

Flaute an der Frankfurter Börse hält an: Zweites Quartal in Folge ohne Erstnotiz

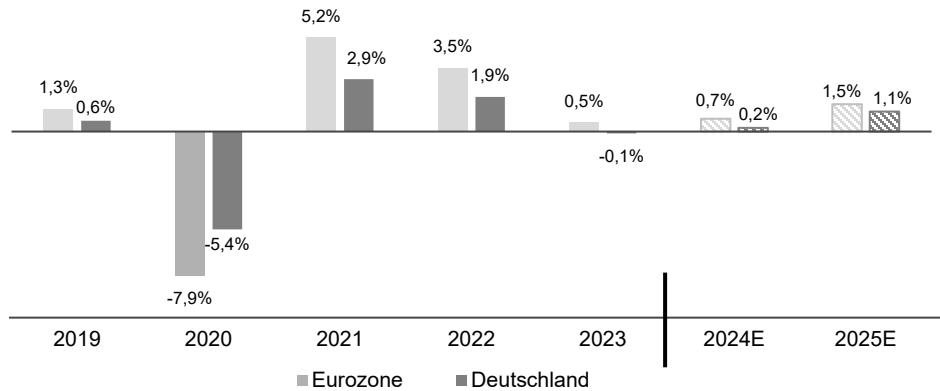
Emissionsmarkt Deutschland

Q3 2024

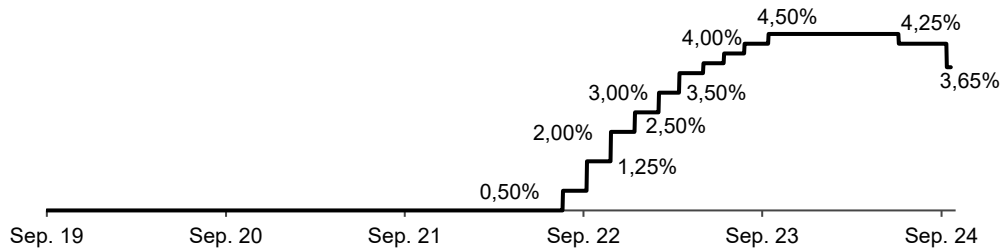
EZB senkt Leitzins erneut

Makroökonomische Rahmendaten und Erwartungen

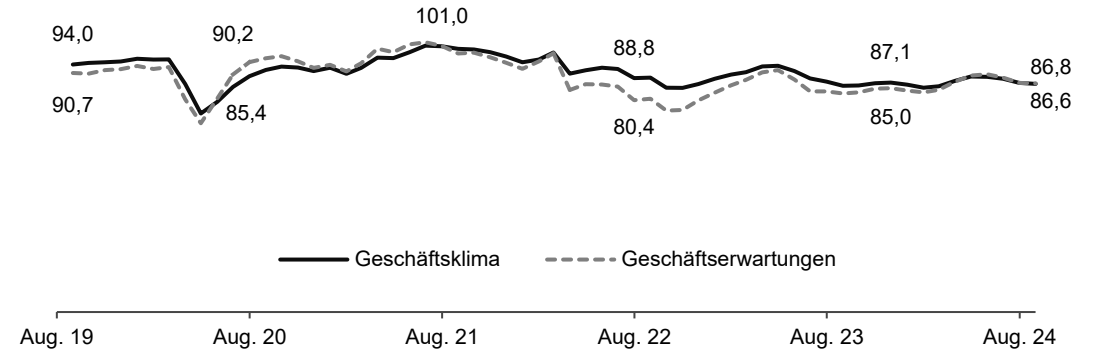
Eurozone und Deutschland
Reales BIP Wachstum in %
2019..2023, 2024E..2025E



