

NORD/LB am Morgen

6. Dezember 2024

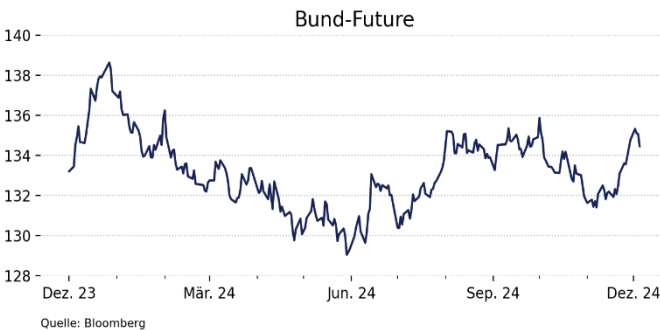
Marktdaten	05.12.2024	04.12.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	20.358,80	20.232,14	16.751,64	21,5
MDAX	27.132,80	26.821,54	27.137,30	-0,0
TECDAX	3.521,87	3.512,57	3.337,41	5,5
EURO STOXX 50	4.951,58	4.919,02	4.521,65	9,5
STOXX 50	4.402,98	4.392,89	4.093,37	7,6
DOW JONES IND.	44.765,71	45.014,04	37.689,54	18,8
S&P 500	6.075,11	6.086,49	4.769,83	27,4
MCSI World	3.848,48	3.849,72	3.169,18	21,4
MSCI EM	1.102,29	1.100,49	1.023,74	7,7
NIKKEI 225	39.383,13	39.602,86	33.464,17	17,7
Euro in USD	1,058	1,0511	1,1037	-4,1
Euro in YEN	158,92	158,13	155,81	2,0
Euro in GBP	0,8295	0,8279	0,8669	-4,3
Bitcoin	96.691,64	98.816,45	44.668,51	116,5
Gold (USD)	2.631,94	2.649,15	2.064,49	27,5
Rohöl (Brent ICE USD)	72,09	72,31	77,04	-6,4
Bund-Future	134,47	135,08	137,22	
Rex	127,62	127,59	127,43	
Umlaufrendite	2,04	2,04	2,03	
3M Euribor	2,881	2,877	3,909	
12M Euribor	2,388	2,348	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,111	2,061	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,318	2,284	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,178	4,19	3,879	

Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- // Der **Auftragseingang** in der **deutschen Industrie** lag im Oktober nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamtes saison- und kalenderbereinigt um 1,5% unter dem Septemberwert. Ohne Berücksichtigung von Großaufträgen war er 0,1% über dem Vormonatswert. Das Plus im September von vorläufig 4,2% gegenüber August wurde auf nunmehr auf +7,2% deutlich nach oben revidiert. Grund war ein nachgemeldeter Großauftrag aus dem Bereich Schiffbau.
- // Im Oktober sank der **Umsatz der Einzelhändler im Euroraum** m/m um 0,5%, nach einem Anstieg um 0,5% im September. Ökonomen hatten im Konsens einen Rückgang um 0,3% erwartet. Während die Umsätze mit Nahrungsmitteln, Getränken und Tabak um 0,1% zulegten, sanken sie außerhalb des Lebensmittelsektors um 0,9%. Bei Kraftstoffen ergab sich ein Minus von 0,3%.
- // **Tagesausblick:** Zum Wochenabschluss liegt der Fokus heute klar auf den US-Arbeitsmarktdaten. Die Zahlen zu den neu geschaffenen Stellen und zur Arbeitslosenquote könnten neue Hinweise auf mögliche geldpolitische Anpassungen der Fed geben. Obwohl bei den neu geschaffenen Stellen gewisse Aufholeffekte antizipiert werden können, dürfte die Arbeitslosenquote dennoch leicht um 0,1% steigen – was im Vergleich zu den Vormonaten aber zunächst nicht dramatisch erscheint und Zinssenkungsfantasien der Märkte nicht im Wege stehen muss. Auch aus Deutschland gibt es Bewegung: Die Exporte sind im Oktober voraussichtlich kräftig zurückgegangen, was die Stimmung im Industriesektor weiter trüben könnte. Dennoch hat die Industrieproduktion das Zeug mit einem leichten Plus auf Monatsbasis zu überraschen.

