

IPOs bleiben aus – Ausblick auf zweites Halbjahr positiver

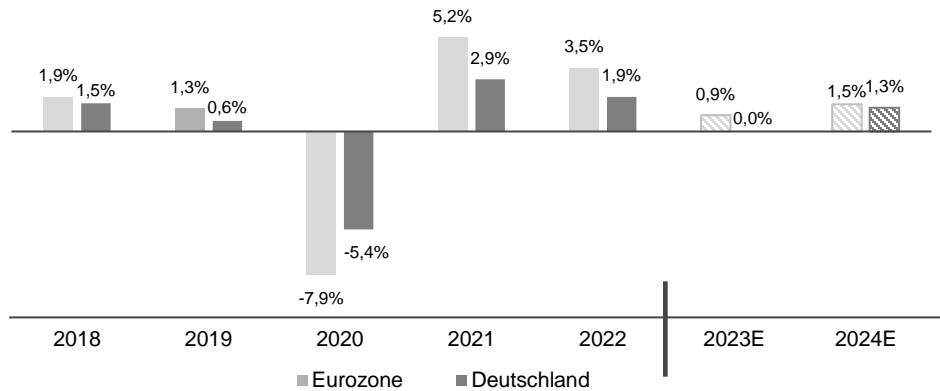
Emissionsmarkt Deutschland

Q2 2023

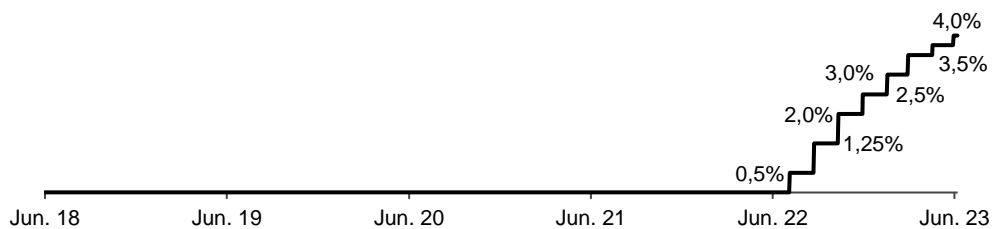
Stimmung in der deutschen Wirtschaft deutlich verschlechtert

Makroökonomische Rahmendaten und Erwartungen

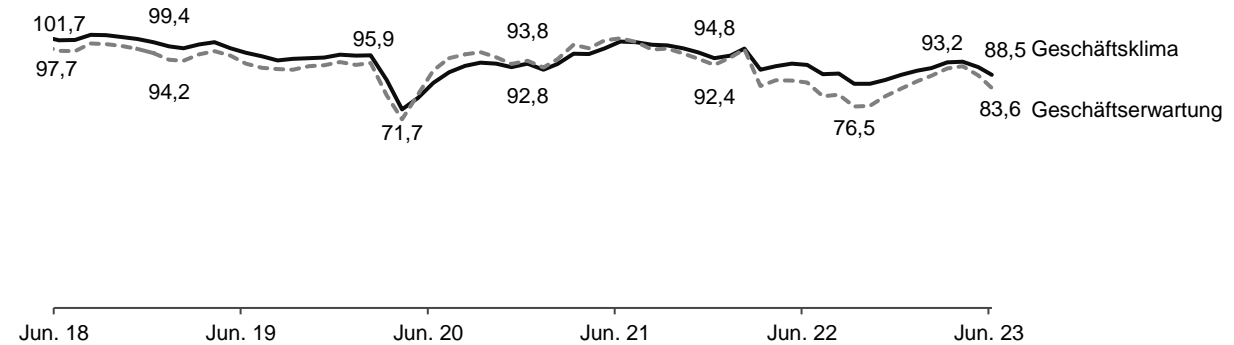
Eurozone und Deutschland
Reales BIP Wachstum in %
2018..2022, 2023E..2024E



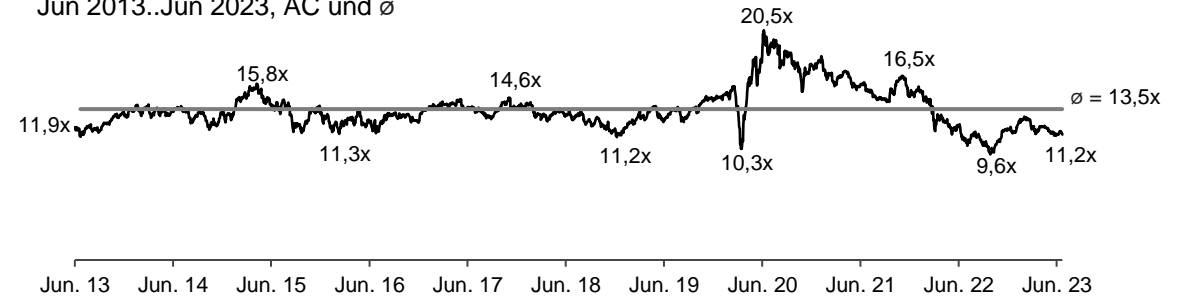
Europäische Zentralbank
Leitzinssatz in %
Jun 2018..Jun 2023, AC



