



Kapitalmärkte Daily

Super-Stimmung nach dem Super-Tuesday?

Mittwoch, 6. März 2024

- Alles läuft auf Biden vs. Trump zu
- Neuaufträge in den USA sinken
- Märkte blicken auf Geldpolitik und US-Arbeitsmarktdaten

Präsidentenrennen nimmt Fahrt auf

Nach den Vorwahlen in gleich 15 Bundesstaaten ist die Entscheidung über die Kandidatur der Republikaner zugunsten von Donald Trump gefallen. Seiner Konkurrentin Nikki Haley gelang bislang lediglich der eine oder andere Achtungserfolg, so etwa in Vermont. Trump gewann beim bisherigen Stand der Auszählungen in zwölf anderen Bundesstaaten, darunter im bevölkerungsreichen Texas. In den landesweiten Umfragen führt Trump vor dem Amtsinhaber Joseph Biden. Der Ex-Präsident könnte somit Nachfolger seines Nachfolgers werden. Die Stimmung im Lager der Republikaner ist entsprechend zuversichtlich. Bei den Demokraten scheinen die Vorwahlen ohnehin nur eine Formsache, da Biden bislang an seiner erneuten Kandidatur festhält und es in der eigenen Partei keinen echten Gegenkandidaten gibt.

Konjunkturdaten eher mau

Im Euroraum hat es der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor im Euroraum im Januar mit 50,2 nur leicht über die Expansionsschwelle von 50 Punkten geschafft. In den USA blieb das Pendant mit 52,6 deutlich über der Expansionsschwelle, musste aber gegenüber dem Vormonat (53,4) ein paar Federn lassen. Für die Neuaufträge in der Industrie (Factory Orders) war ein Minus um 3,6 % zum Vormonat zu verzeichnen. Ursächlich

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024	
			Hoch	Tief
DAX	17.698	-18	17.735	16.432
MDAX	25.995	8	27.137	25.250
Euro Stoxx 50	4.893	-20	4.913	4.403
S&P 500	5.079	-52	5.137	4.689
Nasdaq	15.940	-268	16.275	14.510
VDAXNEW (in %)	13,7	0,6	15,4	12,6

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,954	-0,05	3,03	2,53
Bund-Rendite 10Y	2,302	-0,08	2,44	2,02
US-Treasury 2Y	4,641	0,00	4,72	4,22
US-Treasury 10Y	4,218	0,00	4,34	3,86
Bund-Future	133,29	0,92	137,22	132,21

waren hier die Bestellungen von Fahrzeugen aller Art. „Ex transportation“ lag der Rückgang bei moderaten 0,8 %.

Der Rest der Woche steht im Zeichen der Geldpolitik. Am heutigen Nachmittag wird der Chairman des Offenmarktausschusses des Federal Reserve Systems, Jerome Powell, den ersten Teil seiner halbjährlichen Erläuterungen zur Geldpolitik geben. Etwas später am Tag wird das Beige Book der regionalen Distriktbanken des Federal Reserve Systems Einblick in die Konjunktur in den verschiedenen Regionen der USA geben. Möglicherweise sind dadurch, Powells Erläuterungen und das Beige Book, Schlussfolgerungen für die Geldpolitik in den USA möglich. Bislang jedenfalls lässt die erwartete deutliche Konjunkturabkühlung auf sich warten.

2127

US-Dollar je Feinunze Gold

Der Goldpreis stieß auf ein neues Allzeithoch vor. Experten rätseln über die Gründe.

Lage am US-Arbeitsmarkt

Die heutigen Konjunkturdaten dürften in ihrer Wirkung auf die Finanzmärkte hinter den Spekulationen über Politik und Geldpolitik in den USA zurückbleiben. Dennoch könnte sich ein Blick auf den Kalender lohnen. In Deutschland veröffentlicht Destatis die Außenhandelszahlen für den Januar. Exporte wie Importe dürften etwas zugelegt haben. In den USA veröffentlicht der private Dienstleister ADP seine monatlichen Zahlen zum US-Arbeitsmarkt. Dieser ADP-Report gilt allgemein als guter Wegweiser für den am Freitag anstehenden Arbeitsmarktbericht, der wiederum für die Notenbanker eine wichtige Grundlage für die Kalibrierung ihrer Geldpolitik ist.

Dr. Jens-Oliver Niklasch, Senior Economist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,997	-0,07	3,15	2,85
Bunds	2,418	-0,08	2,56	2,12
SSA	3,080	-0,07	3,21	2,87
Covered	3,157	-0,07	3,30	2,89
Non-Financials	3,612	-0,07	3,73	3,35
Financials	3,958	-0,07	4,09	3,77
NF High Yield	6,066	-0,01	6,25	5,94
Renditen in %				



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0872	0,0008	1,1047	1,0718
EURCHF	0,9597	-0,0015	0,9612	0,9286
EURGBP	0,8539	-0,0017	0,8669	0,8505
EURJPY	163,07	-0,4232	163,58	155,33
USDCNY	7,1994	0,0003	7,1994	7,0922
USDCHF	0,8828	-0,0020	0,8865	0,8417
USDJPY	150,00	-0,5000	150,82	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	82,88	-0,35	84,19	75,77
Gold (USD/oz.)	2.127	11,55	2.127	1.989
Silber (USD/oz.)	23,93	0,83	23,95	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.492	-51	8.615	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.229	-6	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.759	-186	17.945	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.455	6	2.658	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.047	-6	2.177	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	58,63	3,43	77,25	50,5

