

Warten auf das passende Zeitfenster: Frankfurter Börse verzeichnet im zweiten Quartal keine einzige Erstnotiz

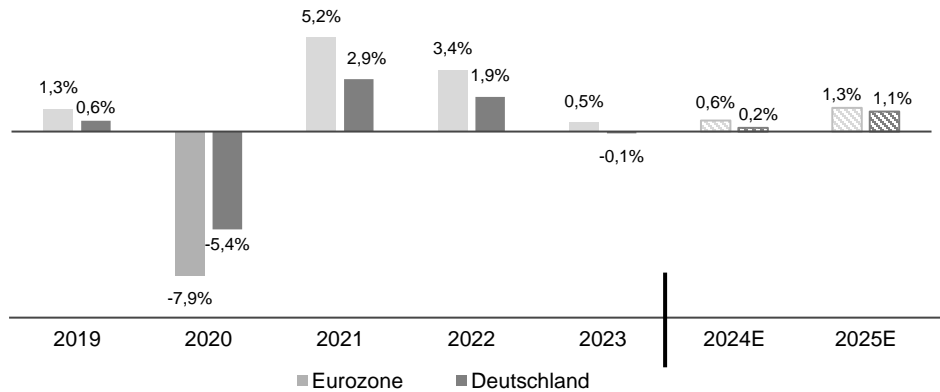
Emissionsmarkt Deutschland

Q2 2024

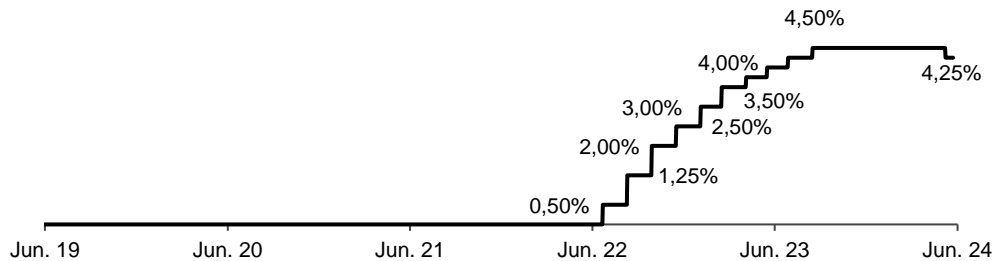
Erste vorsichtige Senkung des EZB-Leitzinses im Juni

Makroökonomische Rahmendaten und Erwartungen

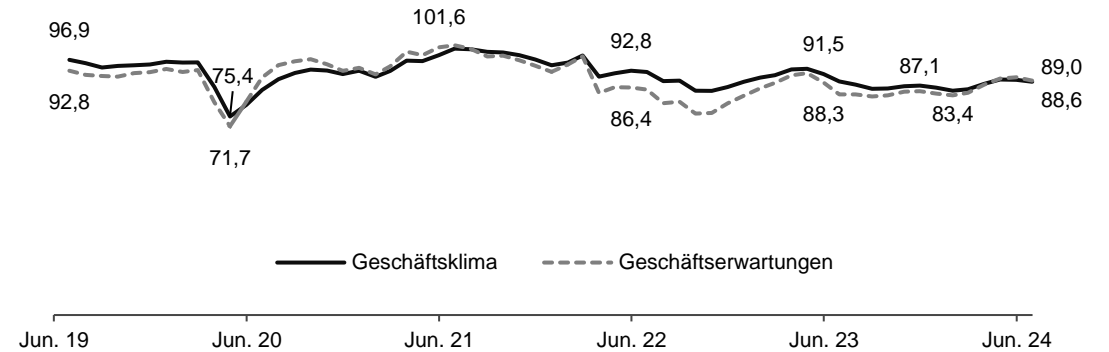
Eurozone und Deutschland
Reales BIP Wachstum in %
 2019..2023, 2024E..2025E



