

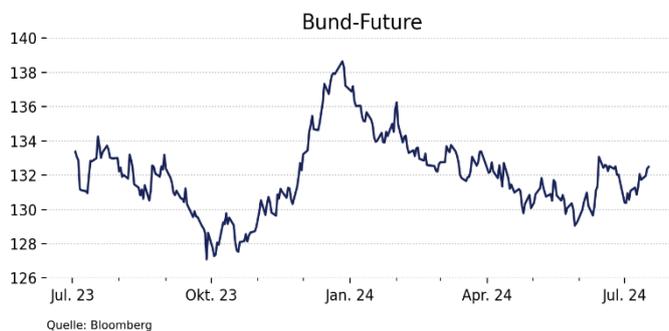
NORD/LB am Morgen

18. Juli 2024

Marktdaten	17.07.2024	16.07.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	18.437,30	18.518,03	16.751,64	10,1
MDAX	25.531,97	25.576,74	27.137,30	-5,9
TECDAX	3.348,53	3.375,31	3.337,41	0,3
EURO STOXX 50	4.891,46	4.947,83	4.521,65	8,2
STOXX 50	4.472,69	4.506,26	4.093,37	9,3
DOW JONES IND.	41.198,08	40.954,48	37.689,54	9,3
S&P 500	5.588,27	5.667,20	4.769,83	17,2
MCSI World	3.607,74	3.642,95	3.169,18	13,8
MSCI EM	1.111,46	1.117,38	1.023,74	8,6
NIKKEI 225	41.097,69	41.275,08	33.464,17	22,8
Euro in USD	1,094	1,0901	1,1037	-0,9
Euro in YEN	170,54	172,61	155,81	9,5
Euro in GBP	0,841	0,8402	0,8669	-3,0
Bitcoin	64.166,96	64.905,86	44.668,51	43,7
Gold (USD)	2.460,83	2.469,66	2.064,49	19,2
Rohöl (WTI USD)	82,85	80,76	71,65	15,6
Bund-Future	132,49	132,38	137,22	
Rex	125,07	124,96	127,43	
Umlaufrendite	2,43	2,46	2,03	
3M Euribor	3,678	3,674	3,909	
12M Euribor	3,503	3,506	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,421	2,427	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,629	2,643	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,158	4,158	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:50		JP	Handelsbilanz (bereinigt)	Jun	-670 Mrd.
08:00		GB	Arbeitslosenquote sa	Mai	4,40%
14:15		EU	EZB Einlagesatz		3,75%
14:15		EU	EZB Hauptrefinanzierungssatz		4,25%
14:15		EU	EZB Spitzenrefinanzierungssatz		4,50%
14:30		US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W27	230K
14:30		US	Philadelphia-Index	Jul	2
14:45		EU	Pressekonferenz Frau Lagarde zur Zinsentscheidung		
16:00		US	Frühindikatoren	Jun	-0,30%
19:45		US	Fed's Logan spricht in Dallas		

Unternehmen:					
Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB	
06:00	CH	Bossard	Halbjahreszahlen		
06:30	CH	Rieter	Halbjahreszahlen		
06:30	CH	VAT	Halbjahreszahlen		
06:45	CH	ABB	Q2-Zahlen		
07:00	CH	Novartis	Halbjahreszahlen		
07:00	FI	Nokia	Q2-Zahlen		
07:00	SE	Husqvarna	Q2-Zahlen		
07:00	SE	Volvo Cars	Q2-Zahlen		
07:20	SE	Volvo AB	Q2-Zahlen		
08:00	GB	3i Group	Q2-Umsatz		
08:00	GB	Anglo American	Q2-Umsatz		
13:00	US	Abbott Laboratories	Q2-Zahlen		
o. A.	AT	Bawag Group	Q2-Zahlen		
o. A.	NO	Telenor	Q2-Zahlen		
o. A.	US	Blackstone	Q2-Zahlen		

