



# Kapitalmärkte Daily

## USA bereiten Einsatz im Roten Meer vor

Mittwoch, 20. Dezember 2023



### Aktien



Index	Vortag	Änderung		2023	
		Vortag	Hoch	Tief	Tief
DAX	16.744	94	16.794	13.924	
MDAX	27.157	253	29.809	23.772	
Euro Stoxx 50	4.535	14	4.549	3.794	
S&P 500	4.768	28	4.768	3.808	
Nasdaq	15.003	98	15.003	10.305	
VDAXNEW (in %)	12,8	-0,2	28,9	12,6	

- Huthi-Angriffe gefährden Suez-Route
- Frankreichs Regierung darf bleiben
- Bahnstreik ab Januar

## Pfizer profitiert von Patenturteil

Im ruhigen Handel vor den Festtagen zeigten sich die Börsen gestern freundlich. Ebenso wie zuvor der DAX legte auch der S&P 500 0,6 % zu. Stützend wirkten weiterhin Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen der großen Notenbanken unter Führung der Fed. Die Abweisung von Patentansprüchen von CureVac verhalf den beklagten Unternehmen der mRNA-Technologie, neben BioNTech und Moderna auch Pfizer, zu deutlichen Kursgewinnen. Die gestrigen Gewinne sollten allerdings nicht darüber hinwegtäuschen, dass die Stimmungsindikatoren zunehmend negative Signale senden. So rutschte das 6-Monats-Vertrauen des Sentix-Indikators ins Minus. Dieses signalisiert eine sinkende Kaufbereitschaft.

### Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,787	-0,02	3,38	2,39	
Bund-Rendite 10Y	1,988	-0,06	2,94	1,98	
US-Treasury 2Y	4,469	-0,03	5,28	3,85	
US-Treasury 10Y	3,922	-0,03	4,98	3,30	
Bund-Future	137,40	0,66	140,30	127,09	

## Frankreichs Regierung gerettet

In Frankreich konnte eine Regierungskrise zunächst abgewendet werden. Die Nationalversammlung beschloss gestern ein Gesetz zur substanziellen Verschärfung des Einwanderungsrechtes. Die Vorlage war zuvor in deutlich verschärfter Form im Vermittlungsausschuss zwischen dem von der konservativen Opposition beherrschten Senat und der Nationalversammlung entstanden. Hierfür fand sich jetzt eine Mehrheit, ohne dass die Stimmen des rechtspopulistischen Rassemblement National benötigt wurden. Andernfalls hätte Präsident Macrons Minderheitsregierung vor dem Aus gestanden.

## Sorgenvoller Blick auf Rotes Meer

Die Angriffe der jemenitischen Huthi auf Schiffe im Roten Meer belasten zunehmend den internationalen Handel. Große Reedereien wie Hapag-Lloyd und Möller-Maersk umfahren inzwischen Afrika. Dies könnte wie nach der Havarie der Evergrande im Suezkanal zunächst zu Verzögerungen in Lieferketten und anschließend zu Staus vor den Häfen führen. Die USA versuchen gerade, eine multilaterale Eingreiftruppe zu mobilisieren. Ägypten als Hauptbetroffener hält sich bislang zurück, wohl aus Furcht davor, dass dies von der Bevölkerung als Unterstützung Israels gedeutet würde. Heute treffen sich in Ägypten Vertreter Israels und der Hamas zu Gesprächen über eine Feuerpause im Gazastreifen.

97 %

für Streiks bei der Deutschen Bahn

Die Urabstimmung unter den Mitgliedern der GDL brachte eine überwältigende Mehrheit für einen Streik. Die Lokführer fordern einen satten Lohnzuschlag sowie Arbeitszeitverkürzungen.