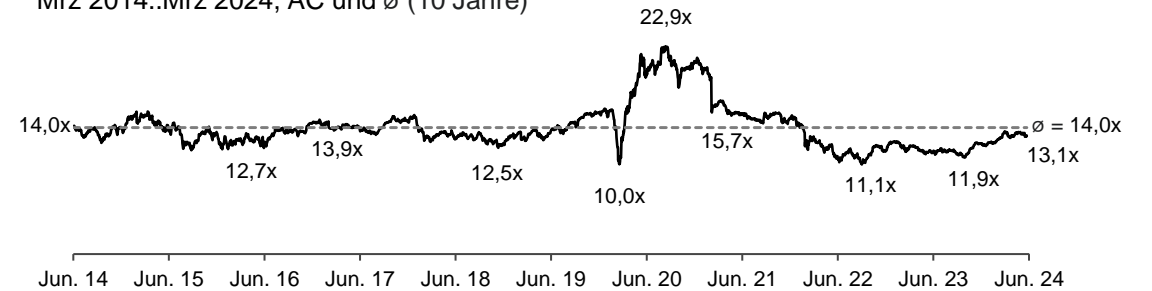
Europäische Zentralbank
Leitzinssatz in %
 Jun 2019..Jun 2024, AC



Deutschland
Geschäftsklima und Geschäftserwartung (2015 als Basiswert)
 Jun 2019..Jun 2024, AC



DAX
Kurs-Gewinn-Verhältnis
 Mrz 2014..Mrz 2024, AC und ø (10 Jahre)



Quelle: OECD, Ifo Institut, Bloomberg, Refinitiv

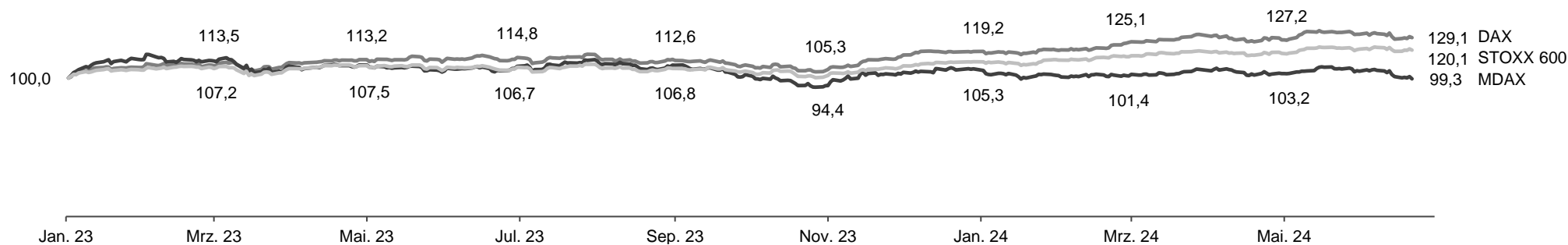
Höhenflug des DAX hält weiterhin an

Aktienmarktumfeld

Aktienindizes (DAX, MDAX, STOXX 600)

Indexentwicklung in %

Jan 2023..Jun 2024, AC

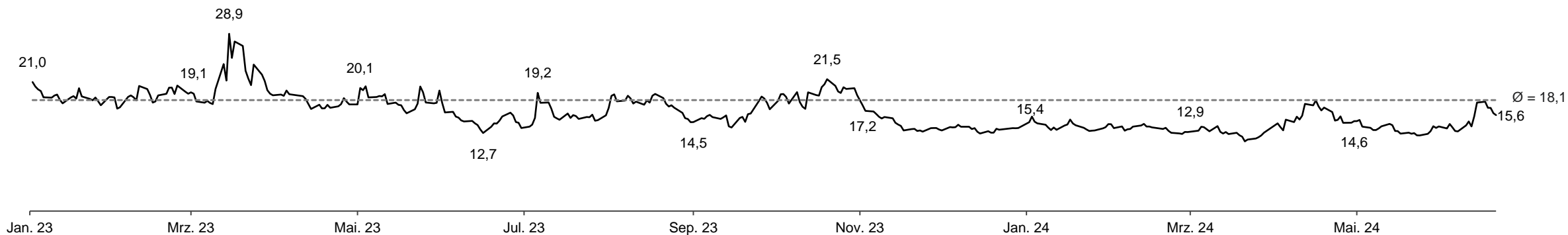


Index	Seit 2023	YTD 2024
DAX	29,1%	8,9%
MDAX	-0,7%	-5,7%
STOXX 600	20,1%	7,6%

VDAX New

Entwicklung der Volatilität in Punkten

Jan 2023..Jun 2024, AC und Ø (10 Jahre)