Deutschland
Geschäftsklima und Geschäftserwartung (2015 als Basiswert)
Jun 2018..Jun 2023, AC



DAX
Kurs-Gewinn-Verhältnis
Jun 2013..Jun 2023, AC und ø



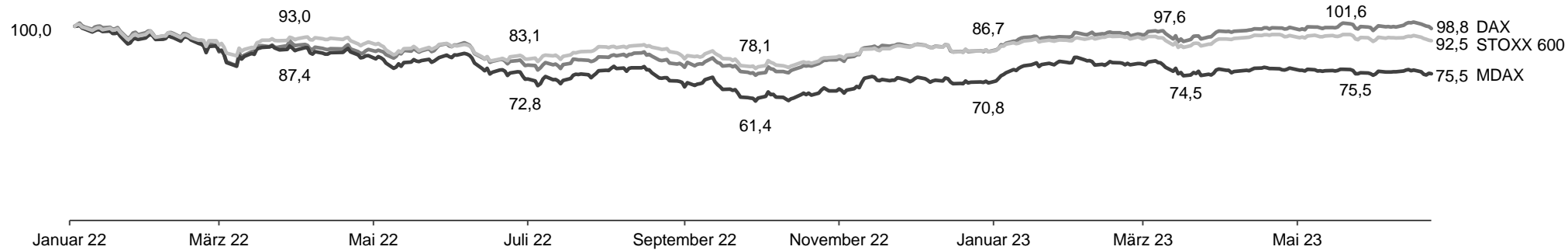
Quelle: Ifo Institut, OECD, Bloomberg, Refinitiv

Geringe Volatilität und hoher Indexstand

Aktienmarktumfeld

Aktienindizes (DAX, MDAX, STOXX 600)

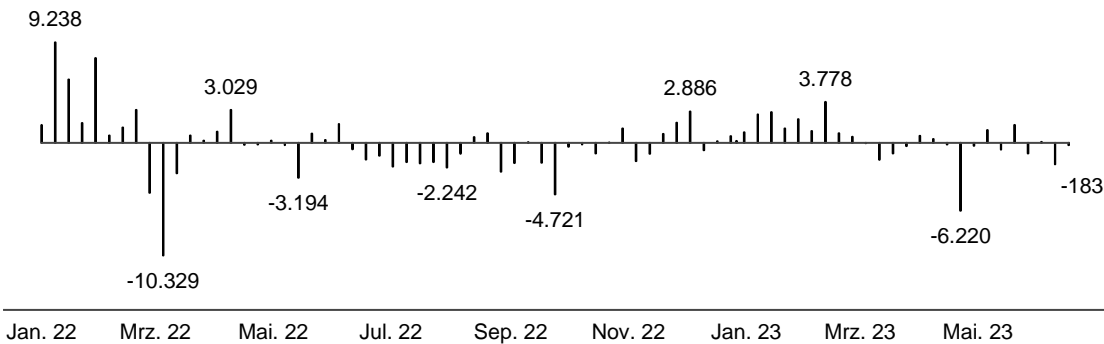
Indexentwicklung in %
Jan 2022..Jun 2023, AC



