

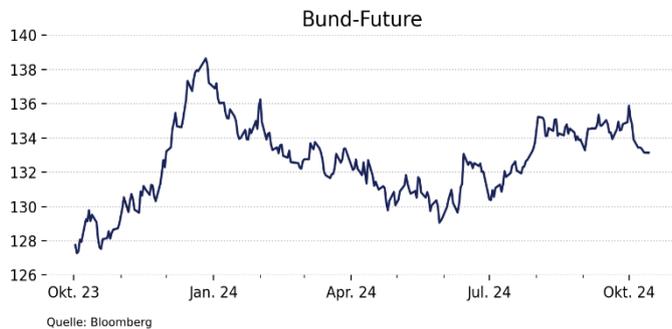
NORD/LB am Morgen

15. Oktober 2024

Marktdaten	14.10.2024	11.10.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.508,29	19.373,83	16.751,64	16,5
MDAX	26.894,35	26.838,50	27.137,30	-0,9
TECDAX	3.415,31	3.386,29	3.337,41	2,3
EURO STOXX 50	5.041,01	5.003,92	4.521,65	11,5
STOXX 50	4.515,12	4.488,49	4.093,37	10,3
DOW JONES IND.	43.065,22	42.863,86	37.689,54	14,3
S&P 500	5.859,85	5.815,03	4.769,83	22,9
MCSI World	3.753,49	3.731,93	3.169,18	18,4
MSCI EM	1.160,06	1.159,56	1.023,74	13,3
NIKKEI 225	39.605,80	39.605,80	33.464,17	18,4
Euro in USD	1,0909	1,0937	1,1037	-1,2
Euro in YEN	163,39	163,12	155,81	4,9
Euro in GBP	0,835	0,837	0,8669	-3,7
Bitcoin	66.108,37	62.647,51	44.668,51	48,0
Gold (USD)	2.650,82	2.656,59	2.064,49	28,4
Rohöl (Brent ICE USD)	77,46	79,04	77,04	0,5
Bund-Future	133,14	133,15	137,22	
Rex	126,22	126,14	127,43	
Umlaufrendite	2,24	2,26	2,03	
3M Euribor	3,205	3,179	3,909	
12M Euribor	2,799	2,822	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,275	2,265	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,565	2,561	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,10	4,10	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:				
06:30	JP	Industrieproduktion nsa Y/Y	Aug F	-4,9%
08:00	GB	Arbeitslosenquote sa	Aug	4,1%
08:15	EU	EZB-Ratsmitglied Nagel spricht in Neu Delhi		
10:00	EU	EZB Bank Lending Survey		
11:00	DE	ZEW Konjunkturerwartungen	Okt	18,5
11:00	DE	ZEW Lagebeurteilung	Okt	-84,5
11:00	EU	ZEW Konjunkturerwartungen	Okt	23,0
11:00	EU	Industrieproduktion sa M/M	Aug	1,8%
11:00	EU	Industrieproduktion wda Y/Y	Aug	-0,8%
14:30	US	Empire State Manufacturing Survey	Okt	3,0
17:30	US	Fed's Daly spricht in New York		
Unternehmen:				
07:00	NL	DocMorris	Q3-Umsatz	
07:00	CH	Sulzer	Q3 Auftragseingang	
07:00	SE	Ericsson	Q3-Zahlen	
11:55	US	Unitedhealth Group	Q3-zahlen	
12:30	US	PNC Financial Services	Q3-Zahlen	
12:45	US	Bank of America	Q3-Zahlen	
12:45	US	Johnson & Johnson	Q3-Zahlen	
13:30	US	Goldman Sachs	Q3-Zahlen	
13:30	US	State Street	Q3-Zahlen	
14:00	US	Citigroup Inc	Q3-Zahlen	
17:45	FR	LVMH	Q3-Zahlen	
22:05	US	United Airlines	Q3-Zahlen	
23:30	GB	Rio Tinto	Q3-Umsatz	

