

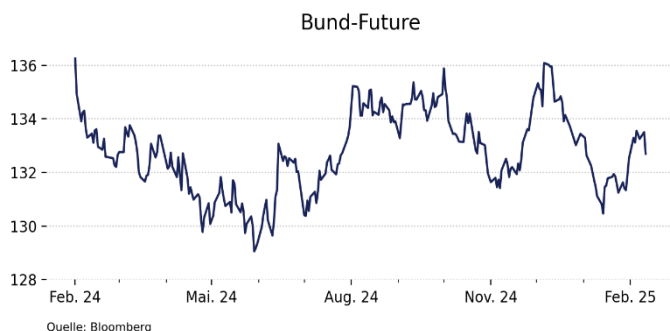
NORD/LB am Morgen

12. Februar 2025

Marktdaten	11.02.2025	10.02.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	22.037,83	21.911,74	19.909,14	10,7
MDAX	27.246,06	27.283,95	25.589,06	6,5
TECDAX	3.832,32	3.802,68	3.417,15	12,1
EURO STOXX 50	5.390,91	5.358,30	4.895,98	10,1
STOXX 50	4.681,73	4.672,49	4.308,63	8,7
DOW JONES IND.	44.593,65	44.470,41	42.544,22	4,8
S&P 500	6.068,50	6.066,44	5.881,63	3,2
MSCI World	3.854,96	3.854,09	3.707,84	4,0
MSCI EM	1.104,63	1.108,46	1.075,47	2,7
NIKKEI 225	39.059,21	38.801,17	39.894,54	-2,1
Euro in USD	1,0359	1,03	1,0356	0,0
Euro in YEN	158,37	156,29	162,77	-2,7
Euro in GBP	0,8324	0,8337	0,8275	0,6
Bitcoin	95.984,67	97.759,96	94.338,42	1,7
Gold (USD)	2.897,53	2.918,30	2.624,50	10,4
Rohöl (Brent ICE USD)	77,00	75,87	74,64	3,2
Bund-Future	132,70	133,50	133,44	
Rex	126,07	126,20	125,89	
Umlaufrendite	2,32	2,30	2,31	
3M Euribor	2,539	2,526	2,714	
12M Euribor	2,374	2,372	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,43	2,362	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,68	2,604	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,539	4,497	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
14:30	US	CPI ex Nahrung und Energie M/M	Jan	0,3%
14:30	US	CPI M/M	Jan	0,3%
16:00	US	Fed's Powell spricht vor dem Kongress		
16:00	US	Fed's Bostic spricht in Atlanta		
Unternehmen:				
06:30	CH	Schindler	GJ	
07:00	DE	Carl Zeiss Meditec	Q1	
07:00	DE	Siemens Energy	Q1	
07:00	DE	Teamviewer	GJ	
07:00	FR	EssilorLuxottica	GJ	
07:00	NL	ABN Amro	GJ	
07:00	NL	Heineken	GJ	
07:30	IT	Telecom Italia	GJ	
07:30	DE	Heidelberger Druckmaschinen	Q3	
07:30	DE	Jenoptik	Q4-Umsatz	
07:30	AT	Voestalpine	Q3	
07:30	NO	Storebrand	GJ	
07:45	NL	Ahold Delhaize	GJ	
08:00	DE	Verbio	Q2	
08:30	JP	Softbank	Q3	
10:00	DE	Deutsche Börse	Bilanz-PK	
13:00	US	CME Group	Q4	
13:00	US	Kraft Heinz	Q4	
17:45	FR	Kleppierre	GJ	
17:45	FR	Michelin	GJ	
22:00	US	Cisco Systems	Q2	

