

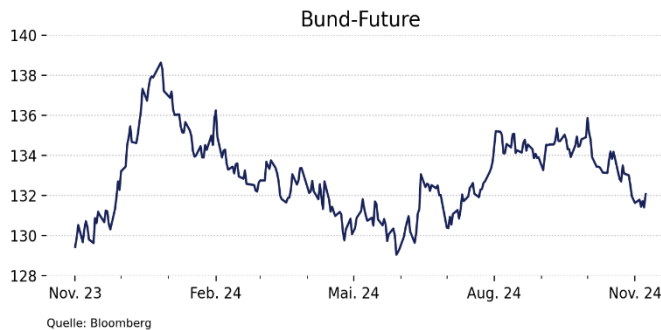
# NORD/LB am Morgen

11. November 2024

Marktdaten	08.11.2024	07.11.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.215,48	19.362,52	16.751,64	14,7
MDAX	26.590,85	26.529,40	27.137,30	-2,0
TECDAX	3.381,29	3.384,38	3.337,41	1,3
EURO STOXX 50	4.802,76	4.851,96	4.521,65	6,2
STOXX 50	4.287,00	4.319,22	4.093,37	4,7
DOW JONES IND.	43.988,99	43.729,34	37.689,54	16,7
S&P 500	5.995,54	5.973,10	4.769,83	25,7
MCSI World	3.791,23	3.787,27	3.169,18	19,6
MSCI EM	1.135,65	1.140,54	1.023,74	10,9
NIKKEI 225	39.500,37	39.776,09	33.464,17	18,0
Euro in USD	1,0718	1,0794	1,1037	-2,9
Euro in YEN	163,61	165,36	155,81	5,0
Euro in GBP	0,8296	0,8316	0,8669	-4,3
Bitcoin	76.643,07	76.050,57	44.668,51	71,6
Gold (USD)	2.684,77	2.708,86	2.064,49	30,0
Rohöl (Brent ICE USD)	73,87	75,63	77,04	-4,1
Bund-Future	132,08	131,42	137,22	
Rex	125,62	125,19	127,43	
Umlaufrendite	2,33	2,41	2,03	
3M Euribor	3,032	3,032	3,909	
12M Euribor	2,534	2,563	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,367	2,445	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,605	2,693	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,304	4,332	3,879	

Quelle: Bloomberg

## Charts



## Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
		Keine Termine		
<b>Unternehmen:</b>				
07:00	LU	Stabilus	Q3-Zahlen	
07:10	DE	Hypoport	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Hannover Rück	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Continental	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Salzgitter	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Qbeyond	Q3-Zahlen	
08:00	DE	Hawesko	Q3-Zahlen	
08:00	GB	Direct Line Insurance Group	Q3-Umsatz	
o. A.	DE	Elmos Semiconductor	Capital Markets Day	

## Marktumfeld

- // Ein spürbarer **Anstieg im Lkw-Verkehr** auf Autobahnen stimmt für die Entwicklung der deutschen Konjunktur optimistisch. Im Vergleich zum Vormonat hat sich laut Statistischem Bundesamt die Fahrleistung mautpflichtiger Lkws um 1,4% erhöht. Im Verhältnis zum Vergleichsmonat 2023 sogar um 1,6% (Lkw -Maut-Fahrleistungsdaten sind rd. einen Monat früher verfügbar als Daten aus der Produktion und werden daher gerne als Signalgeber für die zukünftige Konjunktorentwicklung verwendet).
- // Das **FOMC** hat die Märkte letzte Woche nicht überrascht. Die Notenbank in Washington sind den Erwartungen der Anleger gefolgt und haben „nur“ einen kleinen Zinsschritt nach unten implementiert. Unsere Volkswirte rechnen im Dezember weiterhin mit einem **zusätzlichen kleinen Zinsschritt** nach unten. Damit würde die obere Grenze des Bandes um die Fed Funds Target Rate zum Jahresende 2024 dann bei 4,50% notieren. Ein großer Unsicherheitsfaktor ist auf jeden Fall Donald Trump. Die aktuellen Wortmeldungen zeigen, dass Notenbankchef Jerome Powell nicht zurücktreten will; er betonte zudem, es wäre rechtlich nicht möglich, ihn einfach von seinem momentanen Posten zu entfernen. Die neue Regierung plant aber eindeutig **Veränderungen bei der Fed**. „Team Trump“ hat allerdings noch keine einheitliche Meinung. Die Ideen scheinen derzeit sogar in sehr unterschiedliche Richtungen zu gehen. So wird hinter den Kulissen beispielsweise über die Installation eines „Schattenchefs“ für die Notenbank, über die **Einführung des Goldstandards** und sogar über ein **Ende der Fed** diskutiert.
- // **Wochenausblick:** Die Politik bleibt natürlich im Fokus der Märkte. Aber auch Konjunkturdaten dürften in der neuen Woche wichtig werden. Zunächst sollte man die Stimmungskennzeichner des ZEW aus Mannheim im Auge behalten, welche die Entwicklung des Sentiments der dt. Anleger anzeigen. Neben den US-Inflationsdaten und den Zahlen zur Industrieproduktion in den USA sollte aber vor allem auf die Angaben zu den Einzelhandelsumsätzen zu achten sein. Der Konsument ist bekanntlich sehr wichtig für die US-Ökonomie. Hier dürften die Absatzzahlen von Automobilen im Oktober gestützt haben. Bei der Kontrollgruppe mag sich allerdings sogar ein ganz kleines Minus zeigen.

