



LETZTE NACHRICHTEN

WELT

Nachrichten in Kurzform:

- Berlin: Die Gewinne der Autobauer Volkswagen und Porsche brachen um jeweils 30% ein.
- Berlin: Die Bundesregierung verteidigte die staatliche Förderung von „Non Government Organisations“ (NGOs).
- Moskau: Russland legte laut Insidern den USA Bedingungen für eine Konfliktende in der Ukraine vor.
- Washington: Laut einer Umfrage von Reuters/IPSOS halten 57% der Befragten Trumps Wirtschaftspolitik für zu sprunghaft und unberechenbar. 33% sahen das anders. 11% hatten keine Meinung.
- London: Laut britischer Regierung komme die Arbeit an der „Koalition der Willigen“ für die Sicherheit der Ukraine voran (circa 15 Länder). Finnland will auch dabei sein.

USD

US-Zölle: Unterschiedliche Reaktionen der betroffenen Länder

Nach Einführung der US-Zölle ((Stahl, Aluminium) reagierte die EU und Kanada sofort mit Gegenzöllen. Anders agierten das UK, Brasilien und Mexiko, die zunächst auf Gegenmaßnahmen verzichteten.

EUR

Deutschland produziert weniger Strom - Erneuerbare mit Rekord

Wegen der geringeren Industrieproduktion infolge der Struktur- und Konjunkturkrise und höheren Importen ist die Stromerzeugung im vergangenen Jahr laut Statistischem Bundesamt gesunken. Insgesamt wurden 431,5 Mrd. Kilowattstunden Strom erzeugt und in das Netz eingespeist. Das waren 3,6% weniger als im Jahr 2023.

USD

US-Haushaltsdefizit prekär

Das Federal Budget (entscheidende Teilmenge des öffentlichen US-Haushalts) wies per Monatsbericht Februar ein Defizit in Höhe von 307,0 Mrd. USD aus (Vormonat - 129,0 Mrd. USD, Vorjahresmonat -296,0 Mrd. USD).

TECHNIK UND BIAS

	NEW YORK	FAR EAST	BIAS
EUR-USD	1.0876 - 1.0930	1.0882 - 1.0897	Positiv
EUR-JPY	161.40 - 162.31	160.96 - 161.51	Positiv
USD-JPY	148.12 - 149.19	147.83 - 148.37	Neutral
EUR-CHF	0.9600 - 0.9646	0.9595 - 0.9604	Positiv
EUR-GBP	0.8393 - 0.8432	0.8395 - 0.8403	Positiv

KOMMENTAR

Sarkasmus: Aber 70% sind noch da ...

Sind es dann nicht verdeckte „Government Organisations“? Der Prozess erfordert das

Disruption erfordert Unberechenbarkeit ...

Geht es um Sicherheit oder um die Fortführung des Kriegs?

Was am Ende wohl Sinn stiftender sein wird?

Kritisch! Beleg des deutschen Abstiegs!

Negativ – siehe Kommentar

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

DAX-BÖRSENAPEL

- Ab 21.680 Punkten
- Ab 22.250 Punkten
- **Aktuell**

MÄRKTE

DAX (Xetra)	22.676,41	+347,64
EURO STOXX50	5.353,30	+19,93
Dow Jones	41.350,93	-82,55
Nikkei	36.924,69 (06:01)	+105,60
CSI300	3.918,96 (06:01)	-8,27
S&P 500	5.599,30	+27,23
MSCI World	3.643,01	+19,84
Brent	70,91	+0,85
Gold	2.944,50	+29,00
Silber	33,15	+0,39

TV-TERMINE/VIDEOS



FTD Hellmeyer
der Woche KW 11

Märkte: Etwas Zwischenerholung an Aktienmärkten – US Federal Budget prekär - Deutschland produziert weniger Strom - Erneuerbare mit Rekord

EUR/USD eröffnet bei 1,0890 (05:50 Uhr), nachdem der Tiefstkurs der letzten 24 Handelsstunden bei 1,0876 im europäischen Geschäft markiert wurde. Der USD stellt sich gegenüber dem JPY auf 147,90. In der Folge notiert EUR-JPY bei 161,07. EUR-CHF oszilliert bei 0,9600.

Märkte: Etwas Zwischenerholung an Aktienmärkten

An den Aktienmärkten kam es auch dank etwas milderer US-Verbraucherpreise (siehe Datenpotpourri), aber auch unterschiedlicher Reaktionsmuster auf die US-Zölle zu einer Zwischenerholung in den meisten westlichen Indices. So verzichteten das UK, Brasilien und Mexiko zunächst auf Gegenzölle. Dagegen schossen Kanada und die EU sofort mit scharfer „Sanktionsmunition“ zurück. Kommentar: *Warten wir ab, welches Konzept erfolgreicher sein wird.*

An den Rentenmärkten ergab sich eine zarte Versteifung. Der USD konnte leicht gegenüber dem EUR zulegen. Gold und Silber stahlen dem USD jedoch die positive Show mit deutlichen Zugewinnen. Auch Bitcoin konnte sich erholen.

In der Geopolitik bleibt es spannend. Die Augen sind auf Moskaus Forderungen gerichtet. Die Wahrscheinlichkeit eines kurzfristigen Erfolgs erscheint überschaubar, die eines mittelfristigen Erfolgs viel versprechend.

Aktienmärkte: Late Dax +0,97%, EuroStoxx 50 +0,37%, S&P 500 +0,49%, Dow Jones -0,20%, NASDAQ 100 +1,13%.

Aktienmärkte in Fernost Stand 06:03 Uhr: Nikkei (Japan) +0,26%, CSI 300 (China) -0,35%, Hangseng (Hongkong) -0,78%, Sensex (Indien) +0,35% und Kospi (Südkorea) -0,14%.

Rentenmärkte: Die 10-jährige Bundesanleihe rentiert heute früh mit 2,89% (Vortag 2,87%), während die 10-jährige US-Staatsanleihe eine Rendite in Höhe von 4,30% (Vortag 4,27%) abwirft.

Devisenmärkte: Der EUR (-0,0016) verlor leicht legte gegenüber dem USD im Tagesvergleich.

Gold (aktuell 2.944,50 USD, +29,00 USD, Allzeithoch 2.956 USD) und Silber (aktuell 33,15 USD, +0,39 USD, 52-Wochenhoch 34,86 USD) eroberten gegenüber dem USD weiter Terrain zurück.

Der Bitcoin notiert bei 83.400 (06:05 Uhr). Gegenüber dem Vortag ergibt sich ein Anstieg im Tagesvergleich um 1.550 USD.

US-Federal Budget prekär!

Das Datenpotpourri lieferte einen prekären US-Datensatz, der unterstreicht, dass es bitter notwendig ist, dass die USA ihren öffentlichen Haushalt konsolidieren müssen. DOGE mit Elon



Folker Hellmeyer

040 8222 67 - 234

fhellmeyer@netfonds.de

Musk hat noch sehr viel zu tun, um die prekäre Situation in den Griff zu bekommen.

Zu den Fakten: Das Federal Budget (entscheidende Teilmenge des öffentlichen US-Haushalts) wies per Berichtsmonat Februar ein Defizit in Höhe von 307,0 Mrd. USD aus (Vormonat -129,0 Mrd. USD, Vorjahresmonat -296,0 Mrd. USD).

Einnahmen von 296 Mrd. USD standen Ausgaben in Höhe von 603 Mrd. USD gegenüber. **Ergo lag das Steueraufkommen bei unter 50% der Ausgaben.**

In den ersten fünf Monaten des laufenden Haushaltsjahres stellte sich die Neuverschuldung auf 1.147 Mrd. USD. Die Zinslasten lagen in den letzten 12 Monaten kumuliert bei 1.177 Mrd. USD. Im letzten Berichtsmonat beliefen sie sich auf 86 Mrd. USD.

Kommentar: Diese Daten sind quantitativ und qualitativ prekär. Bisher ist der USD durch seinen Leitährungsstatus geschützt. Das Risiko, dass dieser Status durch US-Zollpolitik und die anhaltende fiskalische Sklerose erodiert, nimmt zu.

Deutschland produziert weniger Strom - Erneuerbare mit Rekord

Wegen der schrumpfenden Industrieproduktion infolge der Struktur- und Konjunkturkrise und höheren Importen ist die Stromerzeugung im vergangenen Jahr laut Statistischem Bundesamt gesunken. Insgesamt wurden 431,5 Mrd. Kilowattstunden Strom erzeugt und in das Netz eingespeist. Das waren 3,6% weniger als im Jahr 2023.

Kommentar: Ohne Energie geht nichts. Der Rückgang um 3,6% korreliert mit der Sklerose der deutschen Wirtschaft.

Gründe für den Rückgang waren insbesondere ein geringerer Strombedarf infolge des Produktionsrückgangs im Produzierenden Gewerbe sowie der vermehrte Import von Strom aus dem Ausland. Mit einem Anteil von 59,4% stammte der 2024 inländisch erzeugte und ins Netz eingespeiste Strom mehrheitlich aus erneuerbaren Energiequellen. Insgesamt stieg die Stromerzeugung aus diesen Quellen um 2,3% auf 256,4 Milliarden Kilowattstunden. Damit wurde ein neuer Höchstwert erreicht. 2023 hatte der Anteil der Erneuerbaren noch bei 56,0% gelegen. Der Anteil der Windkraft legte von 30,8% auf 31,5% zu und blieb damit wichtigste Energiequelle in der inländischen Stromerzeugung. Der Anteil der Photovoltaik erreichte mit 13,8% einen Rekordwert.

Kommentar: Die Produktion aus den erneuerbaren Energien erfreut auf ersten Blick. Tatsache ist, dass dieser Erfolg Kosten mit sich bringt. Diese Quellen sind nicht grundlastfähig. Die Grundlastfähigkeit ist aber für den Standort unverzichtbar. Weht der Wind und scheint die Sonne, müssen wir häufig Strom exportieren. Für diesen Export fallen dann negative Preise wegen Überangebots an, die wir als Bürger und Unternehmen zu tragen haben. Weht der Wind nicht und verweigert sich die Sonne, zahlt unser Standort zum Teil „Mondpreise“. Das ist kein Geschäftsmodell für Deutschland, das noch der energieintensivste Standort der westlichen Welt ist. Die Unzufriedenheit mit Deutschlands Energiepolitik nimmt bei den Ländern zu (u.a. Norwegen, Frankreich), die wir mit unseren Stromimporten durch Preissprünge belasten. Faktisch exportieren wir in Teilen die Folgen der amateurhaften Energiewende (außenpolitische Isolation) Wird die Grundlastfähigkeit hier nicht hergestellt, gnade uns Gott!

Die Stromerzeugung aus konventionellen Energieträgern sank 2024 um 11,0% auf 175,1 Mrd. Kilowattstunden. Das entspricht einem Anteil von 40,6%. Dabei wurde deutlich weniger Strom aus Kohle produziert, dafür mehr aus Erdgas.

Die importierte Strommenge stieg 2024 um 17,9% auf 81,7 Mrd. Kilowattstunden. Zugleich verringerte sich die exportierte Strommenge um 7,8% auf 55,4 Mrd. Kilowattstunden. Damit hat Deutschland im zweiten Jahr in Folge mehr Strom importiert als exportiert. Der Importüberschuss habe sich nahezu verdreifacht auf 26,3 Mrd. Kilowattstunden.

Datenpotpourri der letzten 24 Handelsstunden

Eurozone: Keine marktrelevanten neuen Erkenntnisse

Spanien: Die Einzelhandelsumsätze nahmen per Berichtsmonat Januar im Jahresvergleich um 2,2% nach zuvor 4,0% zu (Effekt abflauer Tourismus nach Weihnachtszeit/Jahreswechsel).

Portugal: Die Verbraucherpreis sanken gemäß finaler Berechnung per Berichtsmonat Februar im Monatsvergleich um 0,1% (vorläufiger Wert -0,1%). Im Jahresvergleich kam es zu einem Anstieg um 2,4% (vorläufiger Wert 2,4%).

UK: Immobilienbranche mit Dynamikverlusten

Der RICS Housing Survey Index sank per Berichtsmonat Februar von zuvor 21 (revidiert von 22) auf 11 Punkte. Die Prognose lag bei 20 Zählern. Es ist der geringste Indexstand seit September 2024.

USA: Preisentwicklung 0,1% entspannter als erwartet – Defizit prekär

Die US-Verbraucherpreise nahmen per Berichtsmonat Februar im Monatsvergleich um 0,2% (Prognose 0,3%, Vormonat 0,5%) zu. Im Jahresvergleich ergab sich ein Anstieg um 2,8% (Prognose 2,9%) nach zuvor 3,0%.

Die Kernrate der US-Verbraucherpreise legte per Berichtsmonat Februar im Monatsvergleich um 0,2% (Prognose 0,3%, Vormonat 0,4%) zu. Im Jahresvergleich kam es zu einer Zunahme um 3,1% (Prognose 3,2%) nach zuvor 3,3%.

Das Federal Budget (entscheidende Teilmenge des öffentlichen US-Haushalts) wies per Berichtsmonat Februar ein Defizit in Höhe von 307,0 Mrd. USD aus (Vormonat -129,0 Mrd. USD, Vorjahresmonat -296,0 Mrd. USD).

Der MBA-Hypothekenmarktindex stellte sich per 7. März 2025 auf 269,3 Zähler nach zuvor 242,2 Punkten.

Kanada: Zinssenkung um 0,25% auf 2,75%

Die Notenbank Kanadas senkte den Leitzins erwartungsgemäß auf der gestrigen Sitzung von zuvor 3,00% auf 2,75%.

Indien: Industrieproduktion höher – Verbraucherpreise niedriger!

Die Industrieproduktion verzeichnete per Berichtsmonat Januar einen Anstieg um 5,0% (Prognose 3,5%) nach zuvor 3,2%.

Die Verbraucherpreise lagen per Berichtsmonat Februar im Jahresvergleich bei 3,61% (Prognose 3,98%) nach zuvor 4,31%. Es ist der geringste Anstieg seit Juli 2024 (3,54%).

Russland: Verbraucherpreise weiter extrem hoch

Die Verbraucherpreise nahmen im Jahresvergleich per Februar erwartungsgemäß um 10,1% nach zuvor 9,9% zu.

Derzeit ergibt sich für den EUR gegenüber dem USD eine positive Tendenz. Ein Unterschreiten der Unterstützungszone bei 1,0550 – 1.0580 negiert das Szenario.

Viel Erfolg!



LAND	TITEL	DATUM	ZULETZT	KONSENSUS	ZEIT	BEWERTUNG	BEDEUTUNG
CHF	<u>Schweiz:</u> Erzeugerpreise (M/J)	Februar	0,1%/-0,3%	-.-/-.-	08.30	Keine Prognosen verfügbar.	Gering
EUR	Industrieproduktion (M/J)	Januar	-1,1%/-2,0%	0,6%/-0,9%	11.00	Wird noch etwas revidiert?	Mittel
USD	Erzeugerpreise (M/J)	Februar	0,4%/3,5%	0,3%/3,3%	13.30	Milder Rückgang?	Mittel
USD	Erstanträge Arbeitslose	8. März	221.000	225.000	13.30	Wenig Veränderung?	Gering
RUB	<u>Russland:</u> Devisenreserven	7. März	632,4 Mrd. USD	-.-	14.00	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

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