

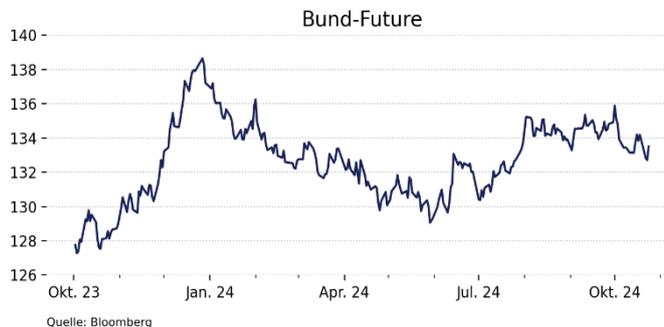
NORD/LB am Morgen

25. Oktober 2024

Marktdaten	24.10.2024	23.10.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.443,00	19.377,62	16.751,64	16,1
MDAX	27.142,17	27.022,06	27.137,30	0,0
TECDAX	3.413,86	3.406,56	3.337,41	2,3
EURO STOXX 50	4.935,45	4.922,55	4.521,65	9,2
STOXX 50	4.438,21	4.435,68	4.093,37	8,4
DOW JONES IND.	42.374,36	42.514,95	37.689,54	12,4
S&P 500	5.809,86	5.797,42	4.769,83	21,8
MCSI World	3.707,18	3.697,60	3.169,18	17,0
MSCI EM	1.134,52	1.141,81	1.023,74	10,8
NIKKEI 225	38.143,29	38.104,86	33.464,17	14,0
Euro in USD	1,0823	1,0782	1,1037	-1,9
Euro in YEN	164,22	164,67	155,81	5,4
Euro in GBP	0,8344	0,8351	0,8669	-3,8
Bitcoin	68.138,38	66.567,77	44.668,51	52,5
Gold (USD)	2.735,19	2.719,73	2.064,49	32,5
Rohöl (Brent ICE USD)	74,38	74,96	77,04	-3,5
Bund-Future	133,51	132,71	137,22	
Rex	126,42	126,09	127,43	
Umlaufrendite	2,23	2,27	2,03	
3M Euribor	3,072	3,086	3,909	
12M Euribor	2,614	2,674	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,266	2,304	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,581	2,619	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,212	4,246	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:				
10:00	DE	ifo-Geschäftsklimaindex	Okt	85,5
10:00	DE	ifo-Geschäftserwartungen	Okt	86,8
10:00	DE	ifo-Geschäftsbeurteilung	Okt	84,1
10:00	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Sep	3,0%
14:30	US	Auftr. langl. Güter ex Transp. M/M	Sep P	-0,2%
14:30	US	Auftragseing. langl. Güter M/M	Sep P	-1,1%
15:00	BE	Unternehmensvertrauen sa	Okt	-12,5
16:00	US	Michigan Index	Okt F	69,0
Unternehmen:				
06:30	CH	Sika	Q3	
06:30	CH	SGS	Q3-Umsatz	
06:30	CH	Holcim	Q3-Umsatz	
06:55	DE	Stratec	Q3	
07:00	CH	BB Biotech	Q3	
07:00	NL	Signify	Q3	
07:30	FR	Safran	Q3-Umsatz	
07:30	FR	Remy Cointreau	Q2-Umsatz	
07:30	FR	Sanofi	Q3	
07:45	IT	Eni	Q3	
08:00	DE	Mercedes-Benz Group	Q3	
08:00	FI	Konecranes	Q3	
08:00	NO	Yara	Q3	
08:00	SE	Svenska Cellulosa	Q3	
13:00	US	Colgate-Plamolive	Q3	
17:30	DE	Porsche AG	Q3	
o.A.	SE	Electrolux	Q3	

