

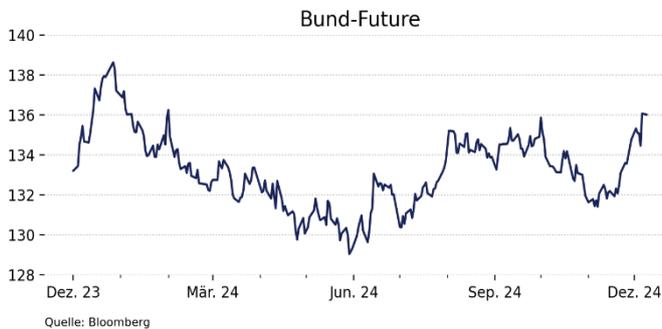
NORD/LB am Morgen

10. Dezember 2024

Marktdaten	09.12.2024	06.12.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	20.345,96	20.384,61	16.751,64	21,5
MDAX	27.099,60	27.310,86	27.137,30	-0,1
TECDAX	3.537,64	3.528,77	3.337,41	6,0
EURO STOXX 50	4.985,46	4.977,78	4.521,65	10,3
STOXX 50	4.430,67	4.416,25	4.093,37	8,2
DOW JONES IND.	44.401,93	44.642,52	37.689,54	17,8
S&P 500	6.052,85	6.090,27	4.769,83	26,9
MCSI World	3.837,63	3.855,07	3.169,18	21,1
MSCI EM	1.114,04	1.105,08	1.023,74	8,8
NIKKEI 225	39.372,29	39.091,17	33.464,17	17,7
Euro in USD	1,0551	1,0568	1,1037	-4,4
Euro in YEN	159,72	158,55	155,81	2,5
Euro in GBP	0,8278	0,8293	0,8669	-4,5
Bitcoin	97.322,54	100.178,06	44.668,51	117,9
Gold (USD)	2.659,16	2.633,37	2.064,49	28,8
Rohöl (Brent ICE USD)	72,14	71,12	77,04	-6,4
Bund-Future	136,02	136,08	137,22	
Rex	127,36	127,21	127,43	
Umlaufrendite	2,07	2,09	2,03	
3M Euribor	2,862	2,868	3,909	
12M Euribor	2,45	2,399	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,121	2,108	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,345	2,319	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,193	4,153	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
o. A.	CN	Exporte Y/Y	Nov	9,0%
o. A.	CN	Importe Y/Y	Nov	0,9%
04:30	AU	RBA Zinsentscheidung		4,35%
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Nov F	-0,2%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Nov F	2,2%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Nov F	-0,7%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Nov F	2,4%
14:30	US	Lohnstückkosten ann. Q/Q	Q3	1,9%
14:30	US	Produktivität ex Agrar ann. Q/Q	Q3	2,2%
Unternehmen:				
17:30	US	Microsoft	HV	
18:30	DE	Metro	GJ	
o. A.	DE	Allianz	Capital Markets Day	
o. A.	US	Southwest Airlines	a. o. HV	
o. A.	US	Goldman Sachs	US Financial Services Conf.	

Marktumfeld

- // Der **Sentix-Konjunkturindex** für Euroland fiel im Dezember um 4,6 Punkte auf -17,5 Zähler und damit auf den niedrigsten Stand seit November 2023. Dabei gaben sowohl die Lage- als auch die Erwartungswerte nach, die Lagebewertung fiel sogar auf -28,5 Punkte, den niedrigsten Wert seit November 2022.
- // Der **LKW-Maut-Fahrleistungsindex** ist nach Angaben des Statistischen Bundesamtes im November gegenüber Oktober kalender- und saisonbereinigt um 0,5% gesunken. Gleichzeitig lag er um 0,2% über dem Niveau des Vorjahresmonats November 2023. Der LKW-Maut-Fahrleistungsindex ermittelt die Fahrleistung mautpflichtiger LKW mit mindestens vier Achsen und gilt als wichtiger Frühindikator für die Industrieproduktion.
- // **Tagesausblick:** Heute stehen neue Daten zum chinesischen Außenhandel neben der Zinsentscheidung der Reserve Bank of Australia auf dem Programm. Chinas Exporte haben zuletzt deutlich überrascht, doch sind die „unplötzlich“ nahezu verdoppelten Wachstumsraten vor allem Vorzieheffekten in Erwartung neuer Handelsbarrieren seitens der neuen US-Regierung geschuldet. Die November-Daten zu den Exporten dürfen insofern nicht überinterpretiert werden. Auf der Import-Seite wird sich überdies das vergleichsweise klare Bild einer festgefahrenen Vorsichtshaltung beim Inlandskonsum weiter fortsetzen.