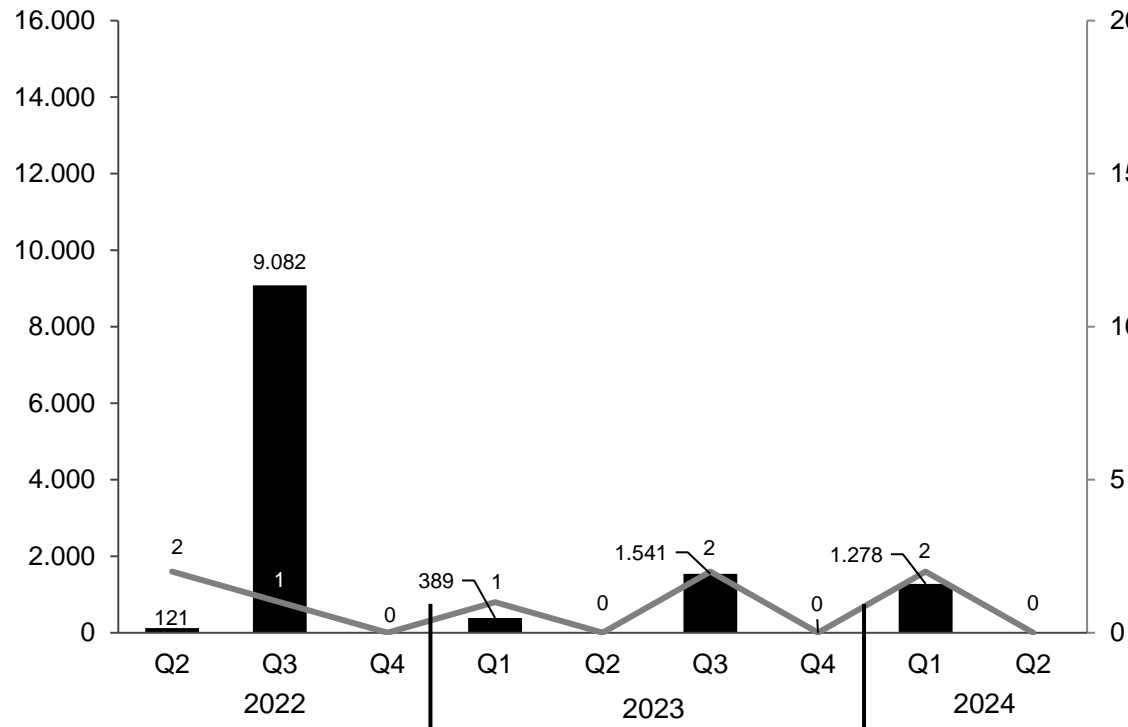
Quelle: Refinitiv

Auf und Ab der Börsengänge: Erneut kein IPO in Q2

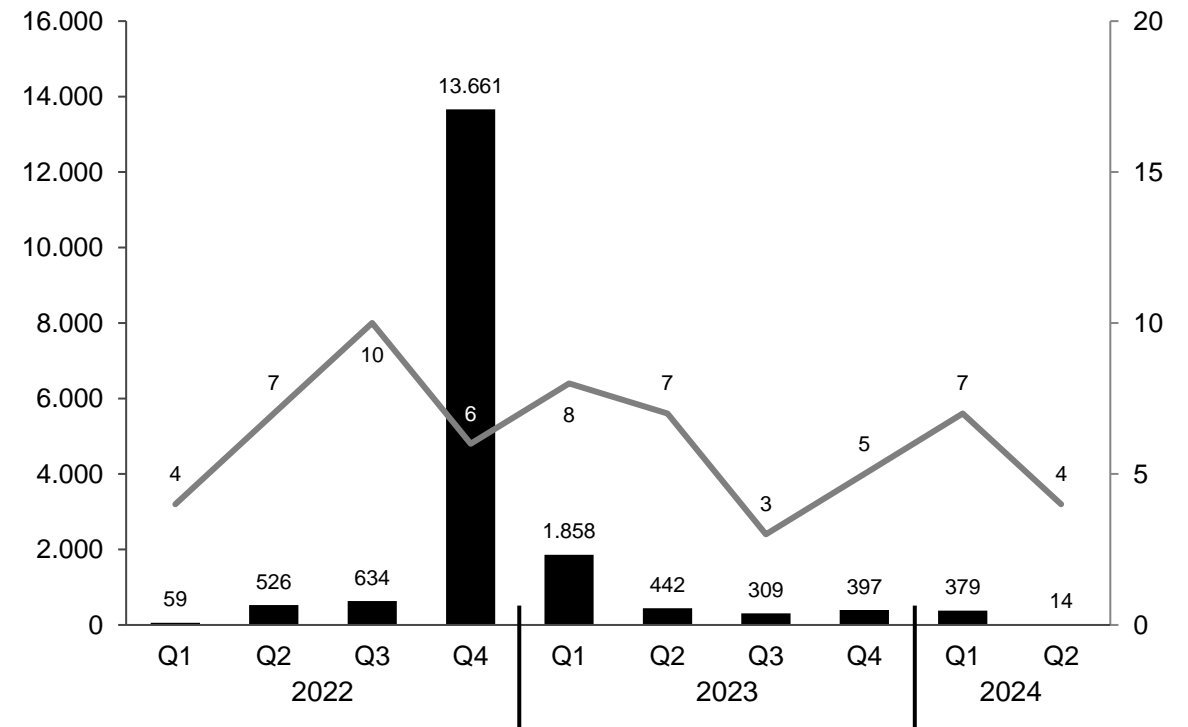
Emissionstätigkeit nach Quartalen

Deutschland
Q2 2022..Q2 2024 YTD, AC

Volumen IPOs in MEUR (1. Achse), Anzahl IPOs (2. Achse)



Volumen Kapitalerhöhungen in MEUR (1. Achse), Anzahl Kapitalerhöhungen (2. Achse)



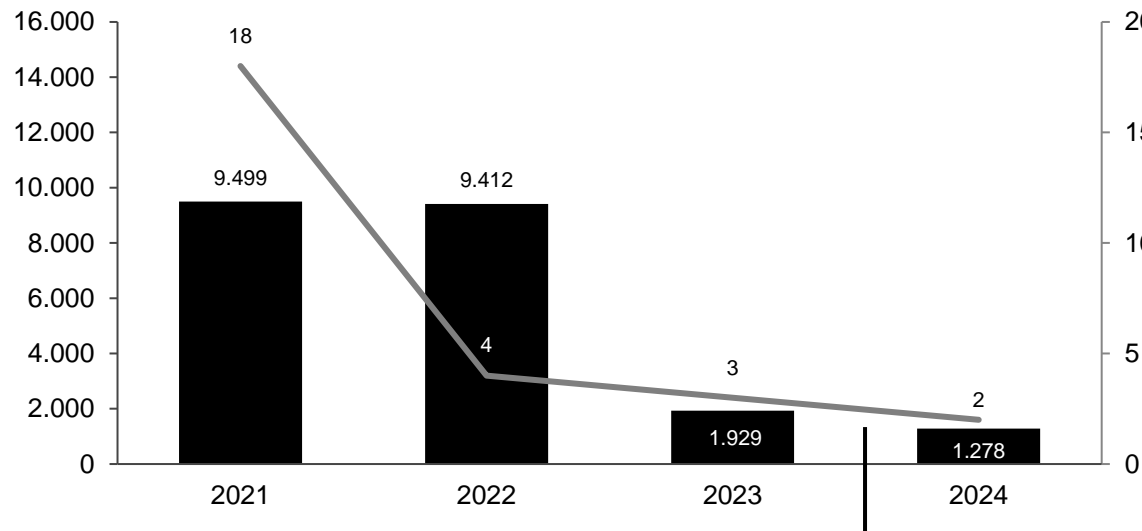
Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

Optimismus für weitere Börsengänge in Q2 nicht bestätigt

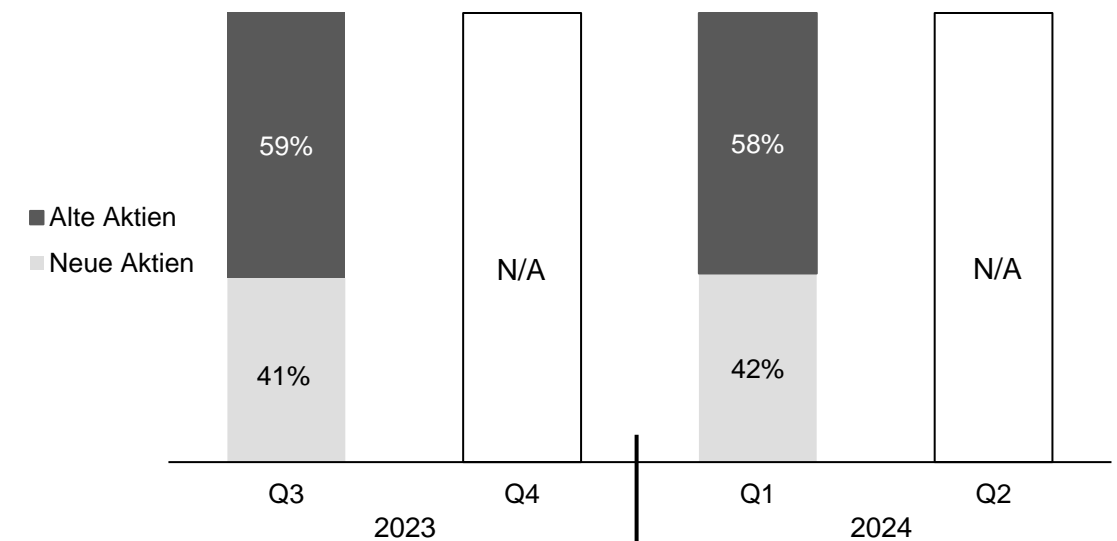
Überblick IPOs

Emittent	Branche	Segment	Volumen (in MEUR)	Free Float (in %)	PE-Exit J/N
-	-	-	-	-	-

Deutschland
Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), Anzahl IPOs (2. Achse)
2021..2023, 2024 YTD, AC



Deutschland
Anteil alter und neuer Aktien in %
Q3 2023..Q2 2024, AC



Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv, Bloomberg

Äußerst schwaches Jahr bei Kapitalerhöhungen

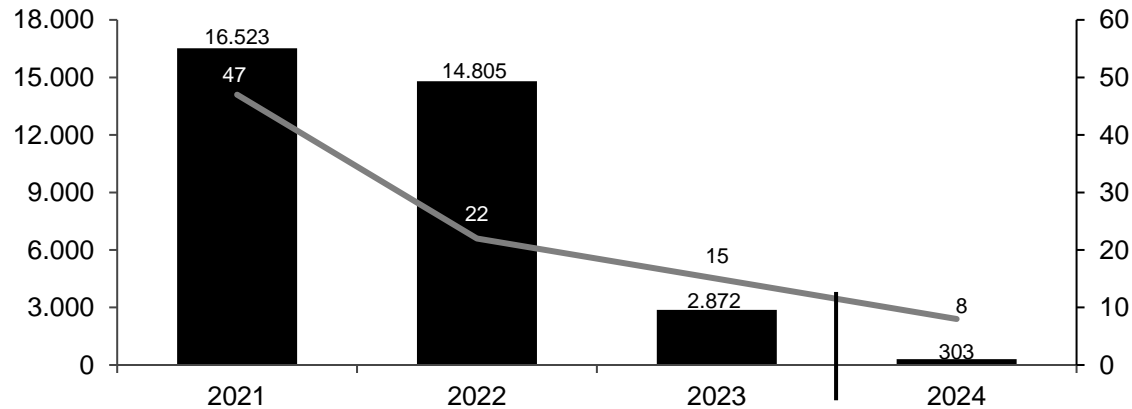
Überblick Kapitalerhöhungen

Kapitalerhöhungen in Q2 2024

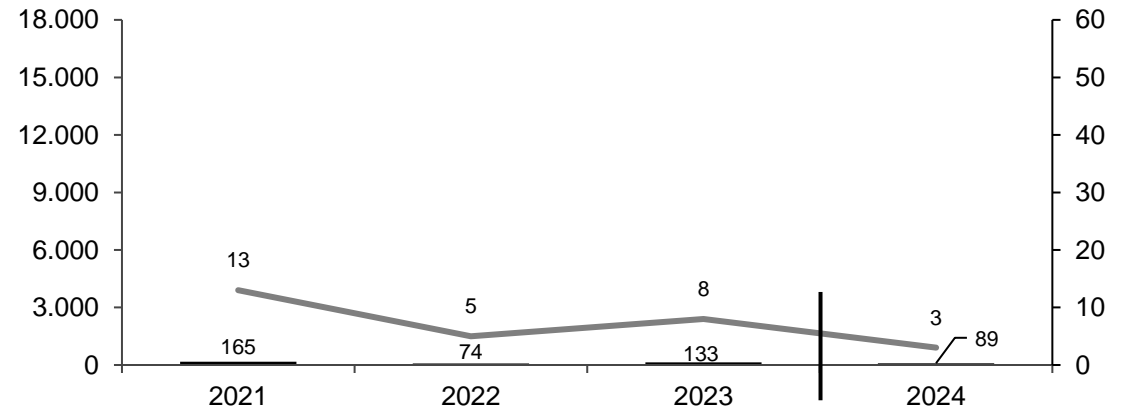
Emittenten	Branche	Segment	Volumen (in MEUR)	Volumen in % des ausstehenden Kapitals
LAIQON AG	Finanzdienstleistungen	Scale	6,3	5
Medigene AG	Pharma & Gesundheit	Prime Standard	5,9	20
aap Implantate AG	Pharma & Gesundheit	General Standard	1	10
mVise AG	Telekommunikation	Scale	0,4	4

