



Kapitalmärkte Daily

Neue Rekorde an Wall Street und Kabutocho

Dienstag, 23. Januar 2024



Aktien



Index	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	16.683	128	16.769	16.432	
MDAX	25.748	316	27.137	25.250	
Euro Stoxx 50	4.480	31	4.522	4.403	
S&P 500	4.850	11	4.850	4.689	
Nasdaq	15.360	49	15.360	14.510	
VDAXNEW (in %)	13,6	-0,4	15,4	13,2	

- Dow Jones überwindet erstmals die Marke von 38.000 Punkten
- Auch der Nikkei auf Rekordkurs
- Heute Vorwahl in New Hampshire

Globale Aktienmärkte zwischen Euphorie und Kollaps

Die Wall Street setzte gestern ihren Rekordkurs fort, nachdem die US-Indizes bereits am Freitag neue Bestmarken erklommen. Der Dow Jones übersprang erstmals die Marke von 38.000 Punkten und ging mit einem Plus von 0,36% aus dem Handel. Sein breiteres Pendant, der S&P 500, beendete den Handelstag bei 4850 Punkten, ein Zuwachs von 0,22%. Getrieben wurde der Anstieg einmal mehr von der KI-Euphorie. Der Chiphersteller Nvidia erreichte erstmals die Marke von 600 US-Dollar je Aktie. Noch zu Jahresbeginn war der Titel für unter 500 US-Dollar zu haben. Der hiesige Leitindex DAX hinkt dieser Entwicklung hinterher und notiert knapp 2% unter seinem Jahreshoch. Hierzulande sind Titel mit KI-Phantasie deutlich seltener anzutreffen.

Ebenfalls auf Rekordkurs befindet sich die Börse in Japan: Dort erreichte der Nikkei 225 heute ein neues Allzeithoch. Dies steht im Kontrast zur Entwicklung an den China-Börsen: Dort ächzen Börse und Wirtschaft unter strukturellen Problemen, unter anderem an den Immobilienmärkten. Das Vertrauen der internationalen Investoren soll nun einem Bericht von Bloomberg News von heute früh zufolge mit einem massiven Stützungsprogramm wiederherge-

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	2,962	-0,03	2,99	2,68	
Bund-Rendite 10Y	2,259	-0,05	2,31	2,02	
US-Treasury 2Y	4,450	-0,01	4,47	4,22	
US-Treasury 10Y	4,100	-0,04	4,14	3,87	
Bund-Future	134,47	0,47	137,22	133,95	

stellt werden. Demnach sollen unter anderem die staats-eigenen Betriebe umgerechnet insgesamt 278 Mrd. US-Dollar investieren, um einen weiteren Kollaps der China-Aktien zu verhindern.

6 Tage

Streikdauer GDL

In der Nacht zum Mittwoch beginnt die Lokführergewerkschaft GDL die vierte Streikrunde im laufenden Tarifkonflikt. Dies wäre der längste Streik in der Geschichte der Dt. Bahn

Heute: Vorwahl in New Hampshire...

Nach einem enttäuschenden Vorwahlergebnis in Iowa hatte Ron DeSantis am Sonntag seine Kandidatur zurückgezogen. Nun kämpft Nikki Haley als einzige Widersacherin von Donald Trump im Kandidatenfeld der Republikaner. Heute Abend wird sich in den Vorwahlen in New Hampshire zeigen, ob sie mehr als eine Außenseiterin ist.

...und Berichtssaison in den USA

Konjunkturdaten von Belang stehen heute nicht auf der Agenda. Dafür gewinnt die US-Berichtssaison diese Woche an Fahrt. Insgesamt über 80 Titel werden im Verlauf der Woche ihre Bücher öffnen. Heute sind dies die unter anderem General Electric, Johnson & Johnson, Netflix, Procter & Gamble sowie Texas Instruments. Auch Europas Konzerne stehen in den Startlöchern: Der Telekom-Ausrüster Ericsson wird heute seine Zahlen vorlegen, morgen wird SAP die DAX-Berichtssaison einläuten.

Frank Klupp, CFA, Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,029	-0,03	3,07	2,85
Bunds	2,369	-0,05	2,42	2,12
SSA	3,082	-0,03	3,12	2,87
Covered	3,128	-0,03	3,16	2,89
Non-Financials	3,608	-0,05	3,67	3,35
Financials	4,007	-0,05	4,09	3,77
NF High Yield	6,101	-0,07	6,25	5,99

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0886	0,0003	1,1047	1,0850
EURCHF	0,9463	0,0007	0,9463	0,9286
EURGBP	0,8560	-0,0024	0,8669	0,8560
EURJPY	160,95	-0,2296	161,18	155,33
USDCNY	7,1966	0,0024	7,1966	7,0922
USDCHF	0,8694	0,0005	0,8694	0,8417
USDJPY	147,86	-0,2450	148,45	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	79,09	0	79,09	75,77
Gold (USD/oz.)	2.022	-5,34	2.067	2.010
Silber (USD/oz.)	22,2	-0,60	23,95	22,2
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.346	-6	8.559	8.268
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.159	-7	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.007	-29	16.603	16.007
Zink LME (3M, USD/t)	2.457	-6	2.658	2.457
Blei LME (3M, USD/t)	2.125	19	2.125	2.042
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	59,79	-1,51	77,25	59,79

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,1	0,3	1,0
	Inflation	6,9	5,9	2,5	2,1
Euroraum	BIP	3,4	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	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	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,8	0,2	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)*	3,904	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	3,945	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	3,019	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	2,665	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	2,680	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	2,962	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	2,230	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	2,259	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)*	5,310	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	5,325	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	4,220	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	3,766	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	3,735	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	4,450	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	4,015	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	4,100	4,05	3,80	3,85
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,188	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,987	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,693	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,895	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	16.683	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	4.480	4.300	4.400	4.700
S&P 500	4.850	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	36.547	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	79,09	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.022	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	22,20	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,089	1,08	1,08	1,10
EURJPY	160,953	161	159	157
EURCHF	0,946	0,99	1,00	1,00
EURGBP	0,856	0,83	0,82	0,82
EURCNY	7,829	7,85	7,95	8,15
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,652	1,60	1,54	1,50
EURBRL	5,410	5,55	5,40	5,20
EURCAD	1,464	1,45	1,44	1,40
EURCZK	24,789	24,20	24,10	23,70
EURHUF	383,225	375	370	365
EURMXN	18,656	19,30	19,80	19,60
EURNOK	11,436	11,00	10,70	10,30
EURPLN	4,363	4,40	4,40	4,45
EURRON	4,977	5,05	5,07	5,12
EURRUB	95,820	95,00	90,00	95,00
EURTRY	32,934	34,00	32,00	29,00
EURZAR	20,885	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZBT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
	JPN	BoJ Kurzfristiger Zielsatz	-0,10	-	-0,10	***
	JPN	BoJ Langfristiger Zielsatz	0,00	-	0,00	***
10:00	EWU	EZB veröffentlicht Bank Lending Survey				**
16:00	EWU	Verbrauchervertrauen (vorläufig)	-14,8	-14,0	-15,0	**
	USA	Vorwahlen der Republikaner in New Hampshire				***

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

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

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

	Vortag	Änderung zum Vortag	2024	
			Hoch	Tief
EURIBOR 1M	3,859	0,005	3,894	3,845
EURIBOR 6M	3,925	0,017	3,929	3,861
USD-LIBOR 1M*	5,450	-0,001	5,469	5,446
USD-LIBOR 6M*	5,588	-0,004	5,621	5,517
CHF Swap 10Y	1,362	-0,011	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	0,916	-0,020	0,936	0,814
GBP Swap 10Y	3,961	-0,009	3,995	3,568
EUR Swap 30Y	2,445	-0,024	2,503	2,295

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



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2024		Spread über Bund (in bp)
			Hoch	Tief	
Belgien	2,82	-0,04	2,88	2,60	56
Deutschland	2,26	-0,05	2,31	2,02	-
Frankreich	2,69	-0,05	2,76	2,47	43
Griechenland	3,95	-0,03	4,02	3,78	169
Italien	3,69	-0,04	3,76	3,53	143
Niederlande	2,56	-0,06	2,63	2,32	30
Portugal	2,79	-0,04	2,83	2,57	53
Spanien	3,16	-0,04	3,22	2,95	90

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2024	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,459	0,001	7,459	7,455
EURSEK	11,375	-0,036	11,411	11,133
EURCNH	7,829	-0,021	7,882	7,824
EURHKD	8,510	0,000	8,626	8,487
EURSGD	1,460	0,000	1,461	1,450
EURNZD	1,783	-0,001	1,784	1,745
GBPUSD	1,272	0,004	1,276	1,262

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2024					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	83	-1	-2	4	88	78
Automobile & Parts	98	-1	-3	4	111	95
Chemicals	72	-1	-1	5	76	68
Construction & Materials	92	-1	-2	7	96	84
Food & Beverage	58	-1	-1	5	63	53
Health Care	74	-2	-2	3	80	71
Industrial Goods & Serv.	78	-1	-2	5	82	73
Media	72	-1	-1	7	77	65
Oil & Gas	97	-1	-3	4	102	93
Personal & Household G.	78	-1	-2	1	83	77
Retail	106	0	-2	5	111	101
Technology	82	-1	-2	6	88	76
Telecommunications	83	-2	-1	5	88	77
Utilities	94	-1	-3	5	99	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	2024					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (3,9)*	117	-1	-4	1	125	116
Banks	108	-2	-6	3	118	105
Insurance	148	-1	-3	-2	154	148
Real Estate	152	1	1	-5	159	150
Main	59	-1	-2	1	65	58
Crossover	323	-6	-5	13	343	310
Senior Financials	69	-1	-2	2	74	67
Sub Financials	128	-2	-3	6	137	122

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, 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: 23.01.2024 08:07

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart