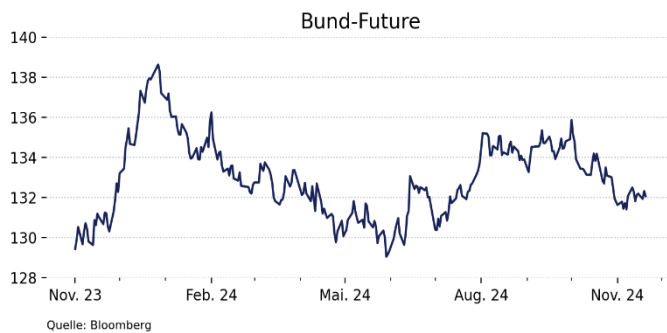


Marktdaten	20.11.2024	19.11.2024	29.12.2023	Ytd %
DAX	19.004,78	19.060,31	16.751,64	13,5
MDAX	26.002,57	26.098,79	27.137,30	-4,2
TECDAX	3.317,81	3.313,76	3.337,41	-0,6
EURO STOXX 50	4.729,71	4.751,23	4.521,65	4,6
STOXX 50	4.246,63	4.248,25	4.093,37	3,7
DOW JONES IND.	43.408,47	43.268,94	37.689,54	15,2
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	CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:					
00:30		JP	CPI Y/Y	Okt	2,3%
08:00		DE	BIP sa Q/Q, endg.	Q3	0,2%
08:00		DE	BIP wda Y/Y, endg.	Q3	-0,2%
08:00		DE	BIP nsa Y/Y, endg.	Q3	0,2%
09:15		FR	HCOB France PMI Industrie, vorl.	Nov P	43,5
09:15		FR	HCOB France PMI Services, vorl.	Nov P	48,5
09:15		FR	HCOB France PMI Composite, vorl.	Nov P	47,3
09:30		DE	HCOB Germany PMI Industrie, vorl.	Nov P	41,7
09:30		DE	HCOB Germany PMI Services, vorl.	Nov P	50,5
09:30		DE	HCOB Germany PMI Composite, vorl.	Nov P	47,4
09:30		EU	EZB-Präsidentin Lagarde spricht in Frankfurt		
10:00		EU	HCOB Eurozone PMI Industrie, vorl.	Nov P	44,9
10:00		EU	HCOB Eurozone PMI Services, vorl.	Nov P	50,5
10:00		EU	HCOB Eurozone PMI Composite, vorl.	Nov P	49,0
10:00		EU	EZB-Ratsmitglied Centeno spricht in London		
10:30		GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufacturing	Nov P	50,0
10:30		GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services	Nov P	52,5
14:00		EU	EZB-Ratsmitglieder Nagel & Villeroy sprechen in Frankfurt		
15:45		US	S&P Global PMI Manufacturing	Nov P	48,7
16:00		US	Michigan Index	Nov F	73,5
Unternehmen:					
o.A.		FR	Vinci	Investor Day	
o.A.		GB	Unilever	Capital Markets Day	