## Wieder einmal Bahnstreik und neuer Trump-Prozess

Eine weitere Belastung für Deutschlands Logistikketten droht von Seiten der Bahn. Die Mitglieder der Lokführergewerkschaft GDL stimmten mit überwältigender Mehrheit für einen unbefristeten Arbeitskampf zur Durchsetzung ihrer Forderungen nach Lohnerhöhungen und Arbeitszeitverkürzungen. Ab dem 8. Januar könnte es soweit sein. Der oberste Gerichtshof des Staates Colorado schloss Ex-Präsident Trump von einer Teilnahme an der Präsidentschaftswahl aus. Die Richter des von den Demokraten kontrollierten Rocky-Mountain-Staates beriefen sich auf einen Passus, der an Umsturzversuchen beteiligte Kandidaten ausschließt. Die Entscheidung wird wohl vor dem Supreme Court in Washington landen.

## Konsumentenstimmung im Fokus

Heute stehen erneut Konsumentendaten auf der Agenda. Das GfK berichtet über die Anschaffungsneigung der deutschen Verbraucher, am Nachmittag folgt dann das weitaus wichtigere Barometer des Conference Board. Wir erwarten hier jeweils eine leichte Verbesserung. Außerdem gibt es Daten zu US-Hausverkäufen.

Dr. Berndt Fernow  
Leiter der Gruppe Research für  
Privat- und Unternehmenskunden



## Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,843	-0,05	3,78	2,71
Bunds	2,130	-0,06	3,03	2,01
SSA	2,882	-0,05	3,82	2,83
Covered	2,933	-0,04	3,88	2,87
Non-Financials	3,389	-0,04	4,46	3,39
Financials	3,837	-0,04	5,07	3,84
NF High Yield	6,064	-0,01	7,91	6,06

Renditen in %

## Devisen



EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0987	0,0072	1,1243	1,0476
EURCHF	0,9446	-0,0027	1,0040	0,9428
EURGBP	0,8625	-0,0009	0,8968	0,8522
EURJPY	158,00	1,7978	163,97	138,02
USDCNY	7,1439	0,0119	7,3432	6,7106
USDCHF	0,8598	-0,0082	0,9414	0,8577
USDJPY	143,82	0,7050	151,69	127,52

## Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	79,35	0,66	96,6	71,85
Gold (USD/oz.)	2.044	21,40	2.056	1.810
Silber (USD/oz.)	23,91	-0,03	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.594	111	9.356	7.899
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.263	-21	2.659	2.117
Nickel LME (3M, USD/t)	16.747	245	31.118	16.079
Zink LME (3M, USD/t)	2.582	43	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.065	7	2.294	1.999
CO <sub>2</sub> -Preis Spot EEX (EUR/t)	68,87	-0,21	97,04	66,33

# Prognosen

Konjunktur					
in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,2	0,3	1,0
	Inflation	6,9	6,0	2,5	2,1
Euroraum	BIP	3,4	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,6	2,2	2,1
USA	BIP	1,9	2,4	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,0	3,5	4,0
	Inflation	2,8	1,0	1,7	2,2
Welt	BIP	3,4	2,9	2,6	3,3
	Inflation	8,8	4,2	2,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)					
Euroraum		Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EZB Hauptrefisatz		4,500	4,50	4,25	3,50
EZB Einlagesatz		4,000	4,00	3,75	3,00
Tagesgeld (€STR)*		3,901	3,90	3,65	2,95
3M Euribor		NA	3,85	3,60	2,90
Swap 2J		2,932	3,00	2,50	2,20
Swap 5J		2,493	2,60	2,35	2,35
Swap 10J		2,488	2,70	2,50	2,60
Bund 2J		2,787	2,50	2,00	1,70
Bund 5J		1,998	2,10	1,85	1,85
Bund 10J		1,988	2,20	2,00	2,10
USA		Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Fed Funds Target Rate		5,500	5,50	5,25	4,25
Tagesgeld (SOFR)*		5,320	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt		5,373	5,30	4,95	4,00
Swap 2J		4,244	4,25	3,65	3,25
Swap 5J		3,656	3,65	3,35	3,30
Swap 10J		3,540	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J		4,469	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J		3,964	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J		3,922	4,05	3,80	3,85
Weitere Industriestaaten		Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*		5,187	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe		3,726	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		1,701	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe		0,655	0,75	0,65	0,70

\* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
DAX	16.744	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	4.535	4.300	4.400	4.700
S&P 500	4.768	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	33.219	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	79,35	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.044	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	23,91	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,099	1,08	1,08	1,10
EURJPY	158,002	161	159	157
EURCHF	0,945	0,99	1,00	1,00
EURGBP	0,862	0,83	0,82	0,82
EURCNY	7,823	7,85	7,95	8,15
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,624	1,60	1,54	1,50
EURBRL	5,338	5,55	5,40	5,20
EURCAD	1,466	1,45	1,44	1,40
EURCZK	24,544	24,20	24,10	23,70
EURHUF	384,330	375	370	365
EURMXN	18,728	19,30	19,80	19,60
EURNOK	11,278	11,00	10,70	10,30
EURPLN	4,334	4,40	4,40	4,45
EURRON	4,971	5,05	5,07	5,12
EURRUB	99,565	95,00	90,00	95,00
EURTRY	31,965	27,00	26,00	23,00
EURZAR	20,136	21,20	21,60	22,40



## Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE <sup>1)</sup>	LETZTER WERT <sup>2)</sup>	WICHTIGKEIT
08:00	DE	GfK Konsumklima	Jan	-27,0	-	-27,8	**
08:00	DE	PPI (M/M)	Nov	-0,6	-	-0,1	*
15:00	EWU	Rede EZB-Chefvolkswirt Lane					**
16:00	USA	Konsumentenvertrauen (CB)	Dez	104,5	103,4	102,0	***
16:00	USA	Verkäufe bestehender Häuser (in Mio.)	Nov	3,77	3,77	3,79	**

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

# Tabellen

## Weitere Zinsen und Swapsätze

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	NA	NA	NA	NA
EURIBOR 6M	NA	NA	NA	NA
USD-LIBOR 1M*	5,472	0,002	5,480	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,680	0,031	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,212	0,007	2,191	1,154
JPY Swap 10Y	0,873	-0,089	1,236	0,567
GBP Swap 10Y	3,694	-0,048	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	2,294	-0,060	3,222	2,083

\* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag



## Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Änderung		2023		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,57	-0,09	3,63	2,54	58
Deutschland	1,99	-0,06	2,94	1,98	-
Frankreich	2,46	-0,07	3,50	2,42	47
Griechenland	3,83	-0,08	5,47	3,80	184
Italien	3,47	-0,13	4,84	3,47	148
Niederlande	2,34	-0,05	3,33	2,26	35
Portugal	2,55	-0,08	3,64	2,55	56
Spanien	2,91	-0,10	4,02	2,91	92

## Weitere Devisen

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,456	0,002	7,465	7,436
EURSEK	11,158	0,018	11,954	11,012
EURCNH	7,823	0,019	8,101	7,251
EURHKD	8,568	0,059	8,785	8,204
EURSGD	1,460	0,005	1,485	1,416
EURNZD	1,753	-0,006	1,845	1,673
GBPUSD	1,274	0,010	1,312	1,184

## Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	78	0	-5	-2	86	65
Automobile & Parts	93	1	-7	-11	115	75
Chemicals	67	0	-8	2	78	43
Construction & Materials	85	-1	-6	-16	103	69
Food & Beverage	52	0	-4	2	61	35
Health Care	71	0	-6	4	77	54
Industrial Goods & Serv.	73	0	-6	-1	82	55
Media	65	0	-7	-22	93	60
Oil & Gas	92	0	-4	-5	113	88
Personal & Household G.	76	0	-3	8	84	56
Retail	102	0	-5	22	116	65
Technology	77	1	-4	13	88	55
Telecommunications	78	0	-6	-3	91	60
Utilities	89	0	-5	-8	101	76

\* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	116	0	-7	-15	168	103
Banks	104	0	-7	-4	161	85
Insurance	151	0	-7	-20	199	142
Real Estate	160	-1	-13	-50	231	158
Main	59	-3	-7	-31	101	59
Crossover	321	-16	-43	-153	497	321
Senior Financials	68	-3	-7	-31	131	68
Sub Financials	124	-5	-12	-48	237	124

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: Refinitiv, LBBW Research

## Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Veröffentlichungsdatum: 20.12.2023 08:00

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart