

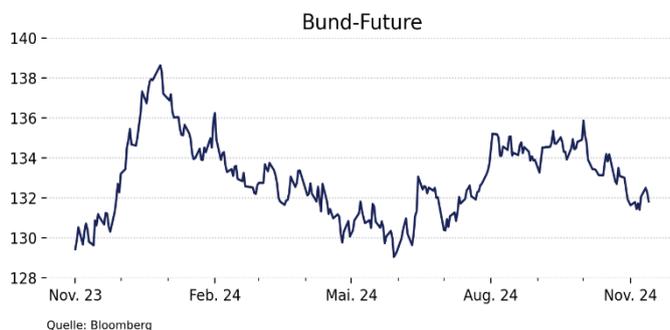
NORD/LB am Morgen

14. November 2024

Marktdaten	13.11.2024	12.11.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.003,11	19.033,64	16.751,64	13,4
MDAX	26.239,67	26.450,62	27.137,30	-3,3
TECDAX	3.332,79	3.382,26	3.337,41	-0,1
EURO STOXX 50	4.740,34	4.744,69	4.521,65	4,8
STOXX 50	4.255,98	4.249,66	4.093,37	4,0
DOW JONES IND.	43.958,19	43.910,98	37.689,54	16,6
S&P 500	5.985,38	5.983,99	4.769,83	25,5
MCSI World	3.767,06	3.773,23	3.169,18	18,9
MSCI EM	1.093,70	1.103,19	1.023,74	6,8
NIKKEI 225	38.912,71	39.304,82	33.464,17	16,3
Euro in USD	1,0563	1,0611	1,1037	-4,3
Euro in YEN	164,36	164,30	155,81	5,5
Euro in GBP	0,8314	0,8335	0,8669	-4,1
Bitcoin	90.238,51	87.793,37	44.668,51	102,0
Gold (USD)	2.572,85	2.598,66	2.064,49	24,6
Rohöl (Brent ICE USD)	72,28	71,89	77,04	-6,2
Bund-Future	131,83	132,29	137,22	
Rex	125,64	126,18	127,43	
Umlaufrendite	2,31	2,25	2,03	
3M Euribor	3,023	3,034	3,909	
12M Euribor	2,495	2,502	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,39	2,362	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,601	2,579	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,461	4,431	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:				
08:00	GB	BIP sa Q/Q	Q3	0,2%
11:00	EU	BIP sa Q/Q, 2. Meldung	Q3	0,4%
11:00	EU	BIP sa Y/Y, 2. Meldung	Q3	0,9%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W44	230K
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Okt	0,3%
14:30	US	PPI M/M	Okt	0,2%
21:00	US	Fed's Powell spricht in Dallas		
Unternehmen:				
07:00	DE	Bilfinger	Q3-Zahlen	
07:00	DE	Deutsche Telekom	Q3-Zahlen	
07:00	DE	Merck KGaA	Q3-Zahlen	
07:00	DE	Eon	Q3-Zahlen	
07:00	DE	SMA Solar	Q3-Zahlen	
07:00	DE	K+S	Q3-Zahlen	
07:00	DE	Siemens	Jahreszahlen	
07:00	DE	Grenke	Q3-Zahlen	
07:00	DE	Wacker Neuson	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Hapag-Lloyd	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Dermapharm	Q3-Zahlen	
07:30	DE	MLP	Q3-Zahlen	
07:30	DE	HHLA	Q3-Zahlen	
07:30	DE	Talanx	Q3-Zahlen	
07:45	FR	Eckert & Ziegler	Q3-Zahlen	
08:00	US	Energiekontor	Q3-Zahlen	
18:10	DE	Patrizia	Q3-Zahlen	