Index	Seit 2022	YTD 2023
DAX	-1,2%	12,5%
MDAX	-24,5%	5,2%
STOXX 600	-7,5%	5,6%

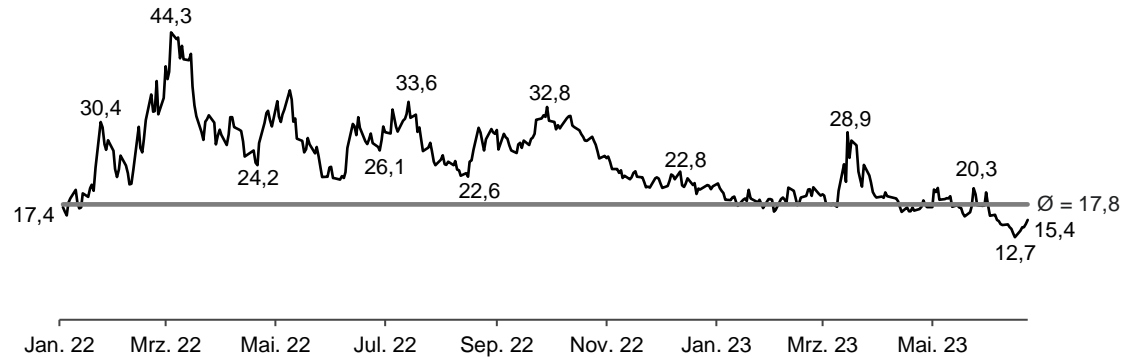
Europäische Aktien inkl. ETFs

Mittelzu- und abflüsse europäischer Aktien in MEUR
Jan 2022..Jun 2023, AC



VDAX New

Entwicklung der Volatilität in Punkten
Jan 2022..Jun 2023, AC und Ø (10 Jahre)



