

NORD/LB am Morgen

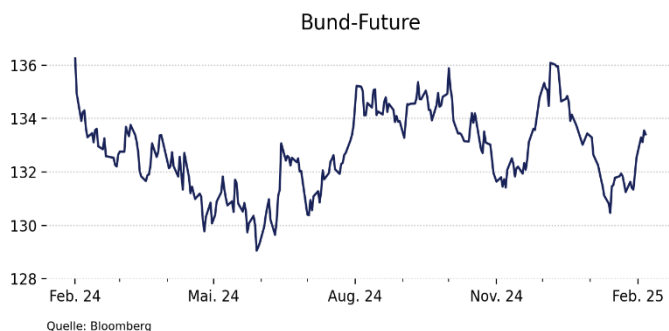
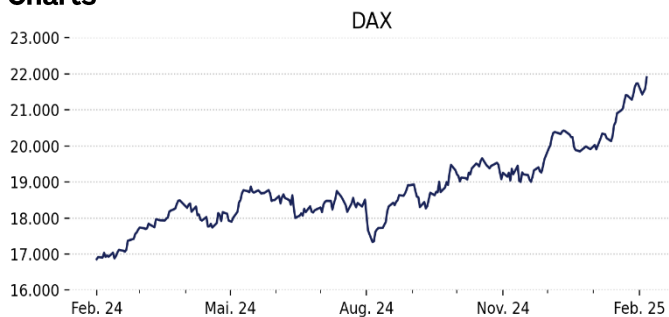
7. Februar 2025

Marktdaten

	06.02.2025	05.02.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	21.902,42	21.585,93	19.909,14	10,0
MDAX	27.059,35	26.648,25	25.589,06	5,7
TECDAX	3.827,76	3.770,97	3.417,15	12,0
EURO STOXX 50	5.356,63	5.271,12	4.895,98	9,4
STOXX 50	4.661,65	4.606,02	4.308,63	8,2
DOW JONES IND.	44.747,63	44.873,28	42.544,22	5,2
S&P 500	6.083,57	6.061,48	5.881,63	3,4
MSCI World	3.864,03	3.848,65	3.707,84	4,2
MSCI EM	1.102,25	1.095,79	1.075,47	2,5
NIKKEI 225	38.906,08	38.967,30	39.894,54	-2,5
Euro in USD	1,0388	1,0402	1,0356	0,3
Euro in YEN	156,99	158,68	162,77	-3,6
Euro in GBP	0,8351	0,8316	0,8275	0,9
Bitcoin	96.744,53	96.766,89	94.338,42	2,6
Gold (USD)	2.859,19	2.869,50	2.624,50	8,9
Rohöl (Brent ICE USD)	74,29	74,61	74,64	-0,5
Bund-Future	133,41	133,55	133,44	
Rex	126,15	126,31	125,89	
Umlaufrendite	2,30	2,27	2,31	
3M Euribor	2,535	2,529	2,714	
12M Euribor	2,354	2,369	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,379	2,366	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,612	2,602	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,434	4,424	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
08:00	DE	Exporte sa M/M	Dez	0,1%
08:00	DE	Importe sa M/M	Dez	3,0%
08:00	DE	Industriproduktion sa M/M	Dez	-1,5%
08:00	DE	Industriproduktion wda Y/Y	Dez	-2,1%
09:45	EU	EZB Vizepräsident Guindos spricht		
14:30	US	Arbeitslosenquote	Jan	4,1%
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Jan	170K
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Jan	5K
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Jan	0,3%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Jan	34,3
16:00	US	Michigan Index, vorl.	Feb P	72,5
Unternehmen:				
07:30	DE	Talanx	GJ	
07:30	DK	Danske Bank	GJ	
07:30	SE	Saab	GJ	
08:00	NO	Yara	GJ	
09:00	FR	L'Oréal	HV	
o. A.	JP	Mazda Motor	Q3	
o. A.	FI	Konecranes Oyj	GJ	
o. A.	IT	Banca Monte dei Paschi di Siena	GJ	
o. A.	NO	Schibsted	GJ	

Marktumfeld

- // Die **deutsche Industrie** konnte laut Statistischem Bundesamt im Dezember ein **Auftragsplus** von m/m 6,9% verbuchen. Ökonomen hatten im Schnitt nur mit einem Anstieg um 2,0% gerechnet, nachdem es im November zu einem Rückgang von 5,2% kam. Gegenüber dem Vorjahresmonat lagen die Orders im Dezember um 3,0% niedriger. Ohne Berücksichtigung von Großaufträgen wäre das Plus mit 2,2% merklich kleiner ausgefallen. Alleine im Bereich Fahrzeugbau (Flugzeuge, Schiffe, Züge, Militärfahrzeuge) lagen die Großaufträge um 55,5% über dem Novemberwert.
 - // Nach Angaben von Eurostat machten die **Einzelhändler** im **Euroraum** im Dezember im Vergleich zum Vormonat November 0,2% weniger Umsatz. Im Konsens lag die Erwartung bei -0,1%. Im November kam es laut revidierten Daten zu einer Stagnation, im Gesamtjahr 2024 dagegen zu einem Umsatzanstieg um 1,0%. In Deutschland lag der Rückgang im Dezember sogar bei 1,6%, wohingegen spanische Einzelhändler ein Plus von 1,4% erzielten.
 - // Das Monetary Policy Committee der Bank of England hat gestern den **Leitzins** des **Vereinigten Königreiches** um 25 Basispunkte auf 4,50% gesenkt. Mit dieser Entscheidung wird die graduelle Umsetzung von Zinssenkungen fortgeführt, was mittlerweile ein gewisses Muster erkennen lässt – nach jeder Zinssenkung erfolgt eine Pause, bevor bei der übernächsten Sitzung wieder gesenkt wird. Dennoch ist man gut beraten auf die ökonomischen Daten zu schauen, und diese sprachen zuletzt etwas für eine Senkung der Bank Rate.
 - // **Tagesausblick:** Zum Wochenausklang steht der Arbeitsmarkt der USA im Mittelpunkt. Bei den neugeschaffenen Stellen ex Agrar ist davon auszugehen, dass die Zahl nach den starken November- und Dezemberwerten zwar nicht mehr so hoch, aber mit voraussichtlich 170k Stellen immer noch solide ausfallen sollte. Verschiedene Indikatoren wie z. B. die PMIs zeichnen zumindest ein positives Bild. Auf der anderen Seite des Atlantiks rücken die Außenhandels- und Industriedaten in den Fokus. Während die deutschen Exporte voraussichtlich nur eine Seitwärtsbewegung aufweisen, prognostizieren wir für die Importe vergleichsweise hohes Wachstum. Die Industrieproduktion hingegen dürfte schwach bleiben und setzt ihren Abwärtstrend fort.
- ### Renten- und Aktienmärkte
- // Die freundliche Stimmung an den Aktienmärkten sorgte bei **Staatsanleihen** sowohl in Europa als auch in den USA für leichte Kursrückgänge.
 - // In **Deutschland** und **Europa** zeigten sich die **Aktienmärkte** nach überwiegend positiven Unternehmensberichten fest.
 - // An der **Wall Street** sorgen durchwachsene Unternehmensprognosen sowie die Unsicherheit vor den nächsten Schritten Donald Trumps für ein uneinheitliches Börsengeschehen. Während der Dow Jones in negativem Terrain schloss, legten der breitere S&P 500 sowie der Technologieindex Nasdaq Comp. zu.
 - // DAX +1,47%; MDAX +1,54%; TecDAX +1,51%
 - // Dow Jones -0,27%; S&P 500 +0,36%; Nasdaq Comp. +0,51%

Unternehmen

- // Trotz einer anhaltend schwachen Nachfrage aus China konnte das Medizintechnik-Unternehmen **Siemens-Healthineers** seinen Umsatz in Q1 2024/25 um fast 6% auf EUR 5,48 Mrd. steigern. Das bereinigte EBIT kletterte um 11% auf EUR 822 Mio. Analysten hatten im Schnitt mit EUR 5,37 Mrd. beim Umsatz und EUR 802 Mio. beim bereinigten EBIT gerechnet.
- // Die niederländische Großbank **ING** litt in Q4 unter gestiegenen Kreditausfällen sowie höheren Betriebsausgaben. So fiel der Nettogewinn um 25% auf EUR 1,15 Mrd. und damit unter die Markterwartung von EUR 1,22 Mrd. Im Gesamtjahr erwirtschaftete der Konzern einen Gewinn von EUR 6,39 Mrd. (Vj.: EUR 7,29 Mrd.; Konsenserwartung: EUR 6,46 Mrd.). Der Gesamtertrag schaffte es mit EUR 22,62 Mrd. in den Zielkorridor der Unternehmensprognose.
- // **Amazon** erzielte in Q4 einen Konzernumsatz von USD 187,8 Mrd. (+10%). Die Erlöse im Online-Handel fielen mit USD 75,56 Mrd. rund 0,5 Mrd. höher aus als erwartet, wohingegen die Cloud-Sparte AWS mit +19% auf USD 28,79 Mrd. die Erwartungen um USD 100 Mio. verfehlte. Für das laufende Quartal wurde eine Umsatzspanne von USD 151 Mrd. bis USD 155,5 Mrd. in Aussicht gestellt. Analysten hatten zuvor USD 158 Mrd. erwartet.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** gab gestern etwas nach und fiel wieder unter die Marke von USD 1,04.
- // Die **Rohöl**notierungen setzten ihre Talfort fort.

NORD/LB am Morgen

7. Februar 2025

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: 7. Februar 2025

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