Marktumfeld

- // **Weiterer leichter Inflationsrückgang** in der Euro-Zone. Das EU-Statistikamt Eurostat bestätigte gestern eine erste Schätzung. Die Verbraucherpreise stiegen im Juni binnen Jahresfrist um nur noch 2,5% (Mai: 2,6%; April: 2,4%). Bei der Kerninflation gibt es aber noch keine Entwarnung. Sie verharrt auf dem Vormonatsniveau von 2,9% (bei der Kerninflation werden Preise für Alkohol, Energie, Lebensmittel und Tabak herausgerechnet). Bei den Preisen für Dienstleistungen zeigt sich ein wesentlich herausforderndes Bild. Hier liegt die Inflation bei 4,1%.
- // Die Ziele der EU-Kommission, für die Erzeugung und zum Import von **grünem Wasserstoff** werden laut EU-Rechnungshof voraussichtlich nicht erreicht. Laut einem Bericht der EU-Prüfer gibt es entlang der gesamten Wertschöpfungskette Probleme. Die Prüfer warnen: „Es drohen der Verlust von Wettbewerbsfähigkeit in Schlüsselindustrien und neue strategische Abhängigkeiten“. Grüner Wasserstoff ist ein Hoffnungsträger der Energiewende.
- // **Tagesausblick:** Sommer- und Zinspause für die EZB? Am heutigen Donnerstag kommen die Währungshüter in Frankfurter zur letzten turnusmäßigen Sitzung vor der Sommerpause zusammen. Am aktuellen Rand eher abwärts gerichtete Daten zum Binnenpreisdruck, teils überraschend schwache Konjunkturdaten neben eingetrübten Stimmungskennzeichen und erst im August erscheinende wichtige Lohnindikatoren für Q2 sprechen heute eindeutig gegen Schnellschüsse aus der Hüfte. Schon das Sitzungsprotokoll zum Zinsentscheid im Juni ließ im Subtext keinesfalls nur Entschlossenheit durchblicken. Auch dem Einsatz des TPI (Transmission Protection Instrument) infolge des politischen Tauziehens in Frankreich, verbunden mit besorgniserregenden Spreads ausweitungen bei französischen Staatsanleihen, wurde bisher eine Absage erteilt. Zudem haben sich die Renditeunterschiede von ihren Höchstständen um die Marke von 80bp nach den Ergebnissen der zweiten Wahlrunde bereits wieder ein Stück weit eingedampft. Kurzum: Mit der derzeitigen Makrolage und der Verfügbarkeit wichtiger Daten erst auf der nächsten Sitzung am 12. September erwarten wir heute vor der EZB-Sommerpause keine Überraschungen und daher umso mehr die üblichen Betonungen auf „datenbasiert“ bzw. „Meeting-by-Meeting“.

Aktienmärkte

- // **DAX**-Investoren blieben gestern vor der EZB-Sitzung vorsichtig.
- // Die **Wall Street** präsentierte sich uneinheitlich. Die USA überlegen für Chipwerte ggü. China die strengsten Handelsrestriktionen anzuwenden. Folglich kam es zu einem Ausverkauf bei wichtigen Technologiewerten.
- // DAX -0,44%; MDAX -0,18%; TecDAX -0,79%
- // Dow Jones +0,60%; S&P500 -1,39%; Nasdaq Comp. -2,77%

Unternehmen

- // **RWE** sichert sich die Rechte zur Entwicklung eines Offshore-Windprojekts in Australien. Vor der Küste des Bundesstaates Victoria könnten durch die Lizenz des Windparks Kent ab den 2030er Jahren Windräder für 1,6 Mio. Haushalte Strom produzieren.
- // Die Insolvenzverwalter der **Signa Development Selection** prüfen Ansprüche gegen wesentliche Berater der Gruppe. Namentlich geht es um die Arnold Rechtsanwälte GmbH sowie die TPA Steuerberatung GmbH. Des Weiteren stehen Ansprüche gegen leitende Manager im Raum. Laut den Insolvenzverwaltern hatten Arnold und TPA als eine der wenigen Organisationen Einblick in die komplexen Finanzbeziehungen innerhalb von Signa.
- // Die unsichere Situation im Roten Meer belastet den Schifffahrtskonzern **Maersk**. Angaben zufolge sind die Auswirkungen nicht nur in der Region, sondern auf allen Routen wahrnehmbar. Flächenübergreifend existieren Überlastungen.

Devisen und Rohstoffe

- // Spekulationen über eine erneut durchgeführte Intervention der Bank of Japan nehmen zu. Am Mittwoch fiel der **Yen-Kurs** ggü dem Dollar unter 156. Devisenhändler interpretieren die Bewegung als Stützungskauf der Währungshüter. Eine offizielle Stellungnahme der Behörden blieb aus. Aufgrund der großen Zinsdifferenz zwischen dem USD/JPY-Währungsraum hat der Yen innerhalb von nur drei Jahren rd. ein Drittel an Wert eingebüßt.
- // Der weltgrößte **Weizen**exporteur Russland hat erstmals Getreide von seinem neuen Ostsee-Terminal Ust-Luga verschifft (12.000t). Ziel der Fracht: Kuba. 90% der Ausfahrten tätigt Russland über Häfen im Schwarzen Meer. Derweil schätzt das US-Agrarministerium die Weltgetreideerzeugung und den Verbrauch für 2024/25 höher, die Vorratsbestände aber niedriger. An den Börsen bewegen sich die Weizenkurse derzeit in einer Seitwärtsbewegung zwischen EUR 215 - 230 pro Tonne.

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: 18. 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