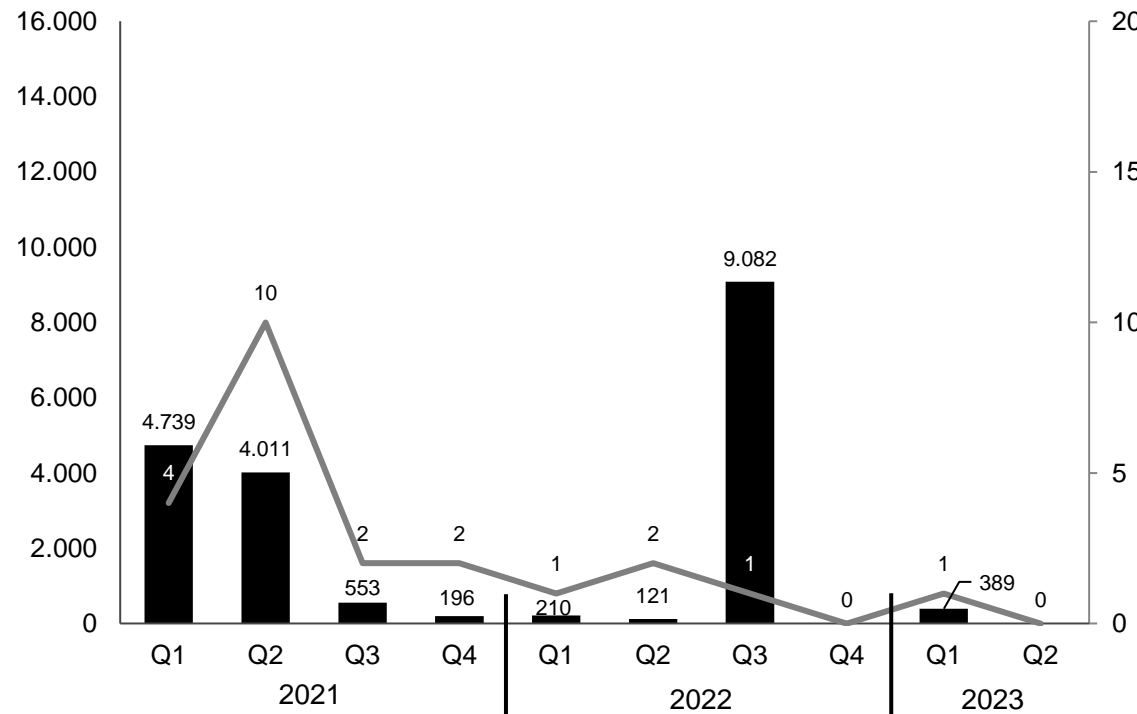
Quelle: Refinitiv

Q2 erneut ohne Börsengang

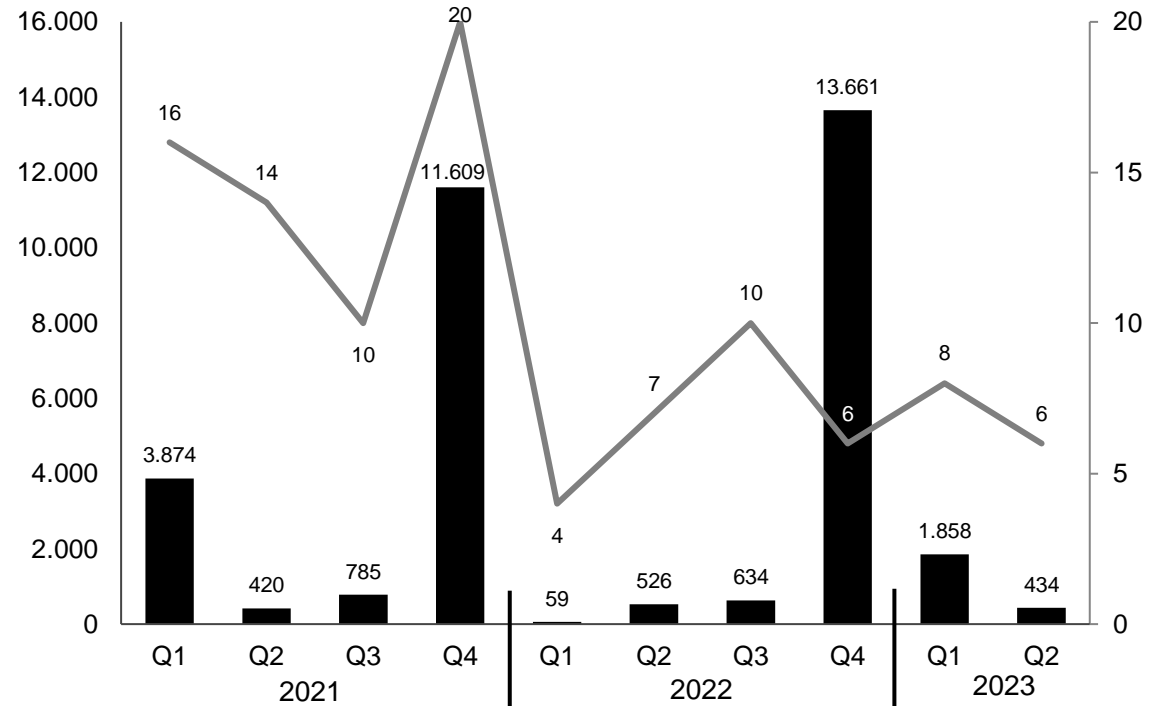
Emissionstätigkeit nach Quartalen

Deutschland
Q1 2021..Q2 2023, AC

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



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



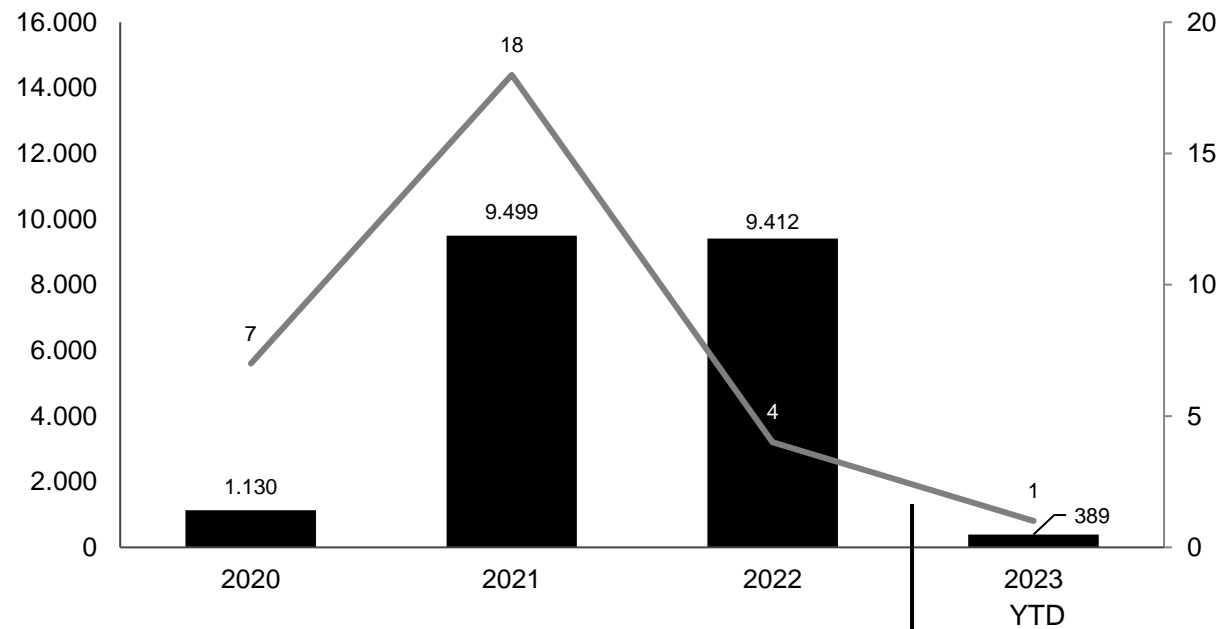
Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

Schlechtestes erstes Halbjahr seit 2020

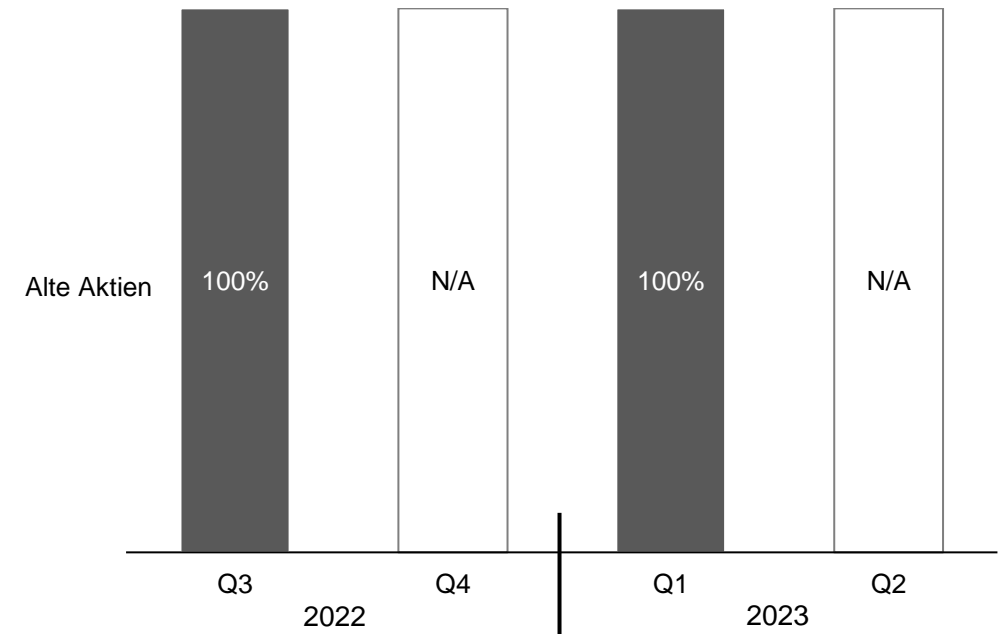
Überblick IPOs

Emittenten	Sektor	Segment	Volumen (in MEUR)	Free Float (in %)	PE-Exit J/N
-	-	-	-	-	-

Deutschland
Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), Anzahl IPOs (2. Achse)
2020..2022, 2023 YTD, AC



Deutschland
Anteil alter und neuer Aktien in %
Q3 2022..Q2 2023, AC



Quelle: Deutsche Börse, Refinitiv

Geringes Volumen im zweiten Quartal 2023

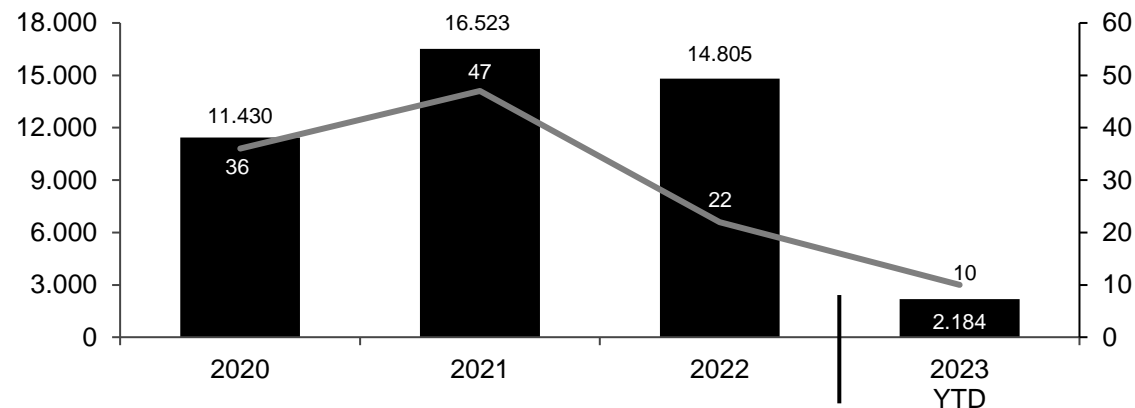
Überblick Kapitalerhöhungen*

Top 5 Kapitalerhöhungen in Q2 2023

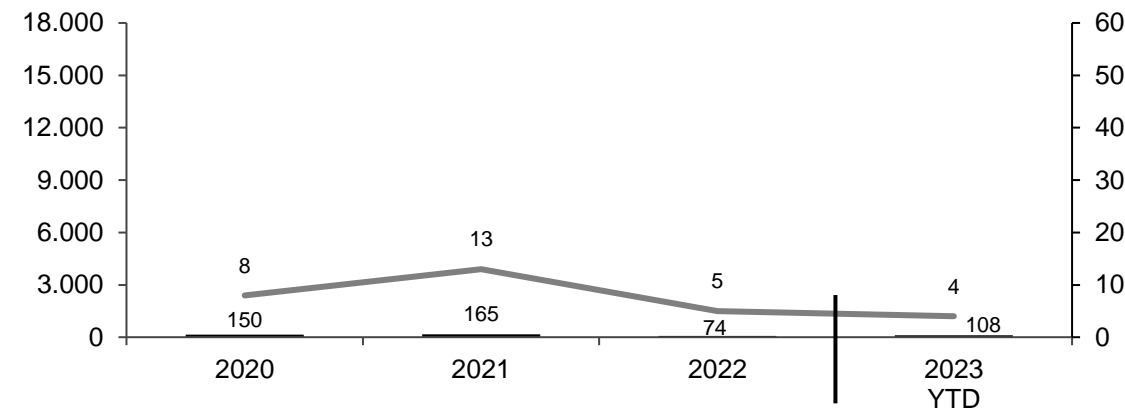
Emittent	Branche	Segment	Volumen (in MEUR)	Volumen in % des ausstehenden Kapitals
Gerresheimer AG	Pharma & Gesundheit	Prime Standard	272	10
Shop Apotheke Europe NV	Handel	Prime Standard	115	9
Nynomic AG	Industrie	Scale	19	10
Mynaric AG	Technologie	Scale	12	10
7C Solarparken AG	Industrie	General Standard	11	4

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Kapitalerhöhungen** (2. Achse)
2020..2022, 2023 YTD, AC

Deutschland Prime & General Standard



Deutschland Scale



* Kapitalerhöhungen beinhalten sowohl Bar- als auch Sacheinlagen.

Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

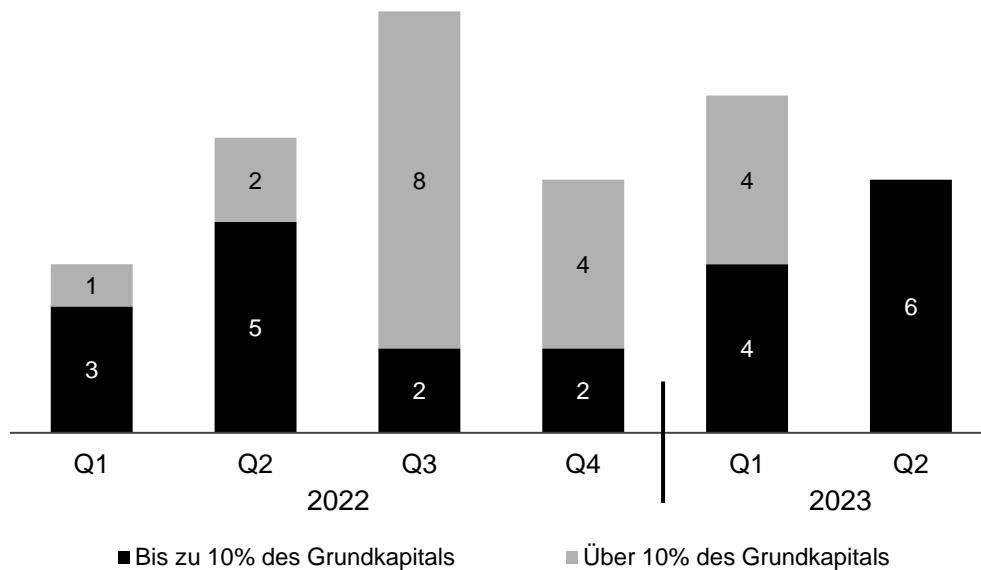
Bescheidene Kapitalaufnahme bei New und Old Economy

Kapitalerhöhungen* nach Größenklassen und Sektoren

Deutschland

Q1 2022..Q2 2023, AC

Anzahl Kapitalerhöhungen Transaktionen bis zu und über 10% des Grundkapitals



Anteil Anzahl Kapitalerhöhungen nach Sektoren in %

	2022				2023	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
Industrie	25%	29%	50%	33%	17%	33%
Pharma & Gesundheit	-	14%	20%	-	33%	17%
Technologie	-	-	10%	-	-	17%
Medien	-	-	-	-	-	17%
Handel	-	-	-	-	-	17%
Finanzdienstleistungen	25%	29%	10%	17%	33%	-
Bau	-	14%	-	-	17%	-
Konsum	25%	-	-	17%	-	-
Automobil	-	-	-	17%	-	-
Software	25%	-	10%	-	-	-
Chemie	-	14%	-	-	-	-
Andere	-	-	-	17%	-	-

* Kapitalerhöhungen beinhalten sowohl Bar- als auch Sacheinlagen.