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), Anzahl Kapitalerhöhungen (2. Achse) 2021..2023, 2024 YTD, AC

Deutschland Prime & General Standard



Deutschland Scale



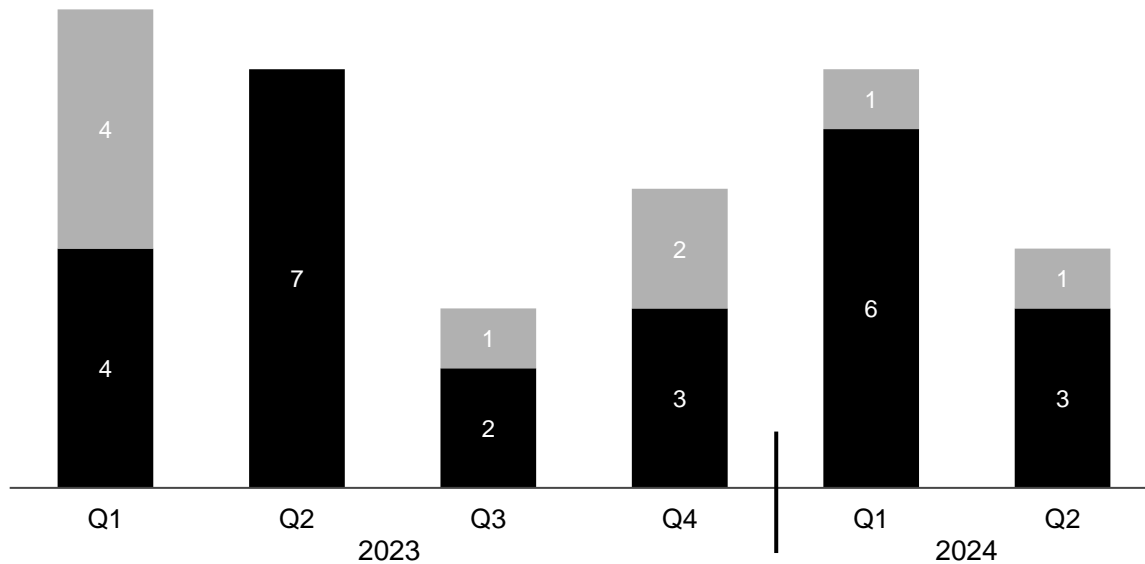
Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

Alle Hoffnung liegt auf dem zweiten Halbjahr

Kapitalerhöhungen nach Größenklassen und Sektoren

Deutschland
Q1 2023..Q2 2024, AC

Anzahl Kapitalerhöhungen Transaktionen bis zu und über 10% des Grundkapitals



Anteil Anzahl Kapitalerhöhungen nach Sektoren in %

	2023				2024	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Pharma & Gesundheit	25%	14%	-	40%	29%	50%
Finanzdienstleistungen	38%	-	-	20%	-	25%
Telekommunikation	-	-	-	-	-	25%
Technologie	-	14%	-	20%	29%	-
Konsum	-	-	-	20%	14%	-
Software	-	14%	33%	-	14%	-
Medien	-	14%	-	-	14%	-
Industrie	25%	29%	33%	-	-	-
Versicherungen	-	-	33%	-	-	-
Handel	-	14%	-	-	-	-
Bau	13%	-	-	-	-	-
Automobil	-	-	-	-	-	-
Chemie	-	-	-	-	-	-
Andere	-	-	-	-	-	-

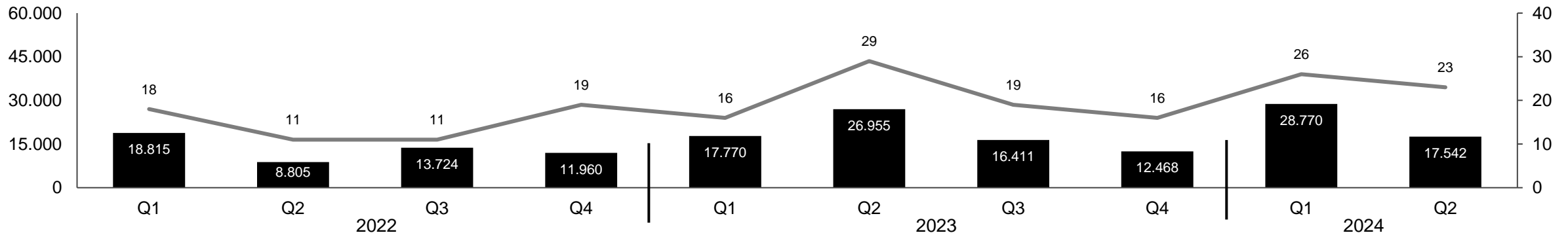
Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

IG-Emissionen lassen nach starken Jahresbeginn leicht nach

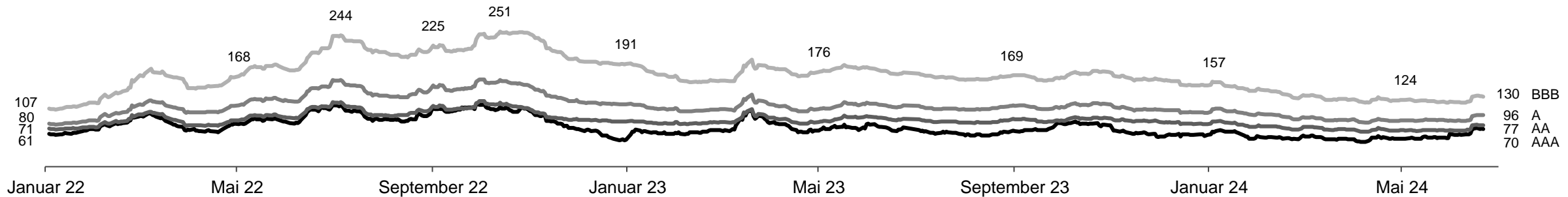
Übersicht Fremdkapitalemissionen – Investment Grade

Deutschland – Investment Grade Bonds

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)
Q1 2022 – Q2 2024, AC



Spreads in bps
Jan 2022 – Jun 2024, AC



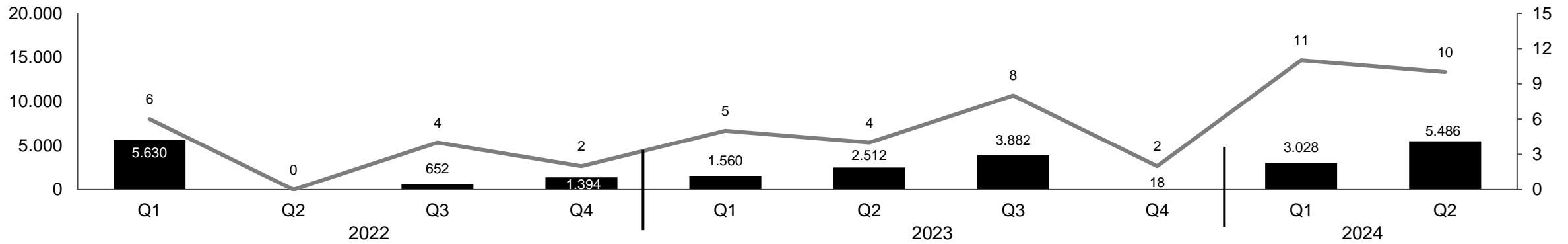
Quelle: Refinitiv

HY Bond Markt übertrifft YTD 2024 bereits die Vorjahre

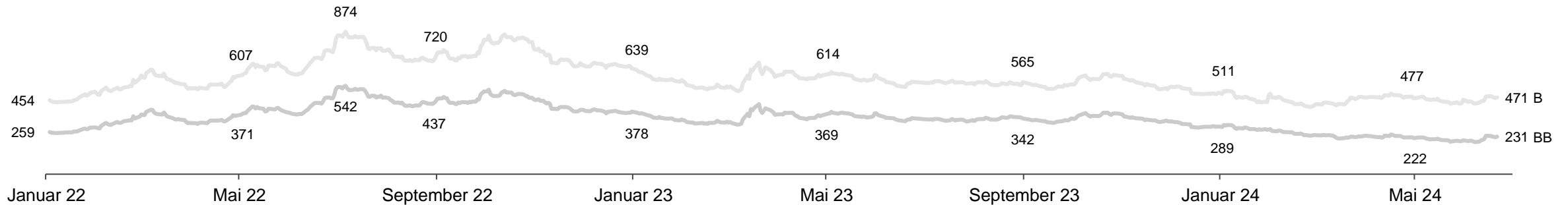
Übersicht Fremdkapitalemissionen – High Yield

Deutschland – High Yield Bonds

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)
Q1 2022 – Q2 2024, AC



Spreads in bps
Jan 2022 – Jun 2024, AC



Quelle: Refinitiv

Über den Emissionsmarkt Deutschland



Im „Emissionsmarkt Deutschland“ erfasst PwC vierteljährlich sämtliche Aktienneuemissionen sowie Kapitalerhöhungen von Unternehmen mit *Primary Listing* an der Börse Frankfurt. Darüber hinaus werden Neuemissionen von Unternehmensanleihen deutscher Emittenten erfasst.

Auf dem Aktienmarkt bleiben Umplatzierungen zwischen verschiedenen Marktsegmenten eines Handelsplatzes unberücksichtigt. Das Emissionsvolumen der Aktienneuemissionen beinhaltet den Greenshoe, insofern dieser bereits ausgeübt wurde. Die Zahlenangaben der Börsengänge beruhen ausschließlich auf von den Börsen übermittelten Daten bis einschließlich 21. Juni 2024.

Die Angaben der Kapitalerhöhungen im „Emissionsmarkt Deutschland“ beinhalten sowohl Bar- als auch Sacheinlagen, basieren auf Informationen von Refinitiv, Bloomberg und Capital IQ und beinhalten Transaktionen bis einschließlich 21. Juni 2024.

Die Zahlenangaben der Fremdkapitalinstrumente beruhen auf Angaben von Refinitiv und beinhalten Notierungen bis einschließlich 21. Juni 2024.

Ihre Ansprechpartner



WP Stephan Wyrobisch
Partner

PwC, Frankfurt
Tel.: +49 151 14268590
stephan.wyrobisch@pwc.com



Christine Resch
Senior Manager

PwC, Frankfurt
Tel.: +49 160 91267367
christine.resch@pwc.com

Annex

Anzahl der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2021				2022				2023				2024	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
IPO	4	10	2	2	1	2	1	-	1	-	2	-	2	-
Prime und General Standard	4	9	2	1	1	1	1	-	1	-	2	-	2	-
Scale	-	1	-	1	-	1	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen	16	14	10	20	4	7	10	6	8	7	3	5	7	4
Prime und General Standard	12	10	9	16	2	7	8	5	6	4	1	4	6	2
Scale	4	4	1	4	2	-	2	1	2	3	2	1	1	2
Fremdkapitalemissionen	48	38	21	24	24	11	15	21	21	33	27	18	37	33
Investment Grade Bonds	40	23	15	17	18	11	11	19	16	29	19	16	26	23
High Yield Bonds	8	15	6	7	6	-	4	2	5	4	8	2	11	10

Annex

Volumen der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2021				2022				2023				2024	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
IPO (in MEUR)	4.739	4.011	553	196	210	121	9.082	-	389	-	1.541	-	1.278	-
Prime und General Standard	4.739	3.921	553	150	210	115	9.082	-	389	-	1.541	-	1.278	-
Scale	-	90	-	46	-	6	-	-	-	-	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen (in MEUR)	3.874	420	785	11.609	59	526	634	13.661	1.858	442	309	397	379	14
Prime und General Standard	3.825	384	777	11.537	7	526	617	13.655	1.780	403	300	389	296	7
Scale	49	36	8	72	52	-	17	6	77	38	9	8	83	7
Fremdkapitalemissionen (in MEUR)	40.334	17.353	12.944	17.391	24.445	8.805	14.376	13.354	19.330	29.467	20.293	12.486	31.798	23.028
Investment Grade Bonds	32.935	9.661	10.046	13.301	18.815	8.805	13.724	11.960	17.770	26.955	16.411	12.468	28.770	17.542
High Yield Bonds	7.399	7.692	2.898	4.090	5.630	-	652	1.394	1.560	2.512	3.882	18	3.028	5.486

Vielen Dank.

[pwc.de](https://www.pwc.de)

© 2024 PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft.

Alle Rechte vorbehalten. "PwC" bezeichnet in diesem Dokument die PricewaterhouseCoopers GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, die eine Mitgliedsgesellschaft der PricewaterhouseCoopers International Limited (PwCIL) ist. Jede der Mitgliedsgesellschaften der PwCIL ist eine rechtlich selbstständige Gesellschaft.