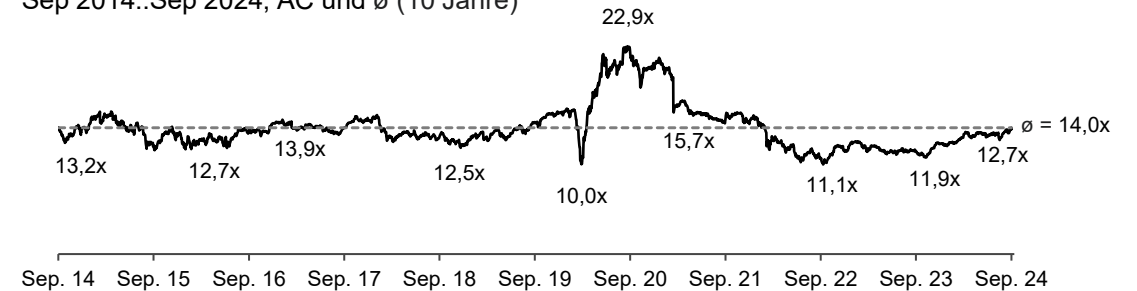
Europäische Zentralbank
Leitzinssatz in %
Sep 2019..Sep 2024



Deutschland
Geschäftsklima und Geschäftserwartung (2015 als Basiswert)
Aug 2019..Aug 2024



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



Quelle: OECD, Ifo Institut, Bloomberg, Refinitiv

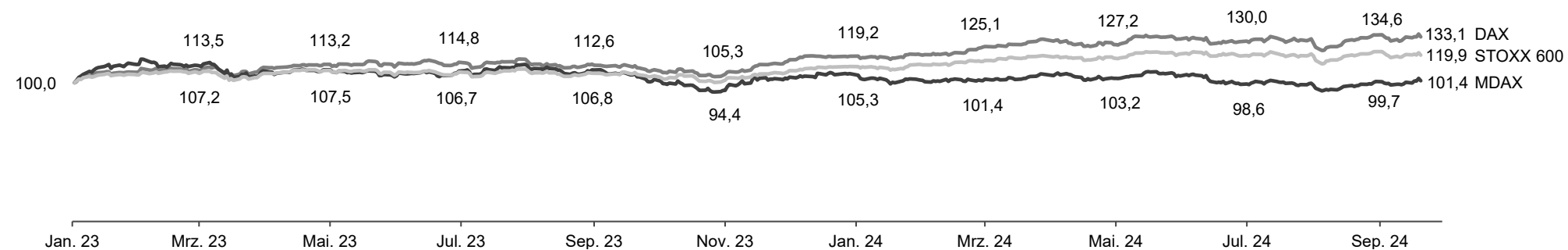
DAX weiterhin auf Rekordjagd

Aktienmarktumfeld

Aktienindizes (DAX, MDAX, STOXX 600)

Indexentwicklung in %

Jan 2023..Sep 2024

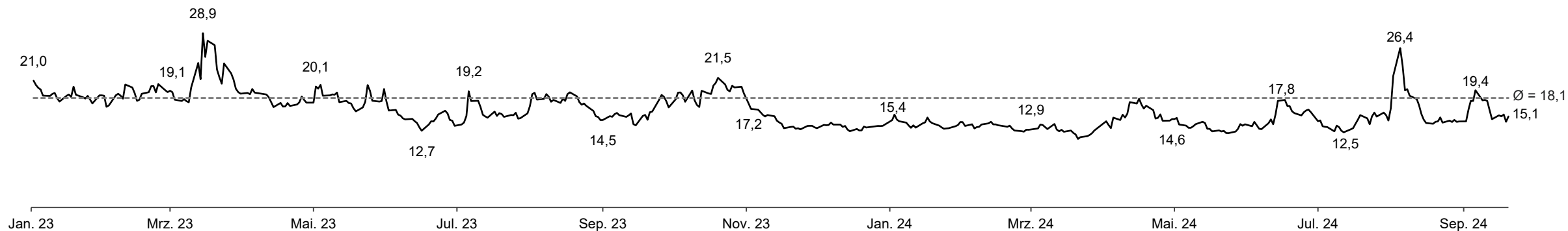


Index	Seit 2023	YTD 2024
DAX	33,1%	11,6%
MDAX	1,4%	-3,7%
STOXX 600	19,9%	7,5%

VDAX New

Entwicklung der Volatilität in Punkten

Jan 2023..Sep 2024, und $\bar{\sigma}$ (10 Jahre)



