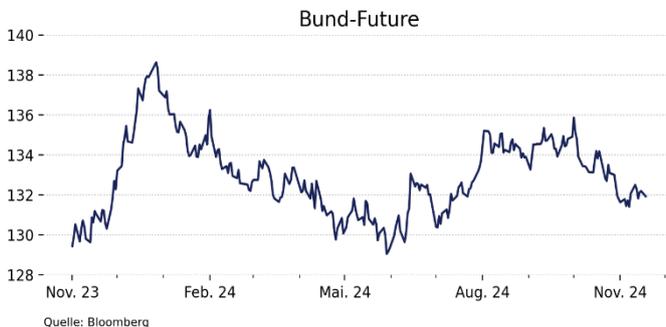


Marktdaten	18.11.2024	15.11.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.189,19	19.210,81	16.751,64	14,6
MDAX	26.195,18	26.411,07	27.137,30	-3,5
TECDAX	3.333,56	3.352,33	3.337,41	-0,1
EURO STOXX 50	4.790,33	4.794,85	4.521,65	5,9
STOXX 50	4.262,55	4.264,62	4.093,37	4,1
DOW JONES IND.	43.389,60	43.444,99	37.689,54	15,1
S&P 500	5.893,62	5.870,62	4.769,83	23,6
MCSI World	3.723,36	3.710,50	3.169,18	17,5
MSCI EM	1.089,72	1.085,00	1.023,74	6,4
NIKKEI 225	38.380,08	38.642,91	33.464,17	14,7
Euro in USD	1,0592	1,054	1,1037	-4,0
Euro in YEN	163,57	162,66	155,81	5,0
Euro in GBP	0,8356	0,8352	0,8669	-3,6
Bitcoin	90.557,62	90.899,04	44.668,51	102,7
Gold (USD)	2.611,35	2.563,25	2.064,49	26,5
Rohöl (Brent ICE USD)	73,30	71,04	77,04	-4,9
Bund-Future	131,94	132,20	137,22	
Rex	125,60	126,01	127,43	
Umlaufrendite	2,33	2,27	2,03	
3M Euribor	3,004	2,998	3,909	
12M Euribor	2,432	2,475	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,373	2,356	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,59	2,577	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,408	4,439	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
11:00	EU	HVPI M/M, endg.	Okt F	0,3%
11:00	EU	HVPI Y/Y, endg.	Okt F	2,0%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y, endg.	Okt F	2,7%
14:30	US	Baubeginne	Okt	1.330K
14:30	US	Baugenehmigungen	Okt	1.440K
Unternehmen:				
07:00	DE	Thyssenkrupp	Jahreszahlen	
07:30	DE	SFC Energy	Q3-Zahlen	
08:00	GB	Imperial Brands	Jahreszahlen	
08:00	IR	Medtronic plc	Q2-Zahlen	
08:30	CH	Nestle	Capital Markets Day	
09:00	ES	CaixaBank	Investor Day	
10:00	DE	Dekabank	9Monatszahlen	
10:00	DE	Sto	Q3-Zahlen	
11:00	CH	Swiss Re	Global Economic and Insurance Market Outlook 2025/26	
13:00	US	Walmart	Q3-Zahlen	
20:00	US	Qualcomm	Investor Day	
o. A.	DE	Delivery Hero/Talabat	Ankündigung der Angebotspreisspanne IPO	
o. A.	DE	Symrise	Capital Markets Day Tag 1 von 2	
o. A.	DE	Springer Nature	Q3-Zahlen	
o. A.	CH	SGS	Capital Markets Day	
o. A.	FR	Vivendi	Capital Markets Day Tag 2 von 2	
o. A.	NO	DNB ASA	Capital Markets Day	
o. A.	NO	Schibsted	Capital Markets Day	