Renten- und Aktienmärkte

- // Nach den schwachen Sentix-Daten gaben die Kurse **deutscher Staatsanleihen** leicht nach. Auch **US-Anleihen** handelten in einem impulslosen Umfeld mit marginalen Kursrückgängen.
- // Zum Wochenstart waren **Europas Aktienanleger** nach den Gewinnen der Vorwoche etwas vorsichtiger. Dem **DAX** gelang zwar kurz nach Handelsstart erneut ein Allzeithoch, er gab die Gewinne aber komplett wieder ab und schloss etwas leichter. Der **EURO STOXX 50** legte leicht um 0,2% zu. Der französische **CAC 40** gewann trotz Regierungskrise 0,72%. Neue Impulse können die am Mittwoch anstehenden US-Inflationsdaten sowie die am Donnerstag anstehende Zinsentscheidung der Europäischen Zentralbank liefern.
- // DAX -0,63%; MDAX -0,77%; TecDAX +0,25%
- // In den **USA** entwickelten sich die **Aktienmärkte** in ruhigem Handel rückläufig. Mit **Nvidia** (-2,5%) geriet der Technologiesektor unter Druck, nachdem China Ermittlungen wegen der Verletzung von Wettbewerbsgesetzen eingeleitet hat.
- // Dow Jones -0,54%; S&P 500 -0,61%; Nasdaq Comp. -0,62%

Unternehmen

- // Druckmaschinenhersteller **Heidelberger Druck** will am Firmensitz Walldorf/Wiesloch 450 von 4.000 Arbeitsplätzen durch Verrentung, Frühverrentung und Abfindungen abbauen und so in den nächsten drei Jahren EUR 100 Mio. an Personalkosten sparen. Im GJ 2024/25 werden hierfür aber zunächst EUR 30 Mio. an Kosten anfallen. Im aktuellen Geschäftsjahr wird unverändert ein Umsatz von EUR 2,4 Mrd. angepeilt. Die EBITDA-Marge soll wie im Vorjahr bei rund 7,2% liegen. Da der klassische Zeitungsdruck weiter rückläufig ist, setzt das Unternehmen auf Verpackungs- und Digitaldruck mit denen insbesondere in asiatischen Märkten bis zum GJ 2028/29 ein Mehrumsatz von rund EUR 300 Mio. generiert werden soll. Darüberhinaus soll ein weiteres Standbein mit „weiteren industriellen und hochkomplexen Produkten, auch für andere Industrien“ geschaffen werden.
- // Der Finanzinvestor **CVC** plant beim e-Health-Anbieter **CompuGroup Medical** einzusteigen und das Unternehmen von der Börse zu nehmen. CVC beabsichtigt ein freiwilliges öffentliches Übernahmeangebot von EUR 22,00 je Aktie in bar zu unterbreiten. Dies entspricht einem Aufschlag von 51,1% auf den volumengewichteten Durchschnittskurs der letzten drei Monate. Das Angebot unterliegt einer Mindestannahmeschwelle von 17%. Geschäftsführung, Aufsichtsrat und Verwaltungsrat begrüßen das Angebot vorbehaltlich der Prüfung der Angebotsunterlage.
- // In den USA wurden Ermittlungen gegen die **Hello Fresh**-Tochter **Factor75** wegen möglicher Beschäftigung minderjähriger Migranten eingeleitet. Der deutsche Mutterkonzern des Fertigergerichte-Herstellers betonte, dass weder er noch Factor75 die mutmaßlich minderjährigen Arbeitnehmer eingestellt oder beschäftigt haben. Die fraglichen Personen seien bei der Zeitarbeitsfirma **Midway Staffing** angestellt gewesen, gegen die ebenfalls ermittelt werde.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** hat sich am Montag gegenüber dem USD nur wenig bewegt.
- // Der Sturz des Assad-Regimes in Syrien gab den **Ölpreisen** etwas Auftrieb.

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: 10. 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