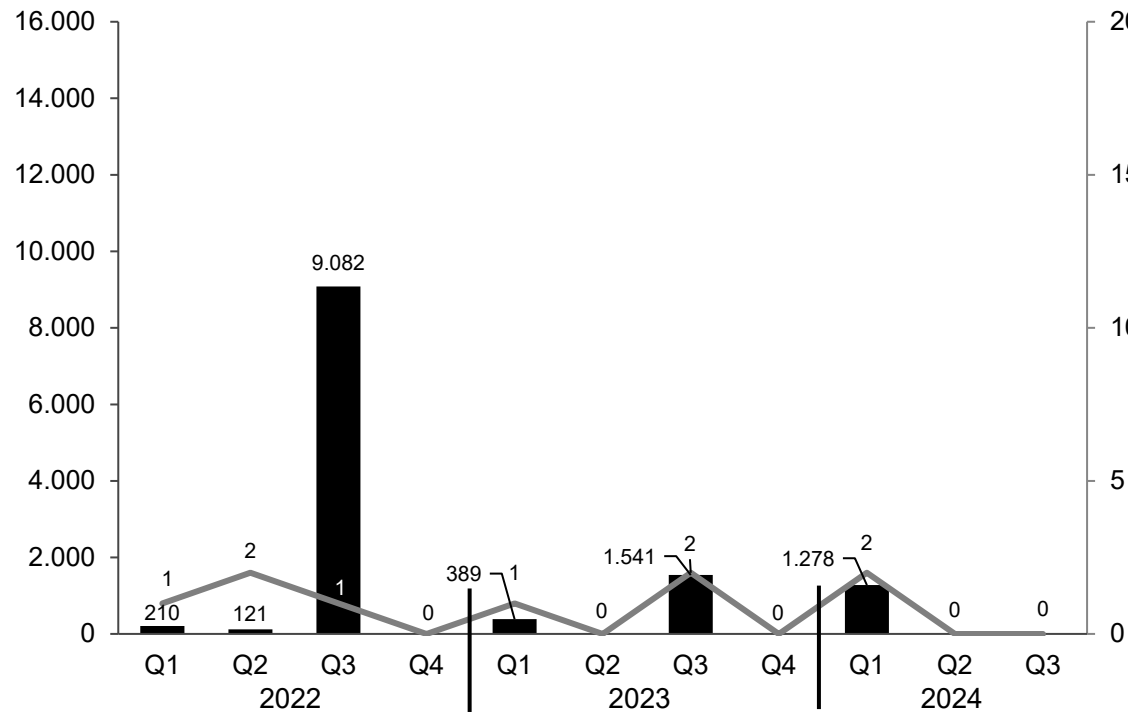
Quelle: Refinitiv

Kein IPO, geringes Volumen bei Kapitalerhöhungen

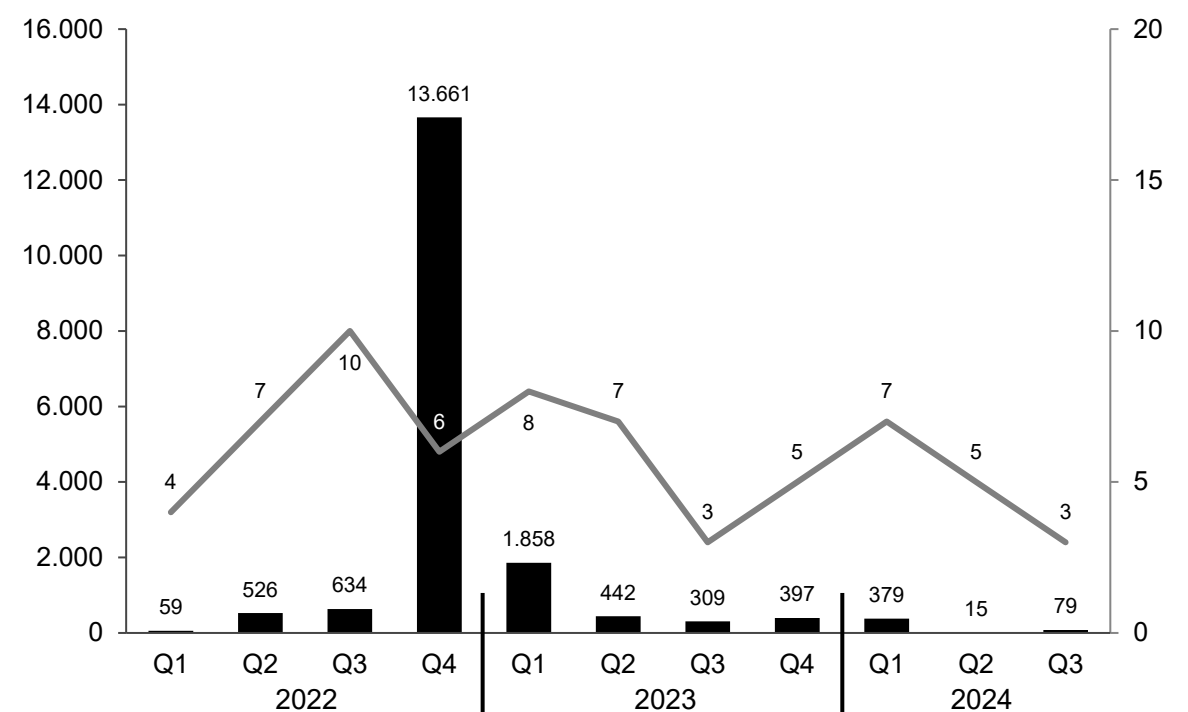
Emissionstätigkeit nach Quartalen

Deutschland
Q1 2022..Q3 2024 YTD