Marktumfeld

- // Die Zahl der beantragten **Regelinsolvenzen** in Deutschland ist nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamtes im Oktober y/y um 22,9% gestiegen. Seit Juni 2023 (Ausnahme Juni 2024: +6,3%) liegt die jährliche Zuwachsrate im zweistelligen Bereich.
- // Zu Beginn des Weihnachtsgeschäfts hat sich das **Konsumklima** in der Euro-Zone überraschend eingetrübt und fiel im November auf minus 13,7 Punkte von minus 12,5 im Oktober. Ökonomen hatten im Schnitt mit einem leichten Anstieg auf minus 12,4 Zähler gerechnet.
- // In der vergangenen Woche wurden in den **USA** 213.000 **Erstanträge auf Arbeitslosenunterstützung** gestellt. Dies waren nochmals 4.000 weniger als in der Vorwoche. Volkswirte erwarteten im Konsens 220.000 Neuanträge.
- // Die **Verkaufszahl bestehender Eigenheime** in den USA kletterte im Oktober zum Vormonat um 3,4% auf eine Jahresrate von 3,96 Mio. Zum Vorjahresmonat ergab sich ein Plus von 2,9%. Der Preis für Bestandshäuser stieg y/y im Durchschnitt um 4,0% auf USD 407.200.
- // **Tagesausblick:** Mit einer gewissen Spannung dürften heute die November-Daten zum Einkaufsmanagerindex in der Eurozone verfolgt werden. Denn dieser ist der erste Stimmungsindikator im November, bei dem die politischen Entwicklungen auf beiden Seiten des Atlantiks seit dem 6. November vollständig in den Befragungszeitraum eingegangen sind. Daneben bringt der Wochenabschluss aber auch einige geldpolitisch relevante Wortmeldungen mit: EZB-Präsidentin Lagarde und zwei weitere Ratsmitglieder stehen heute auf der Rednerliste.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** legten am Donnerstag spürbar zu. Sie profitierten weiter von der zunehmenden Eskalation zwischen Russland und der Ukraine.
- // **US-Anleihen** fanden dagegen keine klare Richtung. Während die Eskalation im Angriffskrieg auf die Ukraine die Kurse stützte, belasteten die besser als erwartet ausgefallenen US-Arbeitsmarktdaten.
- // Am **deutschen Aktienmarkt** herrschte zunächst Skepsis und der DAX testete erneut die Marke von 19.000 Punkten. Am Nachmittag übertrug sich dann aber die gute Stimmung von der **Wall Street**, die sich nach einem Zickzackkurs einstellte.
- // DAX +0,74%; MDAX -0,52%; TecDAX +0,34%
- // Dow Jones +1,07%; S&P 500 +0,53%; Nasdaq Comp. +0,03%

Unternehmen

- // Der Ticket- und Konzertspezialist **CTS Eventim** übertraf nach 9M 2024 erstmals die Umsatzmarke von zwei Milliarden Euro. Der Umsatz kletterte wesentlich unterstützt durch Akquisitionen um 15,8% auf EUR 2,027 Mrd. Das bereinigte operative Ergebnis auf Basis EBITDA legte etwas weniger dynamisch um 12,1% auf EUR 323 Mio. zu. Grund: ein durch Integrationskosten verursachter Ergebnisrückgang in Q3.
- // Der britische Sportmodehändler **JDSports** hat seine Prognose für den Vorsteuergewinn auf das untere Ende der bisherigen Spanne von EUR 955 Mio. bis EUR 1,035 Mrd. konkretisiert. Ursächlich seien Preisdruck, ungünstige Wetterverhältnisse sowie eine schwächelnde Nachfrage im Oktober. In Q3 war der Umsatz um 0,3% gesunken.
- // Der US-Landmaschinenhersteller **Deere** spürt weiter die Investitionszurückhaltung der Landwirte und prognostiziert für das GJ 2025 einen niedrigeren Gewinn als erwartet. Allerdings übertraf der Gewinn je Aktie im abgelaufenen Quartal mit USD 4,55 den Analystenkonsens von USD 3,87 spürbar.
- // Der schwedische Batteriehersteller **Northvolt** hat Gläubigerschutz nach US-Recht (Chapter 11) beantragt. Dieser Schritt schützt das Unternehmen für eine gewisse Zeit vor dem Zugriff der Gläubiger und erleichtert den finanziellen Neustart. LKW-Hersteller Scania stellt ein Darlehen über EUR 100 Mio. zur Verfügung. Zu den Eigentümern zählen u. a. Volkswagen, BMW und Goldman Sachs.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** ging nach einem lange Zeit ruhigen Handel deutlich auf Talfahrt und lag mit USD 1,0462 auf dem tiefsten Stand seit Oktober 2023. Grund waren gesunkene Erwartungen hinsichtlich einer weiteren Zinssenkung der US-Notenbank Fed im Rahmen der Dezember-Sitzung.
- // **Ölpreise** zogen gestern spürbar an. Grund war auch hier die Eskalation im Ukraine-Krieg.

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: 22. 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