Charts



Renten- und Aktienmärkte

- // **Europäische Anleihen** gingen nach den Konjunkturdaten aus der deutschen Industrie in den Korrekturmodus. Die Kurse gaben nach. Nicht belastet hat dagegen der Rücktritt der französischen Regierung, da die Entscheidung erwartet worden war. Die Kurse **französischer Anleihen** legten sogar zu.
- // Im Rahmen der turnusgemäßen Dezember-Überprüfung wurden folgende **Anpassungen in der DAX-Familie** bekannt gegeben, die allesamt am 23. Dezember in Kraft treten: **DAX:** keine Veränderung; **MDAX:** rein: AUTO1Gruppe SE, Evotec SE; raus: Befesa SA, Stabilus SE; **SDAX:** rein: Stabilus SE, Befesa SA, Nexus AG, Springer Nature AG & Co. KGaA, Formycon AG; raus: Evotec SE, AUTO1Gruppe SE, Adtran Holdings Inc., TAKKT AG, thyssenkrupp nucera AG & Co. KGaA; **TecDAX:** rein: Nexus AG, Ionos Gruppe SE; raus: SMA Solar Technology AG, Energiekontor AG.
- // Auch gestern erreichte der **DAX** ein neues Allzeithoch. In den vergangenen fünf Handelstagen hat er somit rund 1.000 Punkte zugelegt. Damit steigt die Gefahr einer Korrektur.
- // **DAX +0,63%; MDAX +1,16%; TecDAX +0,26%**
- // Die **US-Aktienmärkte** legten dagegen nach den Anstiegen der Vortage gestern eine Verschnaufpause ein.
- // Dow Jones -0,55%; S&P 500 -0,19%; Nasdaq Comp. -0,17%

Unternehmen

- // Der Luft- und Raumfahrtkonzern **Safran** aus Frankreich profitiert von steigenden Verteidigungsausgaben. Die Ziele für 2024 wurden bestätigt (Umsatz ca. EUR 27,4 Mrd.; Betriebsergebnis (recurring operating income) ca. EUR 4,0 Mrd.). Für 2025 rechnet das Management mit einem Umsatzwachstum von rund 10% sowie einem Betriebsergebnis zwischen EUR 4,7 Mrd. und EUR 4,8 Mrd. Bis 2028 soll der Umsatz durchschnittlich jährlich im hohen einstelligen Prozentbereich zulegen und das Betriebsergebnis einen Wert zwischen EUR 6 Mrd. und EUR 6,5 Mrd. erreichen.
- // **American Airlines** hat seine Prognose für den bereinigten Gewinn im Schlussquartal deutlich von zuvor USD 0,25 bis USD 0,50 auf nunmehr USD 0,55 bis USD 0,75 je Aktie angehoben. Grund sei eine Wiederbelebung der Nachfrage nach Inlandsflügen insbesondere über die Feiertage. Auch **Southwest** und **JetBlue** hoben ihre Prognosen mit der gleichen Begründung an.

Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
08:00	DE	Exporte sa M/M	Okt	-4,2%
08:00	DE	Importe sa M/M	Okt	-1,8%
08:00	DE	Industrieproduktion sa M/M	Okt	0,8%
08:00	DE	Industrieproduktion wda Y/Y	Okt	-3,5%
11:00	EU	BIP sa Q/Q, endg.	Q3	0,4%
11:00	EU	BIP sa Y/Y, endg.	Q3	0,9%
14:30	US	Arbeitslosenquote	Nov	4,2%
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Nov	25k
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Nov	0,3%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Nov	34,3
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Nov	175k
16:00	US	Michigan Index	Dez P	72,5
Unternehmen:				
10:00	DE	Verbio	HV	
12:00	GB	Associated British Foods	HV	

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** reagierte auf die weniger stark als erwartet zurückgegangenen Auftragseingänge der deutschen Industrie positiv und konnte gegenüber dem USD zulegen.
- // **Bitcoin** kletterte gestern erstmals über die Marke von USD 100.000. Anlass war die Berufung von Krypto-Befürworter Paul Atkins zum künftigen Chef der SEC (United States Securities and Exchange Commission=Börsenaufsichtsbehörde) durch Trump.
- // Nach dem gestrigen Opec+-Treffen legten die **Ölpreise** leicht zu. Die seit rund einem Jahr geltende tägliche Förderkürzung um 2,2 Mio. Barrel wurde um weitere drei Monate bis Ende März verlängert. Am Abend wurden die Gewinne wieder abgegeben.

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: 6. Dezember 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