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



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



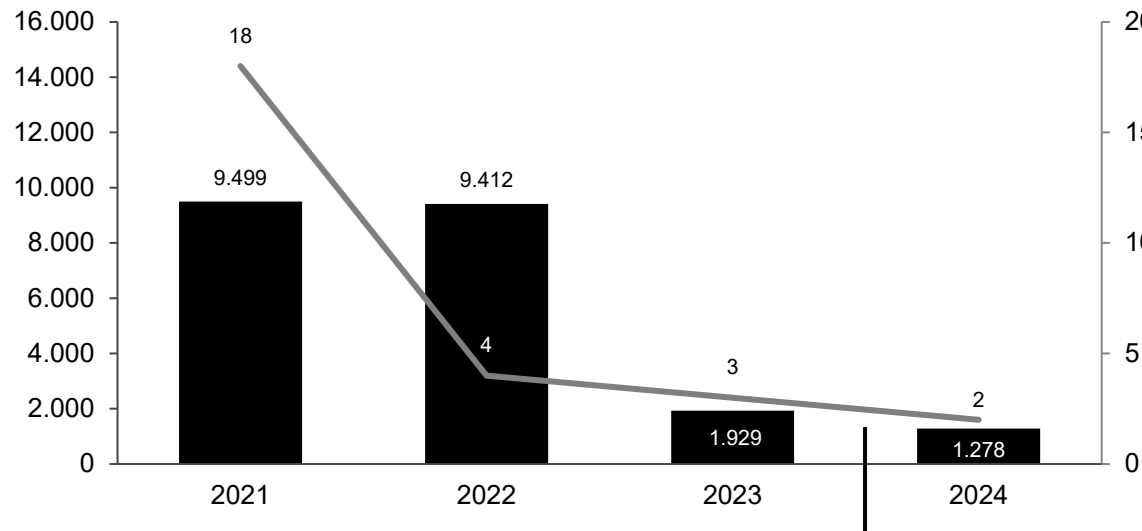
Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