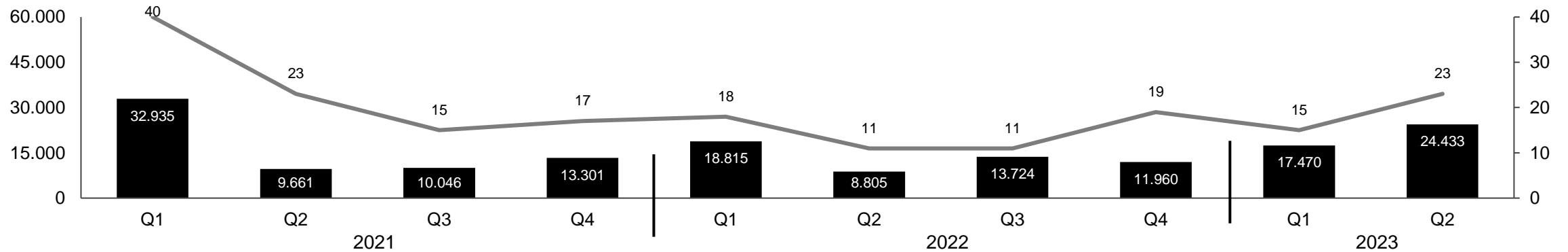
Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Capital IQ

Deutlicher Anstieg des Emissionsvolumens in Q2

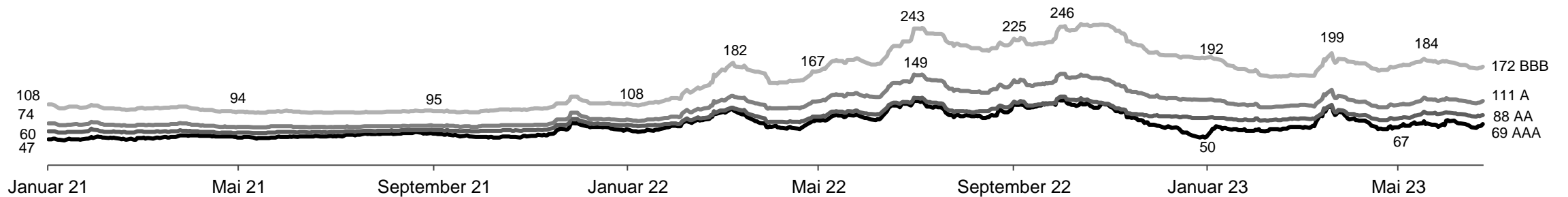
Übersicht Fremdkapitalemissionen – Investment Grade

Deutschland – Investment Grade Bonds

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)
Q1 2021..Q2 2023, AC



Spreads in bps
Jan 2021..Jun 2023, AC



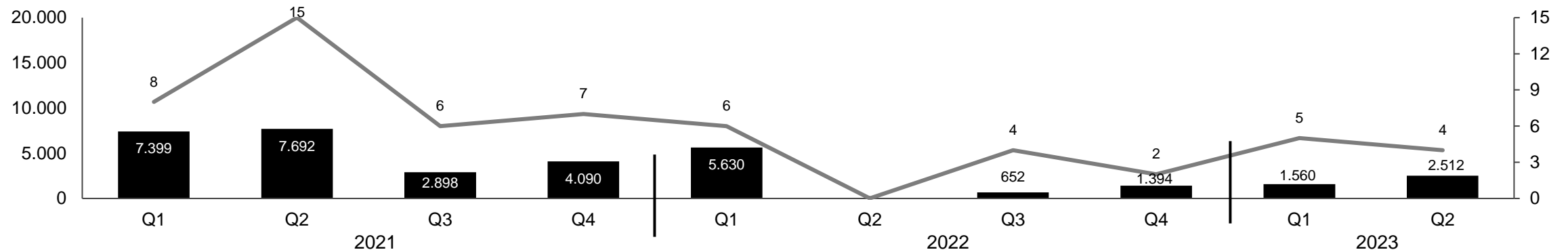
Quelle: Refinitiv

Aktuell keine Erholung am HY Bond Markt in Sicht

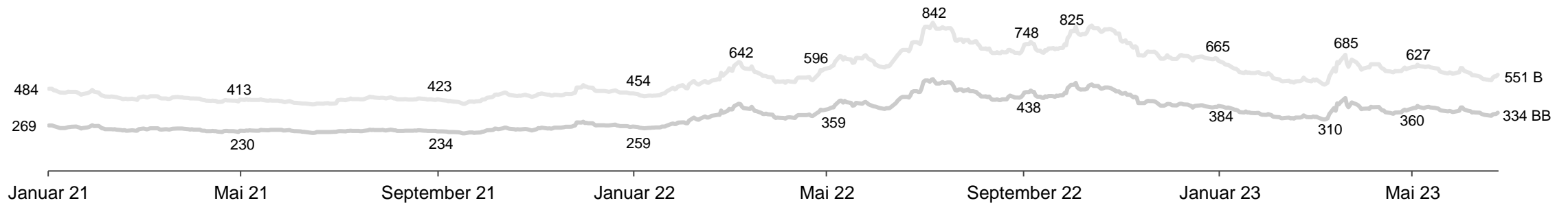
Übersicht Fremdkapitalemissionen – High Yield

Deutschland – High Yield Bonds

Emissionsvolumen in MEUR (1. Achse), **Anzahl Fremdkapitalemissionen** (2. Achse)
Q1 2021..Q2 2023, AC



Spreads in bps
Jan 2021..Jun 2023, AC



Quelle: Refinitiv

Über den Emissionsmarkt Deutschland



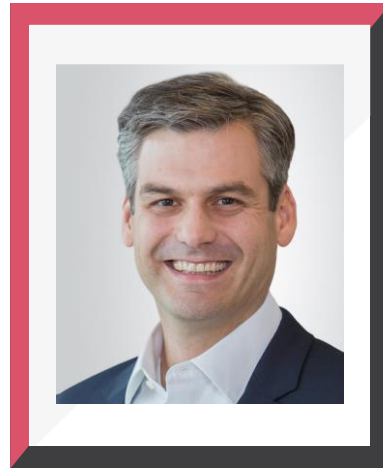
Im „Emissionsmarkt Deutschland“ erfasst PwC vierteljährlich sämtliche Aktienneuemissionen sowie Kapitalerhöhungen an der Börse Frankfurt. Darüber hinaus werden Neuemissionen von Unternehmensanleihen deutscher Emittenten erfasst.

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 23. Juni 2023.

Die Angaben der Kapitalerhöhungen im „Emissionsmarkt Deutschland“ basieren auf Informationen von Refinitiv, Bloomberg und Capital IQ und beinhalten Transaktionen bis einschließlich 23. Juni 2023.

Die Zahlenangaben der Fremdkapitalinstrumente beruhen auf Angaben von Refinitiv und beinhalten Notierungen bis einschließlich 23. Juni 2023.

Ihre Ansprechpartner



WP Stephan Wyrobisch
Partner

PwC, Frankfurt
Tel.: +49 1511 426859049
stephan.wyrobisch@pwc.com

Annex

Anzahl der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2020				2021				2022				2023	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
IPO	-	2	3	2	4	10	2	2	1	2	1	-	1	0
Prime und General Standard	-	1	3	1	4	9	2	1	1	1	1	-	1	0
Scale	-	1	-	1	-	1	-	1	-	1	-	-	-	0
Kapitalerhöhungen	8	11	13	12	16	14	10	20	4	7	10	6	8	6
Prime und General Standard	6	11	10	9	12	10	9	16	2	7	8	5	6	4
Scale	2	-	3	3	4	4	1	4	2	-	2	1	2	2
Fremdkapitalemissionen	38	35	32	23	48	38	21	24	24	11	15	21	20	27
Investment Grade Bonds	31	35	27	14	40	23	15	17	18	11	11	19	15	23
High Yield Bonds	7	-	5	9	8	15	6	7	6	-	4	2	5	4

Annex

Volumen der Transaktionen im Quartalsvergleich

	2020				2021				2022				2023	
	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2	Q3	Q4	Q1	Q2
IPO (in MEUR)	-	214	730	186	4.739	4.011	553	196	210	121	9.082	-	389	-
Prime und General Standard	-	127	730	78	4.739	3.921	553	150	210	115	9.082	-	389	-
Scale	-	87	-	108	-	90	-	46	-	6	-	-	-	-
Kapitalerhöhungen (in MEUR)	967	2.022	6.574	2.017	3.874	420	785	11.609	59	526	634	13.661	1.858	434
Prime und General Standard	955	2.022	6.558	1.895	3.825	384	777	11.537	7	526	617	13.655	1.780	403
Scale	12	-	16	122	49	36	8	72	52	-	17	6	77	31
Fremdkapitalemissionen (in MEUR)	26.746	31.352	20.656	7.462	40.334	17.353	12.944	17.391	24.445	8.805	14.376	13.354	19.031	26.945
Investment Grade Bonds	22.907	31.352	17.452	2.902	32.935	9.661	10.046	13.301	18.815	8.805	13.724	11.960	17.470	24.433
High Yield Bonds	3.839	-	3.204	4.560	7.399	7.692	2.898	4.090	5.630	-	652	1.394	1.560	2.512

Vielen Dank

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

© 2023 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.