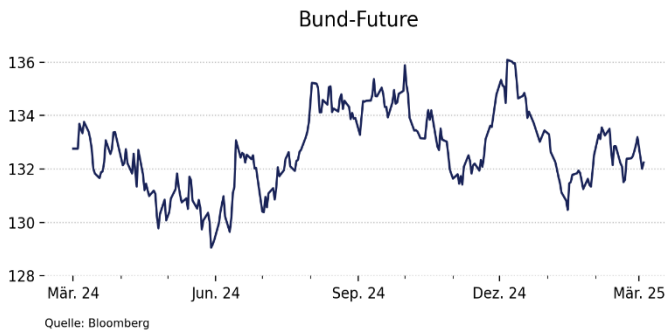


Marktdaten	04.03.2025	03.03.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	22.326,81	23.147,02	19.909,14	12,1
MDAX	28.038,73	28.990,98	25.589,06	9,6
TECDAX	3.719,15	3.856,50	3.417,15	8,8
EURO STOXX 50	5.387,31	5.540,69	4.895,98	10,0
STOXX 50	4.718,44	4.809,98	4.308,63	9,5
DOW JONES IND.	42.520,99	43.191,24	42.544,22	-0,1
S&P 500	5.778,15	5.849,72	5.881,63	-1,8
MSCI World	3.724,69	3.770,34	3.707,84	0,5
MSCI EM	1.093,00	1.097,37	1.075,47	1,6
NIKKEI 225	37.365,84	37.541,68	39.894,54	-6,3
Euro in USD	1,0616	1,0485	1,0356	2,5
Euro in YEN	159,06	156,53	162,77	-2,3
Euro in GBP	0,83	0,8257	0,8275	0,3
Bitcoin	87.117,57	86.171,54	94.338,42	-7,7
Gold (USD)	2.914,29	2.893,55	2.624,50	11,0
Rohöl (Brent ICE USD)	71,04	71,62	74,64	-4,8
Bund-Future	132,24	132,01	133,44	
Rex	126,02	125,97	125,89	
Umlaufrendite	2,36	2,37	2,31	
3M Euribor	2,491	2,464	2,714	
12M Euribor	2,381	2,365	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,495	2,491	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,799	2,769	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,229	4,134	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose
			Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
01:30		AU	BIP sa Q/Q	Q4	0,6%
01:30		AU	BIP sa Y/Y	Q4	1,2%
08:30		CH	CPI M/M	Feb	0,4%
08:30		CH	CPI Y/Y	Feb	0,1%
09:50		FR	HCOB France PMI Services, endg.	Feb F	44,5
09:50		FR	HCOB France PMI Composite, endg.	Feb F	44,5
09:55		DE	HCOB Germany PMI Services, endg.	Feb F	52,2
09:55		DE	HCOB Germany PMI Composite	Feb F	51,0
10:00		EU	HCOB Eurozone PMI Services, endg.	Feb F	50,7
10:00		EU	HCOB Eurozone PMI Composite	Feb F	50,2
10:30		GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services	Feb F	50,8
11:00		EU	PPI M/M	Jan	0,4%
11:00		EU	PPI Y/Y	Jan	1,4%
14:15		US	ADP Beschäftigungsänderung	Feb	125K
16:00		US	Auftragseingang Industrie M/M	Jan	1,6%
16:00		US	ISM PMI Service	Feb	53,5
20:00		US	Beige Book		
Unternehmen:					
06:45		DE	Evonik	Jahreszahlen	
07:00		DE	Bayer	Jahreszahlen	
07:00		DE	Adidas	Jahreszahlen	
07:30		DE	Schaeffler	Jahreszahlen	
07:30		DE	Freenet	Jahreszahlen	
08:00		US	Abercrombie & Fitch	Q4	
18:00		CH	Logitech	Analyst & Investor Day	
22:00		DE	Deutsche Börse	Planmäßige Überprüfung der Index-Zusammensetzung	

Marktumfeld

- // Die Zahl der **Arbeitslosen** im **Euroraum** ist zum Jahresanfang minimal gesunken. Im Januar waren 10,655 Mio. Menschen ohne Job, wie das Statistikamt Eurostat mitteilte. Dies waren 42.000 weniger als im Dezember und 547.000 weniger als im Vorjahresmonat. Die Arbeitslosenquote verharrte bei 6,2%. Am höchsten war die Arbeitslosenquote erneut in Spanien mit 10,4%, gefolgt von Griechenland und Finnland mit je 8,7%. Den niedrigsten Wert im Euroraum verzeichnet Malta mit 3,0%, vor Slowenien mit 3,3% und Deutschland mit 3,5%. EU-weiter Spitzenreiter sind Tschechien und Polen mit jeweils nur 2,6%.
- // Die ohnehin schlechte **Stimmung** in der **deutschen Chemieindustrie** hat sich im Februar auch wegen drohender US-Zölle weiter verschlechtert. Das Barometer für das Geschäftsklima fiel auf minus 18,2 Punkte, von minus 14,8 Zählern im Januar, wie das Ifo-Institut mitteilte. Während sich die Bewertung der akt. Geschäftslage verbesserte, fielen die Erwartungen für die kommenden 6 Monate deutlich pessimistischer aus als zuvor. „Die chemische Industrie steckt in einer Krise: hohe Energiekosten, bürokratische Hürden, schwache Nachfrage und zunehmende Handelsbarrieren belasten sie im globalen Wettbewerb“, hieß es.
- // **Tagesausblick:** Nach den Daten zum ISM Manufacturing PMI am Montag mit enttäuschenden Zahlen zu Auftragseingängen und Beschäftigung zieht heute der ISM Services PMI nach. Die Märkte werden diese Daten nun besonders kritisch hinsichtlich ähnlicher Tendenzen wie beim Industrie-Pendant beäugen. Die Sorgen vor den Auswirkungen der schnellen und harschen handelspolitischen Initiativen der US-Administration sind auch in den heimischen Einkaufsabteilungen spürbar gewachsen. Mit Evonik, Bayer und Adidas stehen zudem interessante Jahresberichte an.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** haben sich nach ihren starken Vortagsverlusten stabilisiert. Die Erwartung von stark steigenden Staatsausgaben in Deutschland hatte die Kurse belastet.
- // Die jüngsten Entwicklungen in der Handels- und Geopolitik haben den **deutschen Aktienmarkt** unter Druck gesetzt. Die Sorge ist, dass **Importzölle** auch auf Waren aus Europa kommen dürften.
- // DAX -3,54%; MDAX -3,26%; TecDAX -3,56%
- // An der **Wall Street** wächst nach neuen US-Sonderzöllen gegen China, Kanada und Mexiko die Sorge vor einem Handelskrieg. China und Kanada kündigten Gegenmaßnahmen an. Technologiewerte wie Meta und Amazon verloren bis zu 2,3%. Unter Druck gerieten auch die Autobauer General Motors und Ford, die auf große Lieferketten in ganz Nordamerika angewiesen sind.
- // Dow Jones -1,55%; S&P 500 -1,22%; Nasdaq Comp. -0,35%

Unternehmen

- // Die Brillen von **Fielmann** sind trotz allgemein mauer Konsumlaune gefragt. Die Optikerkette hat 2024 daher und infolge eines Zukaufs in den USA nach ersten Berechnungen den Umsatz um 15% auf 2,3 Mrd. EUR gesteigert. Das bereinigte operative Ergebnis (EBITDA) kletterte um 23% auf 491 Mio. EUR. Die Aktionäre sollen an den Zuwächsen mit einer um 15 Cent auf 1,15 EUR je Anteilsschein angehobenen Dividende beteiligt werden.
- // Der Industriedienstleister **Bilfinger** will im laufenden Jahr Umsatz und Profitabilität erneut steigern. Nach einem Wachstum von 12% auf 5,04 Mrd. EUR im vergangenen Jahr, hauptsächlich durch den Zukauf von Geschäftsaktivitäten des Wettbewerbers Stork, soll der Umsatz 2025 auf 5,1 - 5,7 Mrd. EUR klettern. Die Aktionäre sollen für 2024 eine deutlich höhere Dividende von 2,40 (VJ: 1,80) EUR je Aktie erhalten. Bilfinger profitierte davon, dass Firmen wegen der gestiegenen Anforderungen an Nachhaltigkeit und Effizienz von Industrieanlagen und gleichzeitigem Fachkräftemangel und Bürokratisierung die Planung, Fertigung und Wartung ihrer Anlagen verstärkt an Dienstleister auslagerten.
- // Der Reifenhersteller und Autozulieferer **Continental** hat seine Ziele im abgelaufenen Jahr erreicht, lässt aber von seinem Sparkurs nicht ab. Die Auto- und Lkw-Produktion werde bestenfalls um 1% zulegen, der Reifenmarkt um 2% wachsen. Der Umsatz von Continental soll sich mit 38 - 41 Mrd. EUR um das Niveau von 2024 einpendeln. Noch in diesem Jahr soll allerdings die marginsschwache Autozulieferer-Sparte abgespalten werden, die für rund die Hälfte des Konzernumsatzes steht. Übrig bleiben das lukrative Reifengeschäft und die Kunststoff-Sparte ContiTech, die derzeit ebenfalls unter der schwachen Konjunktur leidet.

Rohstoffe

- // Weiter bergab beim **Ölpreis:** Während sich die Anleger zunehmend Sorgen um die Nachfrage machen, wird am Markt gleichzeitig auf ein höheres Angebot spekuliert.

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: 5. März 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