Marktumfeld

- // Die **Tourismusbranche** in Deutschland hat nach vorläufigen Angaben des Statistischen Bundesamtes im Jahr 2024 mit 496,1 Mio. Übernachtungen knapp einen neuen Rekord erreicht. Dies waren 1,9% mehr Übernachtungen als 2023 und 0,1% mehr als im bisherigen Rekordjahr 2019. Im Dezember 2024 zählten die Übernachtungsbetriebe mit 31,0 Mio. sogar 3,6% mehr Gästeübernachtungen als im Vorjahr. Betriebe der Hotellerie verzeichneten im Gesamtjahr 2,0% mehr Übernachtungen als 2023, blieben aber noch um 2,2% unter dem Vorkrisenniveau. Ferienunterkünfte lagen um 2,6% über dem Niveau von 2019, wohingegen Campingplätze die Zahl der Übernachtungen im Vergleich zu 2019 deutlich um 19,9% steigerten.
- // Wie das Statistische Bundesamt anlässlich des **Valentinstages** am kommenden Freitag mitteilt, haben sich die Preise für Pralinen im vergangenen Jahr um 5,8% erhöht, Essengehen hat sich um 7,4% verteuert und Schnittblumen kosteten 2,7% mehr. Trotzdem: nicht vergessen!
- // **Tagesausblick:** Bei den heutigen US-Inflationsdaten ist auf Monatsbasis eine leichte Aufwärtstendenz bei sowohl Gesamt- als auch Kerninflation zu erwarten. Einige im Warenkorb befindlichen und zur Messung des CPI herangezogenen Komponenten haben zuletzt nach oben gezeigt, darunter bspw. Nahrungsmittel und Energie. Nach diesen Daten spricht am Nachmittag Fed-Chef Powell vor dem Kongress im Rahmen des halbjährlichen Geldpolitik-Berichts. An den Märkten wird man hierbei genauestens auf Hinweise zur wirtschaftlichen Unsicherheit bzw. Implikationen für die Geldpolitik im Zusammenhang mit dem Kurs der Trump-Administration achten.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** waren gestern durch die freundliche Stimmung am Aktienmarkt belastet. Auch in den **USA** gaben Anleihekurse leicht nach.
- // Trotz der neuen US-Zölle auf Stahl und Aluminium und der Sorge einer Eskalation in den Handelsbeziehungen zwischen der EU und den USA musste es einfach sein: der **DAX** knackte erstmals die Marke von 22.000 Punkten. Auch die wichtigsten europäischen Indizes schlossen überwiegend freundlich.
- // Die **Wall Street** präsentierte sich dagegen uneinheitlich nach der Aussage von Notenbankchef Powell, dass die Fed angesichts der rund laufenden US-Konjunktur es mit weiteren Zinssenkungen nicht eilig habe. Zu den Entwicklungen in der Handelspolitik äußerte sich Powell hingegen nicht.
- // DAX +0,58%; MDAX -0,14%; TecDAX +0,78%
- // Dow Jones +0,28%; S&P 500 +0,03%; Nasdaq Comp. -0,36%

Unternehmen

- // Der Reisekonzern **TUI** konnte den Umsatz in Q1 2024/25 dank einer höheren Nachfrage bei gleichzeitig verbesserten Preisen um 13% auf EUR 4,9 Mrd. steigern. Das bereinigte EBIT kletterte von EUR 6,0 Mio. im Vorjahresquartal auf nunmehr EUR 50,9 Mio., wozu insbesondere der Geschäftsbereich „Urlauberlebnisse“ beitrug. Auch der Buchungsverlauf für das laufende Winter- und das kommende Sommerprogramm verläuft positiv mit Zuwächsen bei Anzahl und Durchschnittspreisen. Bei der Prognose bleibt das Management angesichts der ökonomischen Entwicklung und des wettbewerbsintensiven Umfelds vorsichtig und rechnet für das GJ 2024/25 unverändert mit einem Umsatzplus zwischen 5% und 10% sowie einem Ergebniszuwachs zwischen 7% und 10%.
- // Der französische Luxusgüterkonzern **Kering** vermeldete für Q4 einen Umsatzrückgang von 12% auf EUR 4,39 Mrd., übertraf damit aber die Konsensprognose der Analysten (EUR 4,29 Mrd.). Bei der Hauptmarke Gucci brachen die Umsätze in Q4 um 24% auf EUR 1,92 Mrd. ein. Im Gesamtjahr ergaben sich Konzernverluste von EUR 17,19 Mrd. (-12%). Das operative Ergebnis lag bei EUR 2,55 Mrd. (Vj.: EUR 4,75 Mrd.) und entsprach der im Oktober reduzierten Unternehmensprognose.
- // Die **Merck KGaA** aus Darmstadt will ihr Onkologiegeschäft mit dem Zukauf des US-amerikanischen Krebspezialisten **Springworks Therapeutics** verstärken. Merck befinde sich in fortgeschrittenen Gesprächen für eine Übernahme des Biotechunternehmens. Allerdings sei noch keine bindende Vereinbarung getroffen und somit gebe es keine Gewissheit, dass eine Transaktion zustande kommt, so Merck.

Devisen und Rohstoffe

- // Der Devisenmarkt präsentiert sich weiterhin ruhig, wobei der **EUR** sich gegenüber dem USD leicht erholen konnte.
- // **Ölpreise** setzten die am Montag begonnene Erholung fort.

NORD/LB am Morgen

12. 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: 12. 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