Marktumfeld

- // Laut Ifo-Institut sieht fast jeder fünfte Selbstständige (18%) in Deutschland seine wirtschaftliche Existenz gefährdet. 48,5% klagten im Oktober über zu wenig Aufträge. Das **Geschäftsklima für Selbstständige und Kleinstunternehmen** sank im Oktober damit dem dritten Monat in Folge auf nunmehr minus 22,0 Punkte (September -21,4 Zähler). Katrin Demmelhuber (Ifo-Expertin): „Die Selbstständigen stehen immer mehr unter wirtschaftlichem Druck“. Zur Einordnung: „Lediglich“ 7,3% der Unternehmen sorgen sich in der Gesamtwirtschaft um ihren Fortbestand.
- // Das selbstgesteckte Ziel der Bundesregierung von 400.000 neuen Wohnungen pro Jahr wird in 2024 klar verfehlt. Im September sind die **Wohnungsbaugenehmigungen** um rd. 23% eingebrochen (auf 15.300 und damit um weitere 4.600 weniger als im Vorjahresmonat), wie das Stat. Bundesamt gestern mitteilte. Gemäß dem Institut für Makroökonomie & Konjunkturforschung (IMK) entspricht das aktuelle Niveau der Baugenehmigungen nur rund 200.000 neu gebauten Wohnungen/Jahr. Eine Trendwende ist noch nicht in Sicht. Zwar hat sich der Auftragsmangel im Wohnungsbau im Oktober etwas verringert (49,9% der Unternehmen berichteten laut Ifo hiervon (ggü. 52,9% im September)), aber: „Wo heute keine Projekte beauftragt werden, werden morgen keine Wohnungen stehen“ (K. Wohlrabe - Leiter Ifo-Umfragen).
- // **Tagesausblick:** Bei der heute relativ kurzen Liste an Makrodaten wird vor allem auf die USA geschaut. Die Oktober-Daten zu Baubeginnen und Baugenehmigungen dürften dabei bereits unter dem Eindruck des an den Märkten in Verbindung mit „Trump 2.0“ gemreisten Zinsausblicks stehen. Im Zuge der laufenden Berichtssaison stehen die Q3-Zahlen von Walmart zur Veröffentlichung an, diesseits des Atlantiks liegt ein besonderes Augenmerk sicherlich auch auf dem Jahresbericht von Thyssenkrupp.

Renten- und Aktienmärkte

- // Zu Wochenbeginn geben Dt. Bunds nach. Die Renditen 10-jähriger dt. Staatsanleihen fallen um einen 1 Basispunkt (auf 2,37%). Es fehlen einfach die Richtungsimpulse. Erst zum Ende der Woche werden mit den Daten zu den europ. Einkaufsmanagerindizes neue Hinweise erwartet.
- // Im **DAX** agieren die Anleger weiter vorsichtig. Der DAX verläßt den Handel mit einem leichten Minus von 0,11%. Die Verunsicherung ist seit dem Ende der Ampel einfach noch nicht richtig eskompiert. Und auch in den USA bleibt der Newsflow unberrechenbar. DAX -0,11%; MDAX -0,82%; TecDAX -0,56%
- // Dow Jones -0,13%; S&P 500 +0,39%; Nasdaq Comp. +0,60%

Unternehmen

- // Die schwachen dt. Bauaktivitäten (siehe oben) bekommt der Dämmstoff- und Putz-Hersteller **Sto** zu spüren. In 2024 wird mit keiner Erholung mehr gerechnet. Auch im Oktober habe sich die schwache Entwicklung fortgesetzt. Für Q3 liegt das Konzernergebnis damit deutlich unter dem Vorjahreswert. Das Ebit (oper. Ergebnis) wird nun in einer Spanne von EUR 50 Mio. bis EUR 68 Mio. (zuvor EUR 62 Mio. bis EUR 82 Mio.) antizipiert. Die Aktie reagierte prompt. Sto-Papiere (im S-Dax notiert) verloren gestern zeitweise über 8% und hielten (temp.) die rote Laterne im S-Dax.
- // **OMV** betreibt über sein rumänisches Tochterunternehmen **Petrom** den Ausbau des Gasförderprojekts im Schwarzen Meer (Neptun Deep) weiter voran. Brisant: die EU benötigt Neptun Deep für die Energieunabhängigkeit (denn OMV bezieht derzeit kein russisches Gas mehr). Was viele nicht wissen: Rumänien könnte durch Neptun Deep zu einem der größten europ. Erdgasproduzenten werden (Neptun Deep deckt eine Fläche von rd. 7.500 Quadratkilometern im Teil des Schwarzen Meeres ab).

Devisen und Rohstoffe

- // Die europ. **Gemeinschaftswährung** erholte sich am Montag leicht nach den Verlusten aus der letzten Woche.
- // Während **OMV** neue Quellen exploriert, strömt weiterhin hinreichend **russisches Gas** nach Österreich. Zwar wurde der Gasfluss um rd. 15 bis 20 Prozent gedrosselt (wahrscheinlich verbleibt ein Anteil in der Slowakei), aber der wichtige Gasknotenpunkt Baumgarten (Niederösterreich) bleibt das Nadelöhr, denn von hier wird russisches Gas in unterschiedliche Pipelines nach bspw. Deutschland, Italien, Südosteuropa (oder Ungarn) umverteilt/weitergeleitet. Vorausgegangen für die Lieferdisruptionen war ein Konflikt zwischen Österreich und Russland. Erst kürzlich sprach die Internationale Handelskammer OMV einen Betrag von EUR 230 Mio. (plus Zinsen) zu (dies entspricht ungefähr dem Betrag einer monatlichen Rate). TTF Gas handelte am Montag in diesem Umfeld bei rd. EUR 46,46 pro MWh (dies entspricht einem Anstieg von 1,65% ggü. der letzten Handelsperiode).

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: 19. November 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