IPOs nach 3. Quartal weiterhin unter Vorjahresniveau

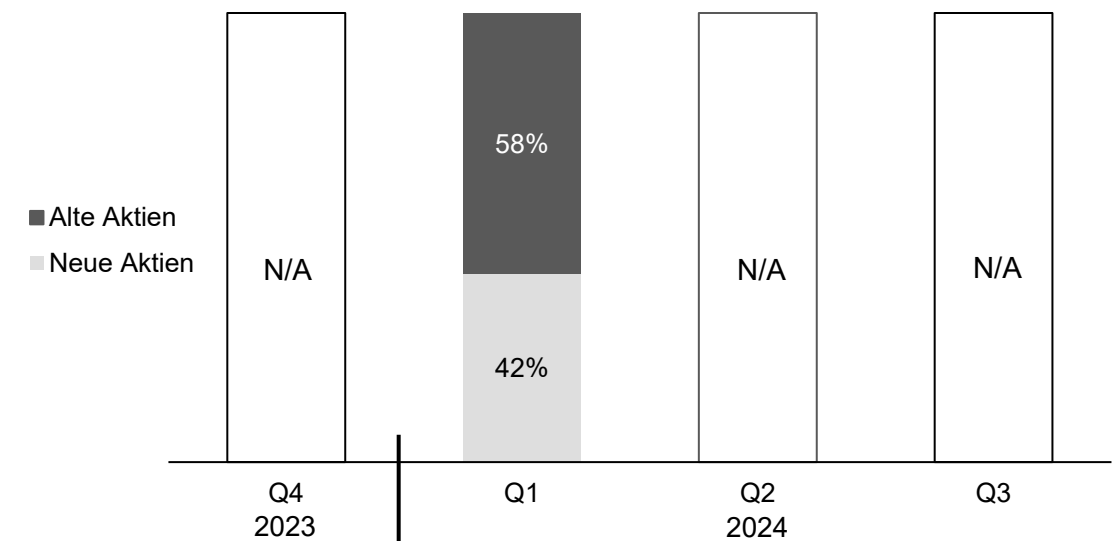
Überblick IPOs

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



Deutschland
Anteil alter und neuer Aktien in %
Q4 2023..Q3 2024 YTD



Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv, Bloomberg

Abwärtstrend bei Kapitalerhöhungen hält weiterhin an

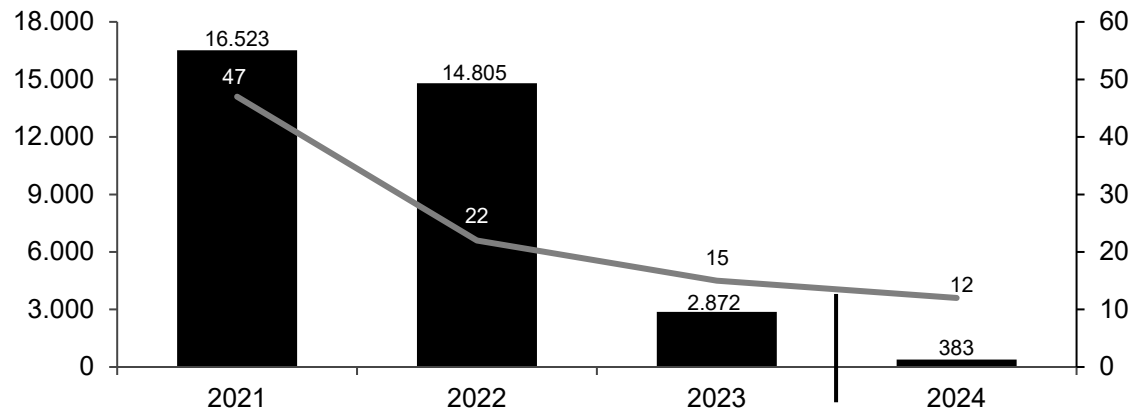
Überblick Kapitalerhöhungen

Kapitalerhöhungen in Q3 2024