## Aktien- und Rentenmärkte

- // Vorsicht ist die Mutter der Porzellankiste. **Europäische Aktien** Anleger bleiben zum Ende der Woche vorsichtig (verständlich, denn Trump war in seinen Reden vor der Wahl klar und deutlich hinsichtlich „America first“ und der Implementation von Handelsbeschränkungen). Politische Börsen haben bekanntlich kurze Beine, aber in Summe gab es in der letzten Woche ja immer noch (neben der FED-Sitzung) genug Informationen zum Verdauen. Europäische Börsen verlassen den Handel am Freitag im Minus. Zusätzlich belasteten neue Sorgen aus dem Reich der Mitte. Zwar will Peking die Schulden der Kommunen reduzieren, vorerst gibt es aber doch kein neues Konjunkturprogramm. In der neuen Welt ist die Stimmung weiterhin triumphierend. „Fight, fight, fight!“ Alle grossen amerikanischen Indizes schliessen die Woche im Plus.
- // Raus aus **Aktien**, rein in **Renten**. Entsprechend waren europäische Bonds (länderübergreifend) gefragt. Renditen 10-jähriger deutscher Bunds fielen um 8 Basispunkte auf 2,37%.
- // DAX -0,76%; MDAX +0,23%; TecDAX -0,09%
- // Dow Jones +0,59%; S&P 500 +0,38%; Nasdaq Comp. +0,09%

## Unternehmen

- // Nur noch Platz drei. **Tesla** muss seine Spitzenposition bei den Elektroautos laut aktuellen Zahlen des Kraftfahrt-Bundesamtes abgeben. Im laufenden Jahr überholt **BMW** (33.167 Neuzulassungen bei rein batterieelektrischen Fahrzeugen Tesla (31.461)). Wer ist Nummer eins? **Volkswagen** mit 49.234. Was ist der Grund? Ggf. die Strafzölle auf in China produzierte Fahrzeuge sowie das Ende der staatlichen E-Auto-Prämien (zur Erinnerung: derzeit produziert Tesla nur in Shanghai das überarbeitete Model-3). Der Börse ist das egal. Erstmals seit 2022 ist Tesla wieder mehr als eine Billionen Dollar wert.

## Rohstoffe

- // Zum Ende der letzten Woche geben die **Ölpreise** nach. Das Reich der Mitte als signifikanter Ölkonsument wartet weiter gespannt (siehe oben im Aktienteil) auf ein überzeugendes Konjunkturprogramm. Überdies kommen entwarnende Signale der Meteorologen. Der „Wirbelsturm Rafael“ im Golf von Mexiko schwächt sich weiter ab und entfernt sich von den dortigen Ölfeldern.
- // Ohne ein neues nachhaltiges chin. Stimulationsprogramm ist entsprechend der Rohstoff **Kupfer** auch nicht wirklich nachgefragt. Das Industriemetall verliert über 1% auf USD 9.527 pro Tonne.

**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: 11. 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