Marktumfeld

- // Aufgrund der derzeit schwierigen, konjunkturellen Lage halten sich die Banken in Deutschland bei der **Neukreditvergabe** zurück. Rd. ein Drittel der Unternehmen (32,9%) berichten in einer Umfrage des Ifo-Instituts von Zurückhaltung der Banken. Das ist der höchste Stand seit sieben Jahren. Noch im Juni lag dieser Wert bei 27,1%. Die sogenannte **Kredithürde** stieg insbesondere bei **Dienstleistern** (von 27,0% auf 35,7%) sowie in der **Industrie** (von 26,1% auf 34,3%). Klaus Wohlrabe (Leiter Ifo-Umfragen): „Fehlende Aufträge in vielen Branchen lassen die Banken bei der Kreditprüfung genauer hinschauen“.
- // Der gestern veröffentlichte Monatsbericht des Wirtschaftsministeriums geht erst für das Jahr 2025 von einer Konjunkturbereicherung aus. Für das kommende Jahr erwartet die Bundesregierung jetzt ein **Wirtschaftswachstum** von 1,1%; für 2026 von 1,6%. Die antizipierte Konjunkturerholung beruht auf der Annahme einer sich durch den privaten Konsum getragenen Entspannung. „Sorgen um Jobsicherheit und geopolitische Krisen stellen allerdings nach wie vor Risikofaktoren für eine nachhaltige Erholung des Konsumklimas dar“ hieß es aus dem Ministerium.
- // **Tagesausblick:** Am heutigen Dienstag wird mit dem ZEW Konjunkturindex der nächste wichtige Stimmung Indikator für die deutsche Wirtschaft veröffentlicht. Nach dem leichten Rückenwind für die Erwartungskomponente im bereits zu Monatsbeginn gemeldeten Konjunkturindex von sentix dürfte nicht zuletzt die jüngste Reformfreude Pekings nun auch bei den vom ZEW befragten Finanzmarktexperten grundsätzlich gut angekommen sein. Ebenfalls für den Euroraum liefern die Ergebnisse der vierteljährlichen EZB Bank Lending Survey Hinweise zum aktuellen Stand der Übertragung der gegenwärtigen geldpolitischen Ausrichtung auf das Kreditgeschäft. Von Seiten der harten Konjunkturindikatoren stehen die August-Daten zur Industrieproduktion im gemeinsamen Währungsraum zur Veröffentlichung an. Auch auf der anderen Seite des Atlantiks werden mit der Empire State Manufacturing Survey Daten zur Industrieproduktion in den USA gemeldet. Last but not least melden sich mit Isabel Schnabel und Mary Daly zwei wichtige Notenbanker der EZB und Fed zu Wort.

Aktien- und Rentenmärkte

- // Aufgrund des Kolumbus-Tages fand in den USA gestern kein Anleihenhandel statt (da neben der Federal Reserve auch das US-Finanzministerium geschlossen ist, wird der Bondmarkt im Grunde genommen gezwungen, den Handel nicht durchzuführen). Indes setzte sich auf der rechten Seite des Atlantiks am europ. Rentenmarkt am Montag die seit einigen Tagen anhaltende Schwächephase fort. Renditen 10-jähriger **dt. Bunds** zogen auf 2,28% (+1bp) an. Innerhalb eines Monats hat sich die Rendite damit um 13bp erhöht. Franz. Staatsanleihen (OATs) ließ der negative Ausblick der Ratingagentur Fitch von Freitag letzter Woche kalt. Der Bondmarkt hatte die Ratingveränderung scheinbar bereits vorweggenommen. Entsprechend handelt der Bund-OAT-Spread kaum verändert bei 76bp.
- // Und was macht der **DAX** in einer Woche mit EZB-Zinssitzung und einem Feiertag in den USA? Er markiert eine neue Höchstmarke. Die Rekordjagd beim DAX geht im Jahr 2024 immer weiter und weiter. Gestern wurde mit 19.518,44 Intraday wieder eine neue Bestmarke aufgestellt. Unterstützung von der **Wall Street** (die amerikanischen Aktienbörsen blieben nämlich trotz Bankfeiertag geöffnet) beförderte den deutschen Leitindex am Nachmittag in neue Sphären. Aber auch in New York neue Rekorde. Der **S&P 500** vollzieht mit 5.871,41 Punkten den 2. Tag in Folge ein neues Hoch. Dow +0,47%; S&P 500 +0,77%; Nasdaq Comp. +0,87%
- // DAX +0,69%; MDAX +0,21%; TecDAX +0,86%

Unternehmen

- // **Voestalpine** leider zunehmend unter dem schwachen deutschen Automarkt. Eine geringe Nachfrage nach Auto-Komponenten sowie Werkzeugstahl belasten. Der Linzer Stahlkonzern gab gestern eine Gewinnwarnung raus. Das kam nicht gut an. Die Aktie wurde an der Börse weich gewalzt (zwischenzeitliche Kursverluste von minus 6%).

Devisen und Rohstoffe

- // In einem impulslosen Handel fällt der **Euro** ggü. dem Dollar zum Beginn der Woche in Richtung der 1,09-Marke.
- // Die **Strompreise** für Neukunden sind im Oktober auf den niedrigsten Stand seit vier Jahren gefallen. Laut Daten des Vergleichsportals Verivox müssen nur noch EUR 0,236 je kWh aufgebracht werden. Grund hierfür sind die derzeit sehr billigen Preise an den Spotmärkten. Auch für die nächsten Monate weist der Terminmarkt EEX niedrige Strompreise aus.

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: 15. Oktober 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