Marktumfeld

- // Angetrieben von China ist der **weltweite Absatz von Hybrid-Fahrzeugen und E-Autos** im Oktober um 35% auf 1,72 Mio. in die Höhe geschneilt. Dabei nahm China mit einem Plus von 54% auf 1,2 Mio. den Löwenanteil ein und erzielte eine Rekordmarke, wie das Marktforschungsunternehmen Rho Motion mitteilte. Der chinesische Elektrofahrzeugmarkt zeige zudem keine Bremsspuren. November und Dezember seien saisonal umsatzstarke Monate. Die Verkäufe in Europa kletterten dagegen nur um 0,8% auf 0,26 Mio. Er erwarte ein gutes Jahresende in der Region, da der Umsatz nun den zweiten Monat in Folge angezogen sei, sagte Lester von Rho Motion. In den USA und Kanada stiegen die Verkäufe um 11,4% auf 0,16 Mio.
- // Die **Wirtschaftsweisen** haben ihre **Wachstumsprognose** für Deutschland für das kommende Jahr mehr als halbiert. Das Bruttoinlandsprodukt dürfte dann um lediglich 0,4% steigen, heißt es in dem am Mittwoch veröffentlichten Jahresgutachten des Sachverständigenrates. Im Frühjahr waren die 5 Professorinnen und Professoren noch von plus 0,9% ausgegangen, während die Bundesregierung mit 1,1% Wachstum rechnet. Für das zu Ende gehende Jahr erwartet das Gremium sogar einen Rückgang der Wirtschaftsleistung um 0,1%, nachdem sie zuvor noch ein Mini-Plus von 0,2% vorausgesagt hatten. Bereits 2023 war Europas größte Volkswirtschaft um 0,3% geschrumpft.
- // Die **Konsumentenpreise** in den **USA** zogen im Oktober um 0,2% M/M an. Die Kernrate dieser Zeitreihe erhöhte sich dabei um 0,3% M/M. Diese Entwicklungen stellen keine größere Überraschung dar. Leichte Sorgen macht uns der am aktuellen Rand zu beobachtende Anstieg der kalkulatorischen Mieten für in Eigennutzung befindlichen Wohnraum um 0,4% M/M. Diese Variable haben wir schon seit geraumer Zeit sehr genau im Auge. Trotzdem ist im Dezember mit einer erneuten „kleinen“ Leitzinssenkung durch die Fed zu rechnen. Mit Blick auf die nähere Zukunft werden zudem die geldpolit. Präferenzen der neuen Regierung in den Fokus rücken. An dieser Stelle scheint es im „Team Trump“ aber offenbar noch recht unterschiedliche Vorstellungen zu geben.
- // **Tagesausblick:** Auf der anderen Seite des Atlantiks stehen mit neuen Daten zum Produzentenpreisindex im Oktober frische Signale von den vorgelagerten Preisstufen an. Abends meldet sich Fed-Chef Powell in Dallas zu Wort, was im Hinblick auf die zuletzt deutlich eingetrübten Zinssenkungshoffnungen an den US-Märkten mit viel Aufmerksamkeit und Sensibilität bei hawkischen Zwischentönen verfolgt werden dürfte. Auf Unternehmensseite sind in der langsam ausklingenden Berichtssaison u.a. die Unternehmenszahlen von Siemens, Hapag-Lloyd und Grenke relevant.

Aktienmärkte

- // Der **deutsche Leitindex** dämmte zum Handelsende sein Tagesminus ein, knüpfte aber an den schwachen Vortag an. Immerhin: die 19.000 Punkte Marke hielt.
- // DAX -0,16%; MDAX -0,80%; TecDAX -1,46%
- // Trotz eines Anstiegs der US-Inflation hat die **Wall Street** zur Wochenmitte überwiegend ihren Aufwärtstrend fortgesetzt. Laut Marktteilnehmern stehen die Daten einer Zinssenkung der US-Notenbank im Dezember nicht entgegen.
- // Dow Jones +0,11%; S&P 500 +0,04%; Nasdaq Comp. -0,26%

Unternehmen

- // Die **Allianz** wird mutiger. Der Versicherer legt sich auf einen operativen Rekordgewinn in diesem Jahr fest: Das operative Ergebnis werde zwischen 14,8 und 15,8 (Vorjahr: 14,7) Mrd. EUR liegen. In Q3 übertraf Allianz mit einem operativen Gewinn von 3,94 Mrd. EUR nicht nur das Vorjahresniveau um knapp 14%, sondern auch die Erwartungen der Analysten, die im Schnitt mit 3,84 Mrd. EUR gerechnet hatten. Umsatztreiber war die Lebens- und Krankenversicherung, die das gesamte Geschäftsvolumen um 17% auf 42,8 Mrd. EUR nach oben zog. Mehr als die Hälfte zum operativen Gewinn trug aber die Sachversicherung bei.
- // Der Energietechnik-Konzern **Siemens Energy** hat im vergangenen Geschäftsjahr schwarze Zahlen geschrieben und seine Mittelfristziele angehoben. Das Ergebnis vor Sondereffekten sei 2024 auf plus 345 Mio. EUR verbessert worden. Ausschlaggebend für die Erholung sei v.a. eine sehr starke Reduzierung des Verlustes bei Siemens Gamesa, aber auch eine sehr starke Ergebnisverbesserung bei den Sparten Grid Technologies und Transformation of the Industry gewesen.

Rohstoffe

- // Die Hoffnung der Anleger auf regulatorische Lockerungen bei den Kryptoassets nach dem Amtsantritt von Trump als US-Präsident trieb den **Bitcoin** erstmals deutlich über die 90.000-Dollar-Marke.

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. November 2024

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