

Marktdaten	20.11.2024	19.11.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.004,78	19.060,31	16.751,64	13,5
MDAX	26.002,57	26.098,79	27.137,30	-4,2
TECDAX	3.317,81	3.313,76	3.337,41	-0,6
EURO STOXX 50	4.729,71	4.751,23	4.521,65	4,6
STOXX 50	4.246,63	4.248,25	4.093,37	3,7
DOW JONES IND.	43.408,47	43.268,94	37.689,54	15,2
S&P 500	5.917,11	5.916,98	4.769,83	24,1
MCSI World	3.732,77	3.738,95	3.169,18	17,8
MSCI EM	1.093,85	1.094,94	1.023,74	6,8
NIKKEI 225	38.367,02	38.485,82	33.464,17	14,7
Euro in USD	1,0545	1,0606	1,1037	-4,5
Euro in YEN	163,53	164,07	155,81	5,0
Euro in GBP	0,8334	0,8356	0,8669	-3,9
Bitcoin	94.466,87	92.319,03	44.668,51	111,5
Gold (USD)	2.652,19	2.636,13	2.064,49	28,5
Rohöl (Brent ICE USD)	72,81	73,31	77,04	-5,5
Bund-Future	132,08	132,33	137,22	
Rex	125,88	126,22	127,43	
Umlaufrendite	2,29	2,24	2,03	
3M Euribor	3,00	3,013	3,909	
12M Euribor	2,465	2,448	3,513	
Bund-Rendite 10J.	2,351	2,338	2,024	
Bund-Rendite 20J.	2,558	2,555	2,299	
US-Treasuries 10J.	4,404	4,398	3,879	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
06:25	EU	EZB-Ratsmitglied Villeroy spricht in Tokio		
08:45	FR	Insee-Industrievertrauen sa	Nov	93
08:45	FR	Insee-Produktionsaussichten sa	Nov	-15
09:00	EU	EZB-Ratsmitglied Knot spricht in Amsterdam		
09:30	EU	EZB-Ratsmitglied Holzmann spricht in Wien		
09:30	EU	EZB-Ratsmitglied Cipollone spricht in Frankfurt		
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W45	225K
14:30	US	Philadelphia-Index	Nov	7,0
14:45	US	Fed's Hammack spricht in Chicago		
16:00	EU	Verbrauchervertrauen, vorl.	Nov P	-12,4
16:00	US	Frühindikatoren	Okt	-0,3%
16:00	US	Hauswiederverkäufe	Okt	3,86 Mio.
18:25	US	Fed's Goolsbee spricht in Chicago		
Unternehmen:				
07:00	CH	Julius Bär	Q3-Zahlen	
07:30	DE	CTS Eventim	Q3-Zahlen	
08:00	DE	DFV	Q3-Zahlen	
08:00	CH	Zurich Insurance Group	Investor Day	
08:30	SE	Alfa Laval	Capital Markets Day	
14:00	US	GE Healthcare Technologies	Investor Day	
o. A.	US	Intuit	Q1-Zahlen	
o. A.	US	Gap	Q3-Zahlen	
o. A.	US	Deere & Co	Q4-Zahlen	
o. A.	US	ResMed	Hauptversammlung	

Marktumfeld

- // Im gestern veröffentlichten Finanzstabilitätsbericht (halbjährlich) der europäischen Zentralbank (EZB) warnt die EZB vor **erhöhten Risiken** an den **Finanzmärkten**. Ein fragiles Wachstum, gepaart mit einem von Unsicherheiten geprägten geopolitischen Umfeld sowie zunehmenden Spannungen im Welthandel steigere das Risiko für Extremereignisse. Auch die Immobilienmärkte bereiten der Notenbank weiter Sorgen, hier insbesondere **Gewerbeimmobilien**. Explizit wird vor einer Zunahme von Verlusten gewarnt, welche für einzelne Institute und Investmentfonds erheblich ausfallen könnten.
- // In diesem Umfeld setzte das **Deutsche Hypo Immobilienklima** im November seine **positive Entwicklung** den dritten Monat in Folge fort und erreichte mit einem Plus von 3,5% 97,8 Zählerpunkte. Treiber dieses positiven Verlaufs war vor allem das Investmentklima (+7,0% auf 96,1 Punkte), während das Ertragsklima mit einer leichten Zunahme (+0,3% auf 99,5 Punkte) nahezu stabil blieb. Für nahezu alle Segmente konnte eine positive Entwicklung festgestellt werden. Einzig das Logistikklima musste mit -0,8% einen leichten Rückgang auf nun 115,6 Punkte hinnehmen. Die größten Zuwachsraten erzielten das Hotelklima (+9,8% auf 117,1 Punkte) sowie das Handelklima (+5,9% auf 88,3 Zählerpunkte). Das Büroklima (+2,9% auf 76,2 Punkte) sowie das Wohnklima (+1,5% auf 146,1 Punkte) legten ebenfalls leicht zu.
- // Wie die EZB gestern mitteilte, hat sich der **Lohnanstieg** (Tariflöhne) in der Euro-Zone im dritten Quartal mit plus 5,42% weiter verstärkt (in Q2 lag der Zuwachs noch bei 3,54%). Das Lohnwachstum ist für die europ. Notenbank einer der wichtigsten Inflationsfaktoren und erfährt dementsprechend eine zentrale Bedeutung im Kampf gegen die Teuerung. Die nächste EZB-Zinssitzung ist für den 12. Dezember angesetzt.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Tag wartet mit einem regelrechten Füllhorn an geldpolitischen Redebeiträgen auf. Der französische, niederländische und österreichische Notenbankpräsident melden sich nebst Direktoriums-Mitglied Cipollone zu Wort, womit bei geldpolitisch interessierten Beobachtern eine Vielzahl an Zwischentönen im Hinblick auf die letzte EZB-Sitzung des Jahres einzuwerten sein werden. Im Währungsraum auf der anderen Seite des Atlantiks stehen Redebeiträge der Fed-Offiziellen Hammack und Goolsbee auf der Tagesordnung. Am Nachmittag wird von Seiten der Makrodaten mit mindestens einem Auge auf das Verbrauchervertrauen der Eurozone geschaut werden.

Aktienmärkte

- // Die gestern am späten Abend kommunizierten neuen Rekordumsätze von Nvidia erfüllen die sehr hohen Erwartungen der Marktteilnehmer nicht. Schon vor der Veröffentlichung der Nvidia-Zahlen blieben die Börsianer zurückhaltend und traten sprichwörtlich auf der Stelle. DAX -0,29%; MDAX -0,37%; TecDAX +0,12%
- // Dow Jones +0,32%; S&P 500 +0,00%; Nasdaq Comp. -0,11%

Unternehmen

- // Der Duft- & Aromenhersteller **Symrise** plant ein öffentl. Übernahmeangebot für seine Beteiligung an dem schwed. Probiotika-Spezialisten Probi i.H.v. SEK 350 je Aktie. Symrise ist seit 2015 Mehrheitseigentümer (69,7% - seit 2012 an Probi beteiligt). Annahmefrist für die Offerte ist der 15.01.2025. Die zwei größten Probi-Aktionäre (Fjärde AP-fonden & Moneta Asset Management) mit einem Anteil von rd. 17,7% haben ihre Zustimmung erklärt. Für 2024 hat Symrise seine Jahresziele erhöht (das org. Wachstum wurde auf >7%, die oper. Rendite auf >20% angehoben).
- // Die herausfordernde Lage der europ. Automobilindustrie führt bis zum Jahr 2027 zu einem Stellenabbau von 4.000 Arbeitsplätzen bei **Ford** (davon voraussichtlich allein 2.900 in Deutschland). Hohe Kosten bei der Umstellung auf E-Mobilität, die anhaltende schwache Nachfrage in einem umkämpften Wettbewerb gehen nicht spurlos vorüber. Ford beschäftigt eigenen Angaben zufolge 16.500 Menschen in Deutschland (Aachen, Köln und Saarlouis).
- // Beim angeschlagenen größten europ. Autobauer **Volkswagen** stehen die Signale auf Streik (die Friedenspflicht läuft Ende November aus). Die Arbeitnehmerseite fordert weiter den Verzicht von Werkschließungen und hat einen eigenen Vorschlag mit Einsparungen über EUR 1,5 Mrd. vorgelegt. „Sollte der Vorstand auf Maximalpositionen und Werkschließungen beharren, übernimmt er die Verantwortung dafür, dass wir in einen Arbeitskampf um Standorte laufen, wie ihn die Republik noch nicht erlebt hat“ sagte Verhandlungsführer Thorsten Gröger.

Rohstoffe

- // **Rohölpreise** legten am Mittwoch (unterstützt durch die anhaltenden Spannungen im Nahen Osten) weiter leicht zu.

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: 21. 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