Marktumfeld

- // Der **Einkaufsmanagerindex** für die **deutsche Privatwirtschaft** hat seinen Abwärtstrend im Oktober überraschend stark abgebremst. Er stieg um 0,9 auf 48,4 Punkte, blieb aber noch deutlich unter der Expansionsschwelle von 50 Zählern. Der Teilindex für die Industrie stieg um 2,0 auf 42,6 Punkte, derjenige für Dienstleistungen um 0,8 auf 51,4 Punkte.
- // In der gesamten **Eurozone** stieg der entsprechende **Einkaufsmanagerindex** lediglich marginal um 0,1 auf 49,7 Zähler. Der Wert für die Industrie lag bei 45,9, der für Dienstleister bei 51,2 Punkten.
- // In den **USA** ist die Zahl der Erstanträge auf **Arbeitslosenhilfe** in der vergangenen Woche um 15.000 auf 227.000 gefallen. Erwartet worden war eine Zahl von 242.000 Anträgen.
- // **Tagesausblick:** Zum Ende der Woche hin werden die Marktbeobachter u.a. mit den Oktober-Daten zum ifo-Geschäftsklimaindex in das Wochenende entlassen. Die im aktuellen Berichtsmonat vorangegangenen Stimmungsindekatoren haben für Deutschland in der Grundtendenz zwar etwas aufwärts gezeigt, doch rührt dies von lediglich etwas mehr Optimismus mit Blick auf die kommenden sechs Monate her als von einer verbesserten Einschätzung der gegenwärtigen Lage. Im Rahmen der laufenden Berichtssaison stehen am heutigen Tag außerdem die Quartalszahlen von Mercedes Benz und Porsche an.

Renten- und Aktienmärkte

- // Nachdem die Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone insbesondere für die Industrie schwach ausfielen und die Gefahr einer Rezession für die Wintermonate signalisieren, erhöhten sich die Zinssenkungserwartungen an die EZB. In der Folge legten **Anleihekurse in Europa** spürbar zu und die Renditen fielen. Auch die Kurse von **US-Anleihen** entwickelten sich positiv. Hier handelte es sich nach den Verlusten der Vortage um eine leichte Gegenbewegung.
- // Hoffnungen auf einen größeren Zinsschritt der EZB im Dezember sorgten auch für eine freundliche Stimmung an **Europas Aktienbörsen**. Vor allem Autowerte notierten sehr fest. Grund: Positive Quartalszahlen von Renault (s.u.) sowie Berichte über einen möglichen Stopp der Expansionspläne chinesischer Hersteller in Europa.
- // DAX +0,34%; MDAX +0,44%; TecDAX +0,21%
- // In den **USA** blieben Anleger im Vorfeld der Präsidentschaftswahlen vorsichtig. Während der Dow Jones sich rückläufig entwickelte, konnte der breitere S&P 500 leicht zulegen. Deutlicher erholen konnten sich Technologieaktien. Hier wurden die starken Tesla-Zahlen vom Mittwochabend sowie wieder fallende Renditen am Anleihemarkt goutiert.
- // Dow Jones -0,33%; S&P 500 +0,21%; Nasdaq Comp. +0,76%

Unternehmen

- // Eine starke Nachfrage nach höherpreisigen neuen Modellen führte bei **Renault** in Q3 zu einem Umsatzanstieg von 1,8% auf EUR 10,7 Mrd. Im laufenden Jahr wurden im Rahmen einer Modelloffensive zehn neue Modelle auf den Markt gebracht. Stückzahlenmäßig ging der Absatz dagegen um 5,6% auf 482.500 Autos zurück.
- // Aufgrund einer überraschend starken Nachfrage und höherer Frachtraten hob die Reederei **Hapag-Lloyd** ihren Ausblick für das laufende Jahr an. Das EBITDA wird nun in einer Spanne von USD 4,6 Mrd. bis USD 5,0 Mrd. avisiert. Bisher lag die Guidance zwischen USD 3,5 Mrd. und USD 4,6 Mrd.
- // **Symrise** steigerte seinen Umsatz in 9M 2024 um 5,9% auf EUR 3,82 Mrd. (Q3: +6,4%), wozu alle Segmente beitrugen. Das Management peilt nun für das Gesamtjahr ein organisches Umsatzwachstum von rund 7% nach zuvor 5% bis 7% an.
- // Beim legendären US-Motorradhersteller **Harley-Davidson** fielen die Auslieferungen in Q3 auf dem nordamerikanischen Heimatmarkt um 10%, weltweit sogar um 39%. Ursächlich waren nach Managementangaben vor allem höhere Kreditkosten sowie anhaltender Inflationsdruck. Entsprechend erwartet das Unternehmen nun für das Gesamtjahr einen Umsatzrückgang um 14% bis 16%. Bisher war ein Minus von 5% bis 9% in Aussicht gestellt worden.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** konnte sich gegenüber dem USD stabilisieren und etablierte sich über der Marke von USD 1,08.
- // Der **Rohölmarkt** reagiert aktuell sehr empfindlich auf jegliche Meldungen aus dem Nahen Osten. Die Angst vor möglichen Versorgungsengpässen trieb gestern zunächst die Preise, bevor am Abend eine Gegenbewegung einsetzte.

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: 25. 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