



LETZTE NACHRICHTEN

WELT

Nachrichten in Kurzform:

- Berlin: Die Regierung will die Autobauer bei EU-Flottengrenzwerten entlasten.
- Berlin: Minister Habeck sagte, der Thyssen-Krupp Kahlschlag (-11.000 Jobs bis 2030) wäre Folge von Marktverzerrungen. Es seien Schutzmaßnahmen nötig.
- Frankfurt: EZB-Chefvolkswirt Lane betonte, dass die Zinspolitik nicht zu lange restriktiv bleiben sollte.
- Washington: Kashkari (Fed) ist offen für eine US-Zinssenkung um 0,25% im Dezember.
- **Nahost: Israel und der Libanon haben sich laut US-Regierungsberichten auf die Bedingungen eines Abkommens zur Beendigung des Konflikts geeinigt.**

USD

Trump kündigt Zölle auf Importe aus China, Mexiko und Kanada an

Trump kündigte an, Zölle in Höhe von 25% auf alle Importe aus Mexiko und Kanada zu verfügen. Hintergrund der Entscheidung seien Drogen- und Menschenmuggel. Gegenüber China würde ein zusätzlicher Zoll in Höhe von 10% verfügt unter dem Verweis auf Chemieexporte Chinas nach Mexiko zur Herstellung von Drogen.

EUR

Deutschland: Bauaufträge mit größtem Einbruch seit fast 2 ½ Jahren

Im September kam es nach dem kräftigen Anstieg der Bauaufträge per August (+12,8%, Großaufträge) zu einem Auftragseinbruch um 12,4% (größter Rückgang seit April 2022).

EUR

Deutschland: IFO-Index noch schwächer als erwartet

Der IFO-Geschäftsklimaindex fiel von 86,5 auf 85,7 Zähler (Prognose 86,0). Das war der fünfte Rückgang in sechs Monaten.

EUR

DIHK: Deutsche Unternehmen im Ausland zuversichtlicher

Deutsche Unternehmen schätzen ihre Geschäftsbedingungen im Ausland laut aktueller DIHK Umfrage unter 3.500 Unternehmen überwiegend optimistischer ein als vor Ort.

KOMMENTAR

Positiv

Interessant

Positiv

Positiv

Positiv

Keine Überraschung, aber wie passt diese Politik zum Freihandelsabkommen USMCA?

Negativ

Ernüchternd ...

Interessant, aber nicht überraschend

TECHNIK UND BIAS

	NEW YORK		FAR EAST		BIAS
EUR-USD	1.0468	- 1.0530	1.0426	- 1.0500	Negativ
EUR-JPY	161.37	- 162.11	160.63	- 161.83	Neutral
USD-JPY	153.64	- 154.56	153.67	- 154.48	Positiv
EUR-CHF	0.9292	- 0.9338	0.9271	- 0.9301	Neutral
EUR-GBP	0.8341	- 0.8361	0.8332	- 0.8355	Neutral

Sie haben Interesse am Hellmeyer Report? Dann melden Sie sich jetzt unter www.netfonds.de an

DAX-BÖRSENAMEPEL

- Ab 18.700 Punkten
- Ab 18.850 Punkten
- **Aktuell**

MÄRKTE

DAX (Xetra)	19.405,20	+82,61
EURO STOXX50	4.785,23	-11,76
Dow Jones	44.746,59	+455,35
Nikkei	38.158,74 (05:58)	-621,40
CSI300	3.861,81 (05:58)	+13,72
S&P 500	5.989,15	+22,77
MSCI World	3.781,79	+12,45
Brent	73,28	-1,55
Gold	2.626,20	-45,00
Silber	30,34	-0,43

TV-TERMINE/VIDEOS



Neu: FTD Hellmeyer der Woche KW 48

Friedenspotential Israel/Libanon belastet Gold, Silber, Bitcoin und Öl – Trump kündigt Zölle an – D: Bauaufträge mit größtem Einbruch seit 2022 - Unternehmen im Ausland zuversichtlicher

Der EUR eröffnet gegenüber dem USD bei 1,0480 (05:33 Uhr), nachdem der Tiefstkurs der letzten 24 Handelsstunden bei 1,0426 im fernöstlichen Geschäft markiert wurde. Der USD stellt sich gegenüber dem JPY auf 153,84. In der Folge notiert EUR-JPY bei 161,23. EUR-CHF oszilliert bei 0,9295.

Märkte: Friedenspotential Israel/Libanon belastet Gold, Silber, Bitcoin und Öl

Die Bewegungen an den Finanzmärkten waren in den letzten 24 Stunden von drei maßgeblichen Einflussfaktoren bestimmt.

Milde Töne ob der weiteren Zinspolitik der US-Notenbank und der EZB (Vertreter Kashkari, Nagel, Lane, Centeno) implizieren im Dezember Zinssenkungen der beiden Zentralbanken um jeweils 0,25%. Das half sowohl vielen Aktienmärkten, aber allen voran den Rentenmärkten.

Der zweite Katalysator wurde seitens der Geopolitik geliefert. Israel und der Libanon haben sich laut US-Regierungsberichten auf die Bedingungen eines Abkommens zur Beendigung des Konflikts geeinigt. *Das ist noch eine „Taufe auf dem Dach“, aber es ist fraglos positiv.* Diese Entwicklung wirkte sich auf Krypto-Anlagen, Gold, Silber und Öl preislich belastend aus.

Der dritte Katalysator wurde durch Trumps Zollankündigungen geliefert. Er kündigte an, Zölle in Höhe von 25% auf alle Importe aus Mexiko und Kanada zu verfügen (Hintergrund Drogen- und Menschenschmuggel). Gegenüber China würde ein zusätzlicher Zoll in Höhe von 10% verfügt unter dem Verweis auf Chemieexporte Chinas nach Mexiko zur Herstellung von Drogen.

Kommentar: Die Zollankündigungen gegenüber China fallen moderat aus, es standen 60% im Raum. Dagegen sind die Zölle gegenüber Mexiko und Kanada drastisch. Die „Chance“, dass das Freihandelsabkommen USMCA damit Makulatur ist, ist erheblich.

Aktienmärkte: Late Dax +0,13%. EuroStoxx 50 -0,25%, S&P 500 +0,38%, Dow Jones +1,03%, US Tech 100 +0,21%.

Aktienmärkte in Fernost Stand 06:00: Uhr: Nikkei (Japan) -1,59%, CSI 300 (China) +0,36%, Hangseng (Hongkong) +0,39%, Sensex (Indien) -0,11% und Kospi (Südkorea) -0,78%.

Rentenmärkte: Die 10-jährige Bundesanleihe rentiert heute früh mit 2,20% (Vortag 2,25%), während die 10-jährige US-Staatsanleihe eine Rendite in Höhe von 4,29% (Vortag 4,35%) abwirft.

Devisenmärkte: Der USD (EUR +0,0000) war gegenüber dem EUR im Öffnungsvergleich unverändert, nachdem der EUR sich kurzfristig bis auf 1,0530 befestigen konnte.

Gold (-45,00 USD), Silber (-0,43 USD) und Bitcoin (rund -3.700 USD) verloren deutlich an Boden.

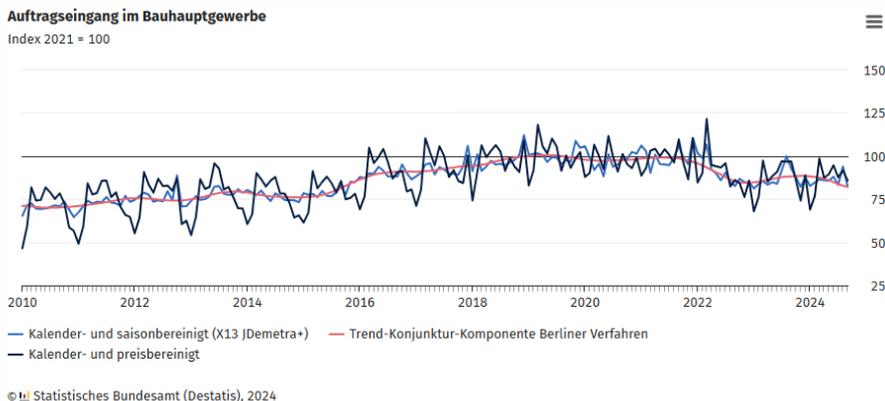


Folker Hellmeyer
040 8222 67 - 234

fhellmeyer@netfonds.de

Deutschland: Bauaufträge mit größtem Einbruch seit fast 2 ½ Jahren

Im September kam es nach dem kräftigen Anstieg der Bauaufträge per August (+12,8%, Großaufträge) zu einen Auftragseinbruch um 12,4%. Das ist der größte Rückgang seit April 2022.



Das Neugeschäft im Tiefbau, wozu der staatlich dominierte Straßenbau zählt, fiel um 11,6% niedriger aus als im Vormonat. Der Hochbau (Wohnungsbau), der überwiegend von der privaten Nachfrage abhängig ist, meldete ein Minus in Höhe von 13,6%.

Im Vergleich zum Vorjahresmonat fielen die Aufträge im September um nominal 9,5% und real (inflationsbereinigt) um 11,5%.

Von Januar bis September wurde im gesamten Bauhauptgewerbe ein Rückgang von nominal 0,5% und real von 2,0% registriert.

Die Umsätze im Bauhauptgewerbe nahmen im September nominal um 1,4% im Jahresvergleich auf 10,1 Mrd. EUR ab. Inflationsbereinigt lag das Minus bei 3,7%.

Kommentar: Die Konjunktur der Baubranche basiert auf vielen Einflussfaktoren. Der Einflussfaktor Vertrauen ist bei Käufern, bei Baufirmen und bei Banken dank der Politik erodiert. Die Lethargie, die Berlin bisher zeigte, war Ausdruck der Ignoranz gegenüber der Wirtschaft. Das hat einen Preis, den nicht Politiker zahlen, sondern der Souverän ...

DIHK: Deutsche Unternehmen im Ausland zuversichtlicher

Deutsche Unternehmen schätzen ihre Geschäftsbedingungen im Ausland laut aktueller DIHK Umfrage unter 3.500 Unternehmen überwiegend optimistischer ein als vor Ort.

Kommentar: Die Phalanx der Defizite bei den Rahmenbedingungen (wir berichteten) ist hier vor Ort so ausgeprägt wie nie zuvor. Ergo kann das nicht überraschen.

In China blicken die Unternehmen zuversichtlicher auf die konjunkturelle Entwicklung. In den USA sind die Einschätzungen positiver als im Durchschnitt. In Nordamerika fänden deutsche Unternehmen attraktive Geschäftsbedingungen vor, die am heimischen Standort fehlten, so DIHK-Außenwirtschaftschef Treier. Das gebe den Unternehmen Planungssicherheit.

Kommentar: Perfekte Kommentierung lieber Volker Treier.

38% der in den USA tätigen Betriebe erwarten in den nächsten 12 Monaten eine bessere Konjunkturentwicklung (global 27%). Knapp 60% rechnen mit besseren Geschäften in den nächsten 12 Monaten. In China erwarten 16% (zuvor 7%) eine Verbesserung der Konjunktur. Bei der Entwicklung der eigenen Geschäfte blicken 28% optimistisch auf 2025.

Kommentar: Daten und Fakten sind eindeutig. Deutschland fällt immer weiter im internationalen Vergleich zurück. Die Entlassungswellen beginnen erst zu rollen (aktuell Ford, Thyssen) Wann reagieren Europa und Deutschland angemessen und umfassend?

Datenpotpourri der letzten 24 Handelsstunden

Eurozone: IFO-Index ernüchert

Deutschland: IFO-Geschäftsklima schwächer als erwartet

IFO-Indices	November 2024	Oktober 2024
Geschäftsklima	85,7 (Prognose 86,0)	86,5
Lageindex	84,3 (Prognose 85,4)	85,7
Erwartungsindex	87,2 (Prognose 87,0)	87,3

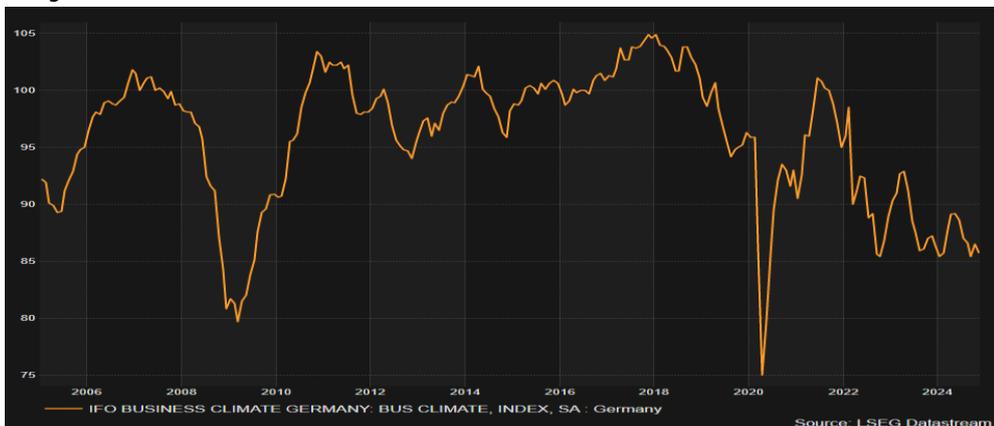
Der Blick auf den historischen Verlauf des IFO-Geschäftsklimaindex (siehe Grafik unten) verdeutlicht das prekäre Indexniveau. Der Index mäandert auf den schwächsten Niveaus ex virulenter Lehman-Krise und Ex-„Wirtschaftsverbot“ der Corona-Krise.

Kommentar: Die politische Lethargie ob der sukzessive zunehmenden Krisenlage war in Berlin seit vielen Jahren „ohrenbetäubend“. Aktuell kommt verbale Bewegung auf:

Reutes Überschriften

- *Habeck stellt Industrie Maßnahmen zur Senkung der Strompreise in Aussicht*
- *Regierung will Autobauer bei EU-Flottengrenzwerten entlasten*

Es stellt sich die Frage, ob diese verbale Bewegung nur der voraussichtlich anstehenden Wahl geschuldet ist? Am Ende zählen nur umgesetzte Maßnahmen. Der abzuarbeitende Katalog ist so lang wie nie zuvor!



USA: US-Sammelindex (85 Indikatoren) markiert tiefsten Stand seit 10/2023

Der von der Fed Chicago ermittelte National Activity Index (Sammelindex aus 85 Einzelindikatoren) stellte sich per Oktober auf -0,40 nach zuvor -0,27 Punkten. Es war der niedrigste Indexwert seit Oktober 2023.

Der Dallas Fed Manufacturing Business Index lag per November bei -2,7 nach zuvor -3,0 Zählern.

Derzeit ergibt sich für den EUR gegenüber dem USD eine negative Tendenz. Ein Überschreiten der Widerstandszone bei 1.0680 – 1.0710 negiert dieses Szenario.

Viel Erfolg!



LAND	TITEL	DATUM	ZULETZT	KONSENSUS	ZEIT	BEWERTUNG	BEDEUTUNG
GBP	CBI-Index Einzelhandel	Nov.	-6	-.-	12.00	Keine Prognose verfügbar.	Gering
USD	Case/Shiller Hauspreisindex, 20 Städtevergleich (M/J)	Sep.	0,4%/5,2%	0,3%/4,9%	15.00	Was für ein Unterschied zu Deutschland!	Mittel
USD	Index Verbraucher-vertrauen nach Lesart des Conference Board	Nov.	108,7	111,6	16.00	Notorisch volatil!	Mittel
USD	Absatz neuer Wohnimmobilien (annualisiert)	Oktober	738.000	725.000	16.00	Wenig Veränderung unterstellt.	Mittel
USD	Richmond Fed Composite Index	Nov.	-14	-.-	16.00	Keine Prognose verfügbar.	Gering



Disclaimer

Wichtige Hinweise

Der Hellmeyer Report ist eine unverbindliche Marketingmitteilung der Netfonds AG, die sich ausschließlich an in Deutschland ansässige Empfänger richtet. Er stellt weder eine konkrete Anlageempfehlung dar noch kommt durch seine Ausgabe oder Entgegennahme ein Auskunfts- oder Beratungsvertrag gleich welcher Art zwischen der Netfonds AG und dem jeweiligen Empfänger zustande.

Die im Hellmeyer Report wiedergegebenen Informationen stammen aus Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit und Aktualität wir jedoch keine Gewähr oder Haftung übernehmen können. Soweit auf Basis solcher Informationen im Hellmeyer Report Einschätzungen, Statements, Meinungen oder Prognosen abgegeben werden, handelt es sich jeweils lediglich um die persönliche und unverbindliche Auffassung der Verfasser des Hellmeyer Reports, die in dem Hellmeyer Report als Ansprechpartner benannt werden.

Die im Hellmeyer Report genannten Kennzahlen und Entwicklungen der Vergangenheit sind keine verlässlichen Indikatoren für zukünftige Entwicklungen, sodass sich insbesondere darauf gestützte Prognosen im Nachhinein als unzutreffend erweisen können. Der Hellmeyer Report kann zudem naturgemäß die individuellen Anlage- möglichkeiten, -strategien und -ziele seiner Empfänger nicht berücksichtigen und enthält dementsprechend keine Aussagen darüber, wie sein Inhalt in Bezug auf die persönliche Situation des jeweiligen Empfängers zu würdigen ist. Soweit im Hellmeyer Report Angaben zu oder in Fremdwährungen gemacht werden, ist bei der Würdigung solcher Angaben durch den Empfänger zudem stets auch das Wechselkursrisiko zu beachten.

IMPRESSUM

Netfonds AG
Heidenkampsweg 73
20097 Hamburg

Tel: +49 (0) 40 8222 67 - 0
Fax: +49 (0) 40 8222 67 - 100
E-Mail: info@netfonds.de
Website: [netfonds.de](https://www.netfonds.de)

Vorstand: Martin Steinmeyer (Vors.), Peer Reichelt, Dietgar Völzke

Aufsichtsratsvors.: Klaus Schwantge

Registergericht: Registergericht: AG Hamburg, HRB-Nr. 12080
Ust.-Id.Nr.: Ust.-Id.Nr.: DE 209983608

Sie haben Interesse am
Hellmeyer Report?
Dann melden Sie sich
jetzt unter
www.netfonds.de an