

NORD/LB am Morgen

14. Januar 2025

Marktdaten	13.01.2025	10.01.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	20.132,85	20.214,79	19.909,14	1,1
MDAX	25.042,10	25.371,22	25.589,06	-2,1
TECDAX	3.491,09	3.499,09	3.417,15	2,2
EURO STOXX 50	4.954,21	4.977,26	4.895,98	1,2
STOXX 50	4.357,26	4.379,94	4.308,63	1,1
DOW JONES IND.	42.297,12	41.938,45	42.544,22	-0,6
S&P 500	5.836,22	5.827,04	5.881,63	-0,8
MCSI World	3.674,92	3.678,22	3.707,84	-0,9
MSCI EM	1.039,11	1.057,11	1.075,47	-3,4
NIKKEI 225	38.986,52	39.190,40	39.894,54	-2,3
Euro in USD	1,0252	1,0244	1,0356	-1,0
Euro in YEN	161,41	161,59	162,77	-0,8
Euro in GBP	0,8391	0,839	0,8275	1,4
Bitcoin	94.438,76	94.617,71	94.338,42	0,1
Gold (USD)	2.668,65	2.689,76	2.624,50	1,7
Rohöl (Brent ICE USD)	81,01	79,76	74,64	8,5
Bund-Future	130,82	131,12	133,44	
Rex	124,59	124,82	125,89	
Umlaufrendite	2,53	2,49	2,31	
3M Euribor	2,785	2,766	2,714	
12M Euribor	2,576	2,564	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,613	2,595	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,829	2,803	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,766	4,759	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:35	EU	Konjunktur/Sektor: EZB-Chefvolkswirt Lane spricht in Hongkong		
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Dez	0,3%
14:30	US	PPI M/M	Dez	0,4%
16:00	US	Fed's Schmid spricht in Kansas City		

Unternehmen:

07:00	DE	Südzucker	Q3	
07:00	CH	Lindt & Sprüngli	Jahresumsatz	
07:30	AT	OMV	Q4-Umsatz	
11:00	DE	Volkswagen-Konzern	Auslieferungen Q4 und GJ 2024	

Marktumfeld

- // Die **Erzeugerpreise landwirtschaftlicher Produkte** sind im November gegenüber Vorjahr um 4,1% und gegenüber dem Vormonat um 1,3% gestiegen. Im Oktober lag die Veränderungsrate bei y/y +3,0%, im September bei -0,1%. Wie bereits in den Vormonaten entwickelten sich die Preise für pflanzliche und tierische Erzeugnisse auch im November gegenläufig. Während die Preise für pflanzliche Erzeugnisse y/y um 4,0% nachgaben, stiegen diejenigen für tierische Erzeugnisse um 9,6%.
- // Die **Beherbergungsbetriebe** in Deutschland verbuchten nach vorläufigen Ergebnissen des Statistischen Bundesamtes im November 32,3 Mio. **Übernachtungen** in- und ausländischer Gäste. Dies waren 4,8% mehr als ein Jahr zuvor. Von Januar bis November zählten die Betriebe insgesamt 465,3 Mio. Übernachtungen, ein Anstieg um 1,8%. Damit wurde sogar der Vergleichswert von vor der Corona-Pandemie (01-11/2019) um 0,1% übertroffen.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Dienstag bringt eine vor allem geldpolitisch gefärbte Tagesordnung mit sich. Bei den heute zur Veröffentlichung anstehenden US-Produzentenpreisen zeichnet sich auf den vorgelagerten Preisstufen für den Berichtsmonat Dezember im Grunde eine Seitwärtstendenz ab. Mit nur noch zwei Wochen bis zur ersten Fed-Sitzung des Jahres dürfte zudem auf die Rede vom Fed-Offiziellen Jeffrey R. Schmid zu achten sein. Ebenfalls aus dem Spektrum der geldpolitischen Redner in dieser Woche meldet sich auf der anderen Seite des Atlantiks EZB-Chefvolkswirt Philip Lane zu Wort.

Renten- und Aktienmärkte

- // Amerikanische Anleiherenditen kletterten im Vorfeld des anstehenden US-Verbraucherpreisindex für zehnjährige Staatsanleihen auf knapp 4,8%. **Deutsche Bundesanleihen** mussten noch den starken US-Arbeitsmarktbericht vom Freitag verarbeiten. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen stieg auf 2,61% und damit auf den höchsten Stand seit Juli.
- // An den **internationalen Aktienmärkten** sorgt die Gemengelage aus nachgebenden Zinsenkungsphantasien infolge der starken US-Arbeitsmärkte, den anstehenden US-Inflationsdaten (Mittwoch) sowie der Amtseinführung Donald Trumps am kommenden Montag für Riskoscheu und entsprechend rückläufige Kurse. An der Wall Street drehte die Stimmung am späten Abend aber wieder, Dow Jones-Index sowie S&P 500 schlossen positiv.
- // DAX -0,41%; MDAX -1,30%; TecDAX -0,23%
- // Dow Jones +0,86%; S&P 500 +0,16%; Nasdaq Comp. -0,38%

Unternehmen

- // **Porsche** hat im abgelaufenen Geschäftsjahr 2024 in China 28% weniger Autos verkauft. Die Stückzahl belief sich auf 56.887 Fahrzeuge nach 79.283 ein Jahr zuvor. Porsche hatte schon bereits vor einiger Zeit angekündigt, sein chinesisches Händlernetz aufgrund der anhaltenden Nachfrageschwäche auszudünnen.
- // **Abercrombie & Fitch** konkretisierte seine Wachstumsprognose für den Nettoumsatz für das Geschäftsjahr 2024 auf rund 15% nach zuvor 14% bis 15%. Investoren waren trotzdem nicht begeistert. Der Analystenkonsens lag zuvor bei 15,2%.
- // Die US-Kaufhauskette **Macy's** rechnet damit, die bisherige Nettoumsatzprognose 2024 von USD 7,8 Mrd. bis USD 8,0 Mrd. zu verfehlen. Im Konsens wurde mit USD 7,8 Mrd. gerechnet.
- // Der Modekonzern **American Eagle** erwartet für Q4 2024 mit USD 135 Mio. einen höheren operativen Gewinn. Zuvor waren USD 125 Mio. bis USD 130 Mio. in Aussicht gestellt.
- // Der Impfstoffhersteller **Moderna** muss eine schwächer als erwartete Nachfrage nach seinen Impfstoffen verdauen. Während Covid-Impfstoffe nach Beendigung der Pandemie nur noch zurückhaltend nachgefragt werden, verläuft auch die Markteinführung des zweiten zugelassenen Produktes, einem RSV-Impfstoff, verhaltener als erwartet. Entsprechend hat das Unternehmen die Umsatzprognose 2025 von ursprünglich USD 2,5 Mrd. bis USD 3,5 Mrd. drastisch um USD 1 Mrd. auf eine Spanne von USD 1,5 Mrd. bis USD 2,5 Mrd. reduziert. Das Management will Kosten sparen und in diesem Jahr die Barausgaben um EUR 1 Mrd. und im Folgejahr um weitere EUR 0,5 Mrd. reduzieren. Zur Wachstumsbeschleunigung wurde in den USA ein Zulassungsantrag für einen Kombinationsimpfstoff gegen Covid und Influenza gestellt.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** fiel gegenüber dem **USD** auf den tiefsten Kurs seit gut zwei Jahren und hielt sich knapp über der Marke von USD 1,02.
- // Recht kräftig nach oben ging es bei den **Rohölpreisen**. Grund war die Ankündigung neuer US-Sanktionen im Zusammenhang mit dem Ukraine-Krieg, die nach ersten Analystenschätzungen rund zehn Prozent der weltweiten Öltankerflotte betreffen sollen.

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: 14. Januar 2025

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