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	2,5	2,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	3,0	2,0
China	BIP	3,0	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,0	0,2	1,7	2,2
Welt	BIP	3,5	2,9	2,8	3,3
	Inflation	8,7	5,3	2,9	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Euroraum				
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,50	3,00
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,00	2,50
Tagesgeld (ESTR)*	3,903	3,65	2,95	2,45
3M Euribor	3,926	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,184	2,65	2,15	2,00
Swap 5J	2,713	2,40	2,35	2,25
Swap 10J	2,623	2,45	2,55	2,50
Bund 2J	2,954	2,20	1,70	1,60
Bund 5J	2,392	1,90	1,85	1,80
Bund 10J	2,302	2,00	2,10	2,10
USA				
Fed Funds Target Rate	5,500	5,25	4,25	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,10	4,10	3,60
3M USD Geldmarkt	5,325	4,95	4,00	3,45
Swap 2J	4,457	3,85	3,20	3,00
Swap 5J	3,892	3,45	3,35	3,20
Swap 10J	3,758	3,45	3,55	3,40
Treasury 2J	4,641	4,00	3,30	3,15
Treasury 5J	4,217	3,70	3,55	3,45
Treasury 10J	4,218	3,80	3,85	3,75
Weitere Industriestaaten				
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,188	4,95	4,20	3,45
UK 10Y Staatsanleihe	4,010	3,65	3,70	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,696	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,743	0,65	0,70	0,70

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
DAX	17.698	16.800	18.000	18.500
Euro Stoxx 50	4.893	4.600	4.700	4.900
S&P 500	5.079	4.800	4.900	5.100
Nikkei 225	40.098	38.000	40.000	42.000

Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	82,88	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.127	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	23,93	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,087	1,08	1,10	1,12
EURJPY	163,067	159	157	158
EURCHF	0,960	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,854	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,830	7,95	8,15	8,20
Weitere Währungen				
EURAUD	1,667	1,54	1,50	1,49
EURBRL	5,375	5,40	5,20	5,10
EURCAD	1,475	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,333	24,50	24,20	23,80
EURHUF	393,300	370	365	360
EURMXN	18,378	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,448	10,70	10,30	9,80
EURPLN	4,313	4,40	4,45	4,45
EURRON	4,972	5,07	5,12	5,20
EURRUB	98,849	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,372	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,578	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
11:00	EWU	Einzelhandelsumsätze (M/M)	Jan	-	-	-1,1	*
14:15	USA	ADP Beschäftigungsveränderung (in Tsd.)	Feb	190	150	107	**
16:00	USA	Fed-Chef Powell legt halbjährlichen Rechenschaftsbericht vor dem Kongress ab					***
20:00	USA	Fed veröffentlicht Beige Book					**

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		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURIBOR 1M	3,868	0,029	3,895	3,817	
EURIBOR 6M	3,921	0,006	3,944	3,832	
USD-LIBOR 1M*	5,436	-0,001	5,469	5,430	
USD-LIBOR 6M*	5,674	-0,022	5,721	5,512	
CHF Swap 10Y	1,235	-0,055	1,433	1,235	
JPY Swap 10Y	0,906	-0,029	1,020	0,814	
GBP Swap 10Y	4,014	-0,103	4,200	3,568	
EUR Swap 30Y	2,339	-0,075	2,537	2,295	

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



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

	Vortag	Änderung		2024		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief		
Belgien	2,79	-0,09	2,94	2,60	48	
Deutschland	2,30	-0,08	2,44	2,02	-	
Frankreich	2,78	-0,09	2,88	2,47	48	
Griechenland	3,88	-0,06	4,08	3,78	158	
Italien	3,71	-0,11	3,97	3,53	141	
Niederlande	2,58	-0,09	2,73	2,32	28	
Portugal	2,95	-0,09	3,10	2,57	65	
Spanien	3,18	-0,09	3,32	2,95	88	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,454	0,001	7,459	7,453	
EURSEK	11,260	0,013	11,411	11,133	
EURCNH	7,830	0,003	7,882	7,744	
EURHKD	8,505	0,005	8,626	8,380	
EURSGD	1,459	0,000	1,461	1,445	
EURNZD	1,782	0,000	1,784	1,745	
GBPUSD	1,273	0,003	1,276	1,252	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	84	1	7	5	88	76
Automobiles & Parts	96	1	8	1	111	87
Chemicals	73	1	5	5	76	67
Construction & Materials	89	1	8	5	96	81
Food & Beverage	61	0	6	9	63	53
Health Care	78	1	7	7	80	69
Industrial Goods & Serv.	79	0	8	6	82	71
Media	68	1	8	3	77	59
Oil & Gas	97	2	7	3	102	90
Personal & Household G.	76	1	7	-2	83	67
Retail	100	-1	5	0	111	95
Technology	82	1	9	5	88	73
Telecommunications	86	1	9	9	88	76
Utilities	94	1	7	5	99	86

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	111	0	5	-5	125	105
Banks	102	0	5	-2	118	97
Insurance	140	0	4	-9	154	137
Real Estate	143	1	7	-14	159	135
Main	55	1	-1	-3	65	54
Crossover	303	5	-5	-7	343	297
Senior Financials	64	1	-1	-3	74	63
Sub Financials	117	2	-2	-5	137	115

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 das 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: 06.03.2024 07:40

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart