

# NORD/LB am Morgen

8. November 2024

| Marktdaten            | 07.11.2024 | 06.11.2024 | 29.12.2023 | Ytd % |
|-----------------------|------------|------------|------------|-------|
| DAX                   | 19.362,52  | 19.039,31  | 16.751,64  | 15,6  |
| MDAX                  | 26.529,40  | 26.338,01  | 27.137,30  | -2,2  |
| TECDAX                | 3.384,38   | 3.314,93   | 3.337,41   | 1,4   |
| EURO STOXX 50         | 4.851,96   | 4.800,63   | 4.521,65   | 7,3   |
| STOXX 50              | 4.319,22   | 4.306,44   | 4.093,37   | 5,5   |
| DOW JONES IND.        | 43.729,34  | 43.729,93  | 37.689,54  | 16,0  |
| S&P 500               | 5.973,10   | 5.929,04   | 4.769,83   | 25,2  |
| MSCI World            | 3.787,27   | 3.752,15   | 3.169,18   | 19,5  |
| MSCI EM               | 1.140,54   | 1.131,87   | 1.023,74   | 11,4  |
| NIKKEI 225            | 39.776,09  | 39.748,88  | 33.464,17  | 18,9  |
| Euro in USD           | 1,0794     | 1,0736     | 1,1037     | -2,2  |
| Euro in YEN           | 165,36     | 165,76     | 155,81     | 6,1   |
| Euro in GBP           | 0,8316     | 0,8329     | 0,8669     | -4,1  |
| Bitcoin               | 76.050,57  | 75.444,40  | 44.668,51  | 70,3  |
| Gold (USD)            | 2.708,86   | 2.662,48   | 2.064,49   | 31,2  |
| Rohöl (Brent ICE USD) | 75,63      | 74,92      | 77,04      | -1,8  |
| Bund-Future           | 131,42     | 131,73     | 137,22     |       |
| Rex                   | 125,19     | 125,60     | 127,43     |       |
| Umlaufrendite         | 2,41       | 2,33       | 2,03       |       |
| 3M Euribor            | 3,032      | 3,049      | 3,909      |       |
| 12M Euribor           | 2,563      | 2,642      | 3,513      |       |
| Bund-Rendite 10J.     | 2,445      | 2,405      | 2,024      |       |
| Bund-Rendite 20J.     | 2,693      | 2,654      | 2,299      |       |
| US-Treasuries 10J.    | 4,332      | 4,428      | 3,879      |       |

Quelle: Bloomberg

## Charts



## Termine

| Zeit                | CET | Land | Indikator                            | für          | Prognose NORD/LB |
|---------------------|-----|------|--------------------------------------|--------------|------------------|
| 08:00               |     | DE   | LKW-Maut-Fahrleistungsindex          | Okt          |                  |
| 08:45               |     | FR   | Leistungsbilanz                      | Sep          |                  |
| 08:45               |     | FR   | Handelsbilanz                        | Sep          |                  |
| 16:00               |     | US   | Michigan Index                       | Nov P        | 73,5             |
| <b>Unternehmen:</b> |     |      |                                      |              |                  |
| 07:00               |     | CH   | Richemont                            | H1           |                  |
| 07:00               |     | CH   | Züblin                               | H1           |                  |
| 07:00               |     | DE   | LEG Immobilien                       | Q3           |                  |
| 07:25               |     | DE   | Bechtle                              | Q3           |                  |
| 07:30               |     | DE   | Deutsche Wohnen                      | 9M           |                  |
| 08:00               |     | GB   | International Consolidated Air (IAG) | Q3           |                  |
| 08:00               |     | NL   | Euronext                             | Investor Day |                  |
| 08:00               |     | JP   | Sony                                 | Q2           |                  |
| 14:00               |     | FR   | Pernod Ricard                        | HV           |                  |

## Marktumfeld

- // Die amerikanische Notenbank **Fed** hat ihren **Leitzins** gestern Abend wie erwartet um 25bp auf 4,50% bis 4,75% gesenkt.
- // Die **Bank of England** hat gestern ebenfalls eine weitere **Leitzins-senkung** vorgenommen. Damit notiert die Bank Rate nun bei 4,75%. Man wird nun vor allem den britischen Arbeitsmarkt und die US-Handelspolitik im Auge behalten müssen. Die jüngsten Erfolge im Kampf gegen die zu hohen Inflationsraten im Vereinigten Königreich dürften weitere Leitzinssenkungen zwar erlauben, die fiskalpolitischen Pläne der Regierung sprechen aber für eine größere Vorsicht bei den zukünftigen Zinsschritten.
- // Die **Industrieproduktion** in Deutschland ist im September gegenüber August um 2,7% und damit stärker als erwartet gesunken. Vor allem die Autobranche (-7,8%) sowie die Chemieindustrie (-4,3%) bremsen, wohingegen der Maschinenbau um 1,7% zulegte. Das zuletzt wieder wachsende Neugeschäft (+4,2% im September) spricht aber für eine Bodenbildung.
- // Im September sind die deutschen **Exporte** m/m kalender- und saisonbereinigt um 1,7% gesunken und die **Importe** um 2,1% gestiegen. Im Vorjahresvergleich sanken die Exporte um 0,2%, während die Importe um 1,3% zulegten. Insgesamt beliefen sich die Exporte auf EUR 128,2 Mrd. und die Importe auf EUR 11,3 Mrd.
- // Die **Einzelhandelsumsätze im Euroraum** sind im September m/m um 0,5% gestiegen. Erlöse aus Nahrungsmitteln, Getränken und Tabak gaben um 0,4% nach, außerhalb des Lebensmittelsektors ergab sich ein spürbarer Anstieg von 1,1%.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Freitag bildet das Ende einer in jeder Hinsicht entscheidungsträchtigen Woche. Die relativ kurze Liste der heute zur Veröffentlichung anstehenden Konjunkturdaten kommt daher für eine kleine Verschnaufpause gerade recht. So stehen in den USA mit der Erstmeldung zum Michigan Index aktuelle Daten zum Verbrauchervertrauen im November an. Das erwartete kleine Wachstum würde eine positive Entwicklung der Verbraucherausgaben in den kommenden Wochen ankündigen. Auf Unternehmensseite stehen heute Quartalsberichte unter anderem von Sony, Bechtle und Deutsche Wohnen zur Veröffentlichung an.

## Renten- und Aktienmärkte

- // An den **Anleihemärkten** gab es gestern wenig Impulse. Die Renditen bewegten sich sowohl in Europa als auch in den USA in engen Bandbreiten.
- // Europas **Aktienbörsen** begaben sich nach dem Rückgang vom Mittwoch auf Erholungskurs. Im DAX erholten sich Automobilwerte von den Einbrüchen des Vortages.
- // DAX +1,70%; MDAX +0,73%; TecDAX +2,10%
- // An der **Wall Street** setzte sich die Trump-Rally fort, allerdings mit nachlassender Dynamik.
- // Dow Jones +0,00%; S&P 500 +0,74%; Nasdaq Comp. +1,51%

## Unternehmen

- // Dank gesteigerter Rüstungsausgaben konnte **Rheinmetall** den Umsatz in 9M 2024 um 36% auf EUR 6,3 Mrd. und das operative Ergebnis um 72% auf EUR 705 Mio. steigern. Der Auftragseingang lag bei EUR 21 Mrd., der Auftragsbestand bei EUR 52 Mrd. Die Ziele 2024 mit einem Umsatz von rund EUR 10 Mrd. und einer operativen Gewinnmarge von 14% bis 15% sollen erreicht werden, letzteres am oberen Ende.
- // Das konjunkturabhängige Nutzfahrzeuggeschäft von **Daimler Truck** leidet unter der Flaute in Europa. In Q3 sank der Umsatz bei 11% weniger Absatz um 5% auf EUR 13,1 Mrd. Der bereinigte Betriebsergebnis ging um 12% auf EUR 1,18 Mrd. nach unten. Bei der Marke Mercedes-Benz in Europa sackte das Ergebnis um fast die Hälfte auf EUR 283 Mio. zusammen. In Nordamerika konnte dagegen ein leichtes Wachstum erzielt werden. Die im August gesenkte Jahresprognose wurde bestätigt.
- // Großschäden wie der Hurrikan „Helene“ belasteten die **Münchener Rück** in Q3. Die Gesamtbelastung verdoppelte sich y/y von EUR 770 Mio. auf EUR 1,61 Mrd. Im Gesamtjahr soll das Konzernergebnis trotzdem wie bisher in Aussicht gestellt die Schwelle von EUR 5,0 Mrd. übertreffen. Nach 9M waren es EUR 4,69 Mrd., in Q3 EUR 1,17 Mrd.
- // Die Luxusmodemarke **Ralph Lauren** hob die Umsatzerwartung für das GJ 2024/25 auf +3% bis +4% (zuvor: +2% bis +3%) an.

## Devisen und Rohstoffe

- // Nach der starken Entwicklung des **USD** am Mittwoch konnte sich der **EUR** gestern etwas erholen.
- // Die Talfahrt der **Ölpreise** ging zunächst in gemäßigerem Tempo weiter. Am Abend setzte eine leichte Gegenbewegung ein.

**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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 8. November 2024**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712