannien macht dem Modekonzern **Hugo Boss** zu schaffen. Der Herren- und Damenausstatter verbuchte in Q2 einen Gewinneinbruch und kassierte daher seine Jahresziele. Nach ersten Berechnungen schrumpfte der Umsatz im Frühjahr um 1% auf 1,015 Mrd. EUR, während der operative Gewinn (EBIT) auf 70 (Vorjahr: 121) Mio. EUR einbrach. Neben der mauen Nachfrage belasteten auch zusätzliche Marketinginvestitionen und Aufwendungen für den stationären Einzelhandel, die um 21% auf 82 Mio. EUR stiegen beziehungsweise um 12% auf 238 Mio. EUR.
- // Die Medizintechnik-Firma **Eckert & Ziegler** hebt angesichts eines steilen Gewinnwachstums in H1 ihre Prognose an. Das Unternehmen erwartet nun ein Ergebnis vor Steuern, Zinsen und Sondereinflüssen (EBIT) von 55 Mio. EUR, 5 Mio. EUR mehr als bisher gedacht. In den ersten sechs Monaten stieg der Umsatz um 23% auf 145,4 Mio. EUR. Unter dem Strich stand ein Gewinn von 18,0 Mio. EUR, fast zwei Drittel mehr als vor einem Jahr.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** wurde nur vorübergehend von starken US-Konjunkturdaten belastet. Konjunkturdaten aus Deutschland hatten keinen Einfluss.
- // Aktuell lasten v.a. Sorgen um die chinesische Wirtschaft auf den **Ölpreisen** (schwächelnde Wirtschaft = geringere Nachfrage).

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. 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