

NORD/LB am Morgen

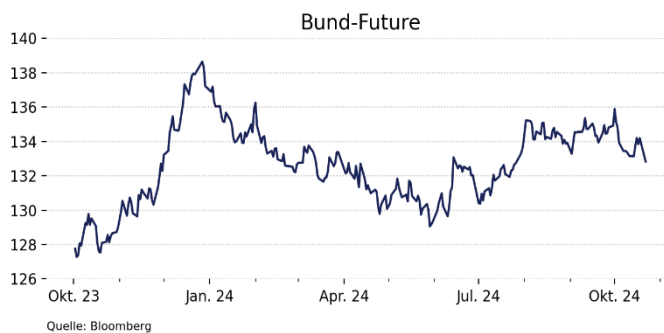
23. Oktober 2024

Marktdaten

	22.10.2024	21.10.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.421,91	19.461,19	16.751,64	15,9
MDAX	27.087,10	27.152,77	27.137,30	-0,2
TECDAX	3.385,49	3.390,19	3.337,41	1,4
EURO STOXX 50	4.939,31	4.941,22	4.521,65	9,2
STOXX 50	4.451,62	4.459,75	4.093,37	8,8
DOW JONES IND.	42.924,89	42.931,60	37.689,54	13,9
S&P 500	5.851,20	5.853,98	4.769,83	22,7
MCSI World	3.731,33	3.740,27	3.169,18	17,7
MSCI EM	1.142,19	1.148,42	1.023,74	11,6
NIKKEI 225	38.411,96	38.954,60	33.464,17	14,8
Euro in USD	1,0798	1,0816	1,1037	-2,2
Euro in YEN	163,12	163,00	155,81	4,7
Euro in GBP	0,8317	0,8331	0,8669	-4,1
Bitcoin	67.565,76	67.529,01	44.668,51	51,3
Gold (USD)	2.748,04	2.721,44	2.064,49	33,1
Rohöl (Brent ICE USD)	76,04	74,29	77,04	-1,3
Bund-Future	132,83	133,16	137,22	
Rex	126,03	126,50	127,43	
Umlaufrendite	2,28	2,20	2,03	
3M Euribor	3,098	3,138	3,909	
12M Euribor	2,622	2,63	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,318	2,282	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,624	2,589	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,208	4,196	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
16:00	EU	Verbrauchervertrauen, vorl.	Okt P	-12,5
16:00	US	Hauswiederverkäufe	Sep	3,85 Mio.
16:00	EU	EZB-Präsidentin Lagarde spricht in New York		
16:00	EU	EZB-Chefvolkswirt Lane spricht in New York		
18:00	US	Fed's Barkin spricht in Richmond		
20:00	US	Beige Book		
Unternehmen:				
06:45	CH	Kühne & Nagel	Q3	
07:00	CH	Roche	9M-Umsatz	
07:00	DE	Atoss	Q3	
07:00	DE	Deutsche Bank	Q3	
07:00	NL	Akzo Nobel	Q3	
07:00	NL	Heineken	Q3	
07:00	FR	Thales	Q3-Umsatz	
07:20	FR	Air Liquide	Q3-Umsatz	
08:15	ES	Iberdrola	Q3	
12:30	US	AT&T	Q3	
12:55	US	Coca Cola	Q3	
13:30	US	Boeing	Q3	
14:00	DE	Deutsche Börse	Investorenkonferenz	
17:45	FR	Kering	Q3-Umsatz	
22:00	US	Tesla	Q3	
22:05	US	IBM	Q3	
22:30	US	T-Mobile US	Q3	

Marktumfeld

- // Der **IWF** hat seine **Konjunkturprognose für Deutschland** gesenkt. Für dieses Jahr erwartet er nur noch eine Stagnation, für 2025 ein Wachstum von 0,8%. Die bisherigen Prognosen aus dem Juli wurden damit um 0,2 bzw. 0,5 PP gesenkt.
- // Der steigende Bedarf an Fachkräften löst immer wieder Diskussionen über die Ausweitung der **Arbeitszeit** aus. Trotzdem ist diese in Deutschland lt. Statistischem Bundesamt in den letzten Jahren bei Vollzeitbeschäftigten von durchschnittlich 40,7 geleisteten Wochenarbeitsstunden im Jahr 2011 auf 39,8 Stunden im Jahr 2023 zurückgegangen. Im Gegensatz dazu ist die geleistete Arbeitszeit von Teilzeitbeschäftigten von 18,2 Wochenarbeitsstunden in 2011 auf 21,2 Stunden in 2023 angestiegen.
- // **Tagesausblick:** Am heutigen Mittwoch wird die September-Ausgabe des Beige Book der Fed veröffentlicht, welches mit aktuellen Einblicken in die Regionalwirtschaft, Arbeitsmarkttrends und Preisentwicklungen vor allem für neuen Gesprächsstoff bei den Geldpolitikern sorgen dürfte. Hierbei besonders interessant dürften Hinweise zu den Auswirkungen der jüngsten Hurricanes sein. Von den Fed-Offiziellen selbst ist heute auf die Äußerungen von Tom Barkin in Richmond zu achten, unter den europäischen Notenbankern melden sich die EZB-Präsidentin und ihr Chefvolkswirt im Rahmen der Jahrestagung des IMF zu Wort. Zudem steht eine Vielzahl von Unternehmensmeldungen auf der Agenda.

Renten- und Aktienmärkte

- // Möglicherweise übertriebene Zinssenkungserwartungen mit Blick auf die EZB sorgten für fallende Kurse bei **Bundesanleihen**.
- // Nach den starken SAP-Quartalszahlen vom Montagabend startete der **DAX** gestern zunächst freundlich. Dann ging ihm allerdings die Puste aus, Gewinnmitnahmen setzten ein.
- // DAX -0,13%; MDAX -0,25%; TecDAX +0,03%
- // Uneinheitlich ausgefallene US-Unternehmensberichte bremsen die **Wall Street**. Die wichtigsten Indizes traten auf der Stelle.
- // Dow Jones -0,02%; S&P 500 -0,05%; Nasdaq Comp. +0,18%

Unternehmen

- // Bei der **Münchener Rück** ging der Gewinn in Q3 um knapp ein Viertel auf rund EUR 900 Mio. zurück, nachdem allein Hurrikan „Helene“ das Unternehmen rund EUR 0,5 Mrd. kostete. Trotzdem lag das Nettoergebnis nach 9M bei EUR 4,7 Mrd. Für das Gesamtjahr erwartet der Rückversicherer nach wie vor einen Gewinn von über EUR 5 Mrd. – trotz einer erwarteten weiteren signifikanten Schadenbelastung durch Hurrikan „Milton“.
- // Beim Stahlkonzern **Salzgitter** sind die Erlöse in den ersten neun Monaten von EUR 8,4 Mrd. im Vorjahr auf nunmehr EUR 7,7 Mrd. zurückgegangen. Das EBITDA fiel von EUR 576 Mio. auf EUR 322 Mio. Das Management passte seine Jahresprognose an. Der Umsatz soll nun EUR 9,5 Mrd. bis EUR 10,0 Mrd. (zuvor: rund EUR 10 Mrd.) erreichen, das EBITDA lediglich EUR 275 Mio. bis EUR 325 Mio. (zuvor: EUR 400 Mio. bis EUR 500 Mio.).
- // Der Computerzubehör-Hersteller **Logitech** hat in Q2 2024/25 (Juni – September) ein Umsatzwachstum von 6% auf USD 1,12 Mrd. und einen Anstieg des Betriebsgewinn (non-GAAP operating income) um 5% auf USD 193 Mio. erzielt. Das von einer besseren Nachfrage gestützte Wachstum erstreckte sich nach Unternehmensangaben auf alle Regionen, Kategorien und sowohl auf Privat- als auch Geschäftskunden. Das Unternehmen hob seine Jahresziele für 2024/25 in der Folge an. Der Umsatz soll nun in einer Spanne von USD 4,39 Mrd. bis USD 4,47 Mrd. (zuvor USD 4,34 Mrd. bis USD 4,43 Mrd.) auslaufen. Für das Betriebsergebnis werden USD 720 Mio. bis USD 750 Mio. (zuvor: USD 700 Mio. bis USD 730 Mio.) in Aussicht gestellt.
- // **General Motors** konnte in Q3 gegen den Branchentrend Umsatz und Gewinn steigern. Der Umsatz legte y/y um gut 10% auf EUR 48,8 Mrd. zu, der Gewinn je Aktie lag bei USD 2,96. Beide Größen lagen deutlich über den Markterwartungen.
- // Presseberichten zufolge hat sich der Schuhhändler **Deichmann** die Markenrechte der insolventen Modekette **Esprit** für Schuhe in Europa und den USA gesichert. Die Markenrechte im Textilbereich sollen an die Theia Group of Companies gehen.
- // US-Telekomkonzern **Verizon** gewann im vergangenen Quartal 239.000 neue Mobilfunkvertragskunden hinzu. Dies waren rund 20.000 mehr als von Analysten erwartet. Allerdings wurden diese z.T. mit Rabatten erzielt und der Absatz neuer Mobilfunkgeräte verlief zögerlich, so dass der Umsatz mit USD 33,3 Mrd. hinter den Erwartungen zurück blieb.

Rohstoffe

- // **Rohöl** notierte gestern fest. Die Marktteilnehmer blicken vor allem auf die Entwicklungen im Nahen Osten.

NORD/LB am Morgen

23. Oktober 2024

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: 23. 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