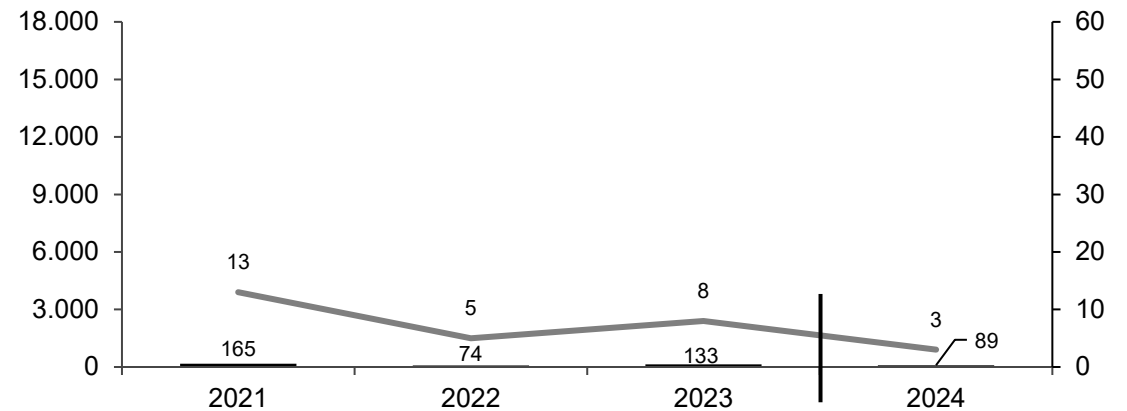
Emittenten	Branche	Segment	Volumen (in MEUR)	Volumen in % des ausstehenden Kapitals
Deutz AG	Industrie	Prime Standard	72,0	10
4SC AG	Pharma & Gesundheit	Prime Standard	4,0	8
Voltabox AG	Industrie	Prime Standard	2,7	10

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

Deutschland Prime & General Standard



Deutschland Scale



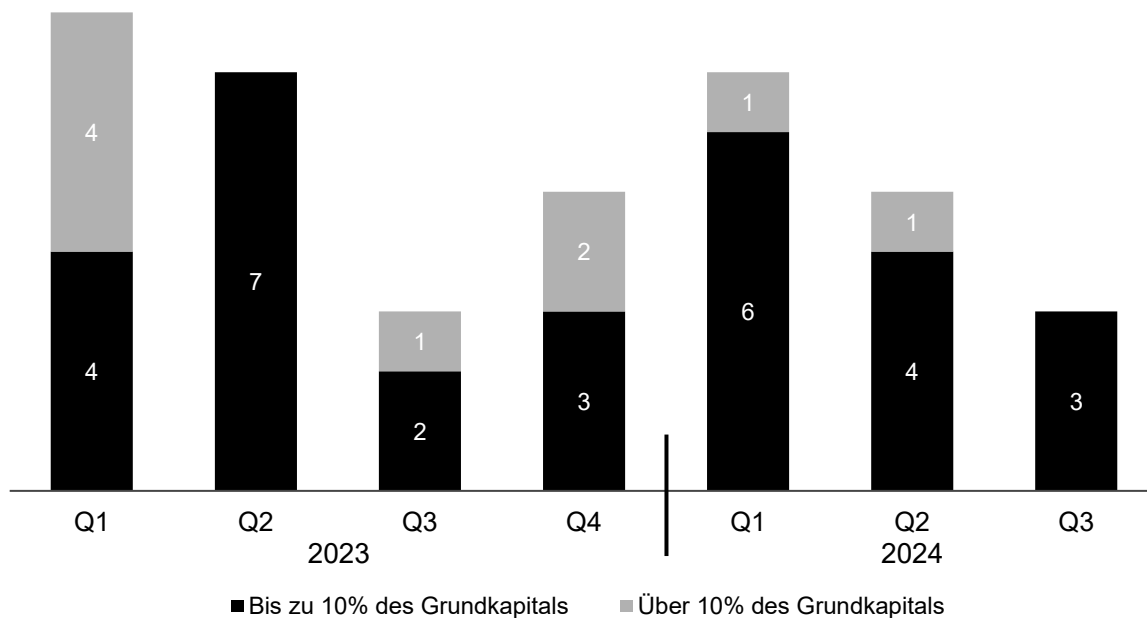
Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

