

Marktdaten	23.01.2025	22.01.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	21.411,53	21.254,27	19.909,14	7,5
MDAX	25.951,24	26.055,92	25.589,06	1,4
TECDAX	3.657,01	3.663,55	3.417,15	7,0
EURO STOXX 50	5.217,50	5.205,83	4.895,98	6,6
STOXX 50	4.521,04	4.508,57	4.308,63	4,9
DOW JONES IND.	44.565,07	44.156,73	42.544,22	4,7
S&P 500	6.118,71	6.086,37	5.881,63	4,0
MCSI World	3.856,17	3.838,19	3.707,84	4,0
MSCI EM	1.081,34	1.082,35	1.075,47	0,5
NIKKEI 225	40.089,04	39.810,51	39.894,54	0,5
Euro in USD	1,042	1,041	1,0356	0,6
Euro in YEN	162,57	162,74	162,77	-0,1
Euro in GBP	0,8433	0,8451	0,8275	1,9
Bitcoin	103.866,61	103.615,70	94.338,42	10,1
Gold (USD)	2.756,72	2.753,94	2.624,50	5,0
Rohöl (Brent ICE USD)	78,29	79,00	74,64	4,9
Bund-Future	131,56	131,85	133,44	
Rex	125,16	125,29	125,89	
Umlaufrendite	2,46	2,43	2,31	
3M Euribor	2,673	2,671	2,714	
12M Euribor	2,493	2,493	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,55	2,53	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,781	2,76	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,638	4,605	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
00:30	JP	Bank of Japan Zinsentscheidung		0,50%
09:15	JP	CPI Y/Y	Dez	3,4%
09:15	FR	HCOB France PMI Industrie, vorl.	Jan P	42,7
09:15	FR	HCOB France PMI Services, vorl.	Jan P	49,8
09:15	FR	HCOB France PMI Composite, vorl.	Jan P	48,1
09:30	DE	HCOB Germany PMI Industrie, vorl.	Jan P	43,1
09:30	DE	HCOB Germany PMI Services, vorl.	Jan P	51,3
09:30	DE	HCOB Germany PMI Composite, vorl.	Jan P	48,4
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Industrie, vorl.	Jan P	45,9
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Services, vorl.	Jan P	52,0
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Composite, vorl.	Jan P	50,3
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufacturing	Jan P	48,0
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, vorl.	Jan P	51,5
11:00	EU	EZB-Präsidentin Lagarde spricht in Davos		
15:45	US	S&P Global PMI Manu, vorl.	Jan P	49,5
16:00	US	Hauswiederverkäufe	Dez	4,2 Mio.
16:00	US	Michigan Index	Jan F	73,2
Unternehmen:				
07:00	CH	BB Biotech	Jahreszahlen	
07:00	CH	Mikron	Umsatz/Auftrag 2024	
07:00	SE	Ericsson	Jahreszahlen	
08:00	CH	Hilti	Jahresumsatz	
08:00	GB	Burberry	Q3-Umsatz	
10:00	DE	Vonovia	a.o. HV	
13:00	US	American Express	Q4	
13:00	US	Verizon Communications	Q4	

Marktumfeld

- // Trotz Konjunkturflaute hat der **deutsche Onlinehandel** 2024 ein leichtes Umsatzplus geschafft. Die Brutto-Erlöse mit Waren im E-Commerce stiegen um 1,1% auf 80,6 Mrd. EUR und damit erstmals seit 2021, wie der Branchenverband bevih mitteilte. Allerdings fiel das Plus nur halb so groß aus wie ursprünglich erwartet. Für 2025 rechnen der bevih und das EHI Retail Institute in einer gemeinsamen Prognose mit einem nominalen Umsatzwachstum von 2,5%.
- // Der **Fachkräftemangel in Deutschland** hat einer Umfrage zufolge ein neues Rekordniveau erreicht. Denn 86% der Unternehmen melden Probleme beim Besetzen offener Stellen, wie aus einer Umfrage des Personaldienstleisters ManpowerGroup unter 1.050 Firmen hervorgeht. Innerhalb von 10 Jahren habe sich der Fachkräftemangel damit mehr als verdoppelt. "Damit steht Deutschland auch weltweit an der Spitze und übertrifft den globalen Durchschnitt von 74% deutlich", heißt es im Arbeitsmarktbarometer. Besonders betroffen seien Unternehmen aus der Energie-Branche mit 92%. Auch im Gesundheitswesen und in der IT-Branche (je 89%) übersteigt demnach die Nachfrage nach Fachkräften mit spezialisierten Kompetenzen das Angebot bei weitem.
- // **Tagesausblick:** Heute dürften Marktbeobachter der Notenbank-sitzung in Japan viel Aufmerksamkeit zukommen lassen. In Erwartung einer Anhebung der japanischen Leitzinsen hat bereits der Yen gegenüber dem US-Dollar eine leichte Aufwertung erfahren. Einen Beitrag zum Gesamtbild der Frühindikatoren in dieser Woche liefern zudem die Januar-Daten zur Einkaufsmanagerbefragung. Ein besonderes Augenmerk dürfte einmal mehr auf den Ergebnissen für die Eurozone und speziell für Deutschland liegen. Im Hinblick auf die erste EZB-Sitzung des Jahres in der kommenden Woche dürfte die Rede von EZB-Präsidentin Lagarde auf dem Weltwirtschaftsforum in Davos zu den letzten Redebeiträgen gehören, bevor die übliche sitzungsbedingte Quiet Period greift.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse von **US-Staatsanleihen** und **deutschen Staatsanleihen** gaben erneut nach. Wiederholt belastete die freundliche Stimmung an den Aktienmärkten die als sicher geltenden Anleihen.
- // Der **DAX** hat seinen beeindruckenden Rekordlauf unbeirrt fortgesetzt. Im Verlauf des späteren Handels kam nochmals Schwung auf, sodass der deutsche Leitindex seine Bestmarke auf 21.423 Punkte hochschraubte. Weniger glänzend sieht es beim MDAX aus. Ein Kursrutsch der Puma-Aktien von fast 23% belastete den Index. Der Lifestyle- und Sportartikelkonzern blieb im Schlussquartal 2024 hinter den Erwartungen zurück.
- // DAX +0,74%; MDAX -0,40%; TecDAX -0,18%
- // An der **Wall Street** greifen Anleger angesichts wirtschaftsfreundlicher Töne von Präsident Trump und starker Firmenbilanzen weiter zu. Gefragt waren Finanzwerte. Bei Technologiewerten machten einige Anleger dagegen Kasse. Die von Trump angekündigten Milliardeninvestitionen großer US-Konzerne in Künstliche Intelligenz hatte die Kurse zuletzt hochgetrieben
- // Dow Jones +0,93%; S&P 500 +0,53%, Nasdaq Comp. %

Unternehmen

- // Der zweitgrößte deutsche Stahlkonzern **Salzgitter** hat bestätigt, dass ein Konsortium um den Großaktionär GP Günter Papenburg ein nicht bindendes Angebot in Höhe von 18,50 EUR pro Aktie übermittelt habe. Das Unternehmen sei in Gesprächen mit dem Konsortium.
- // **Texas Instruments** hat mit seinem Gewinnausblick für das laufende erste Quartal die Experten enttäuscht. Pro Aktie würden zwischen 94 Cent und 1,16 USD erwartet, teilte der Spezialist für Analog-Chips mit. Analysten hatten im Schnitt 1,17 USD vorhergesagt. Der US-Konzern verweist auf zunehmend volle Lager in wichtigen Automärkten. Für das abgeschlossene vierte Quartal erzielte TI einen Umsatz von 4,01 Mrd. USD. Analysten hatten mit 3,88 Mrd. USD gerechnet.

Devisen und Rohstoffe

- // Am **Devisenmarkt** blieb der **USD** unter Druck. Zu schaffen machten ihm Trumps Aussagen zu sinkenden Zinsen.
- // Die **Ölpreise** gaben nach Aussagen von US-Präsident Trump nach. Trump werde Saudi-Arabien und andere Opec-Staaten auffordern, "die Ölpreise zu senken". Er sagte voraus, dass die Maßnahmen des Kartells die Inflation verringern und die Senkung der Zinssätze ermöglichen werde.

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: 24. 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