Anzahl der Kapitalerhöhungen auf Vorjahresniveau

Kapitalerhöhungen nach Größenklassen und Sektoren

Deutschland
Q1 2023..Q3 2024

Anzahl Kapitalerhöhungen Transaktionen bis zu und über 10% des Grundkapitals



Anteil Anzahl Kapitalerhöhungen nach Sektoren in %

	2023				2024		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
Industrie	25%	29%	33%	-	-	-	67%
Pharma & Gesundheit	25%	14%	-	40%	29%	40%	33%
Finanzdienstleistungen	38%	-	-	20%	-	20%	-
Telekommunikation	-	-	-	-	-	20%	-
Medien	-	14%	-	-	14%	20%	-
Technologie	-	14%	-	20%	29%	-	-
Konsum	-	-	-	20%	14%	-	-
Software	-	14%	33%	-	14%	-	-
Versicherungen	-	-	33%	-	-	-	-
Handel	-	14%	-	-	-	-	-
Bau	13%	-	-	-	-	-	-
Automobil	-	-	-	-	-	-	-
Chemie	-	-	-	-	-	-	-
Andere	-	-	-	-	-	-	-

Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

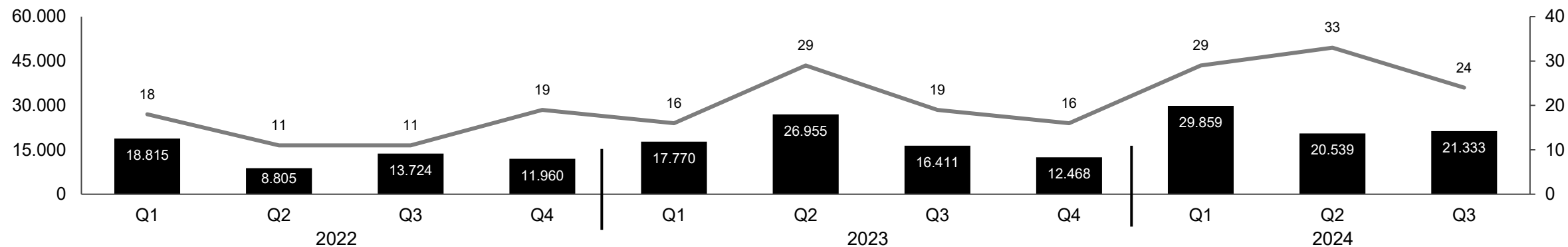
IG-Emissionen auf stabilem Niveau

Übersicht Fremdkapitalemissionen – Investment Grade

Deutschland – Investment Grade Bonds

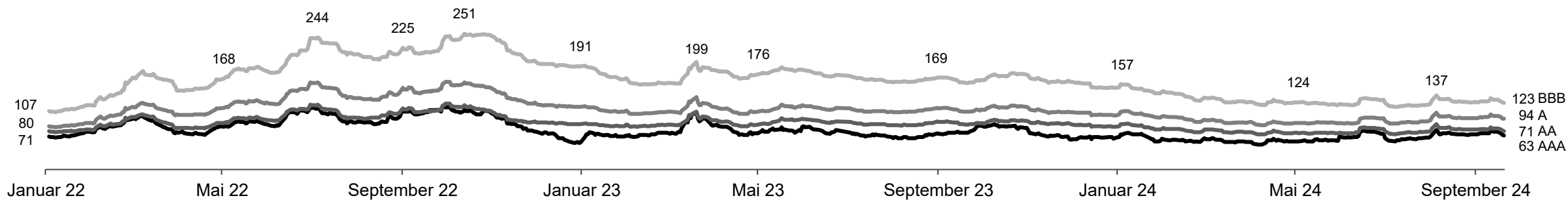
Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)

Q1 2022 – Q3 2024



Spreads in bps

Jan 2022 – Sep 2024



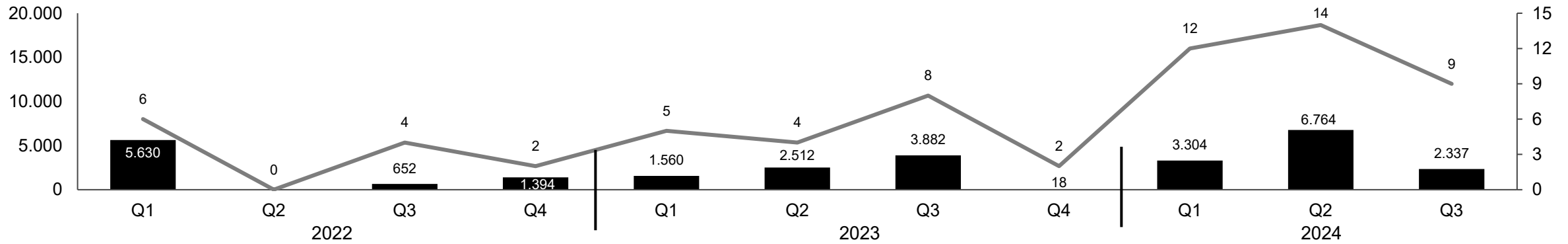
Quelle: Refinitiv

HY Bond Markt nach starkem Q2 2024 leicht schwächer

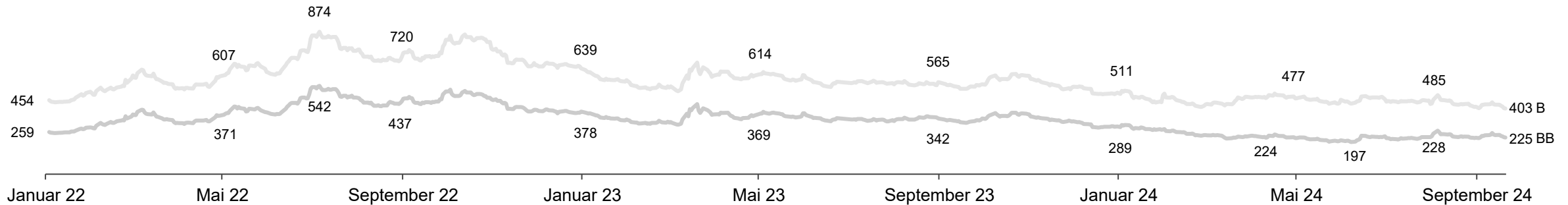
Übersicht Fremdkapitalemissionen – High Yield

Deutschland – High Yield Bonds

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)
Q1 2022 – Q3 2024



Spreads in bps
Jan 2022 – Sep 2024



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 20. September 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 20. September 2024.

Die Zahlenangaben der Fremdkapitalinstrumente beruhen auf Angaben von Refinitiv und beinhalten Notierungen bis einschließlich 20. September 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	Q3
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	5	3
Prime und General Standard	12	10	9	16	2	7	8	5	6	4	1	4	6	3	3
Scale	4	4	1	4	2	-	2	1	2	3	2	1	1	2	0
Fremdkapitalemissionen	48	38	21	24	24	11	15	21	21	33	27	18	41	47	33
Investment Grade Bonds	40	23	15	17	18	11	11	19	16	29	19	16	29	33	24
High Yield Bonds	8	15	6	7	6	-	4	2	5	4	8	2	12	14	9

Annex

Volumen der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2021				2022				2023				2024		
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3
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	15	79
Prime und General Standard	3.825	384	777	11.537	7	526	617	13.655	1.780	403	300	389	296	8	79
Scale	49	36	8	72	52	-	17	6	77	38	9	8	83	7	0
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	33.163	27.303	23.669
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	29.859	20.539	21.333
High Yield Bonds	7.399	7.692	2.898	4.090	5.630	-	652	1.394	1.560	2.512	3.882	18	3.304	6.764	2.337

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.