



Kapitalmärkte Daily

Putsch in Russland abgewendet

- Prigoschins „Wagner“-Truppen zetteln Aufstand an – und ziehen sich zurück
- Wladimir Putin ist angezählt

Prigoschins Coup misslingt

Am Ende gab es dann doch keine Bilder wie 1991: keine Panzer der russischen Armee auf dem Roten Platz, keine Ansprache der Meuterer im Staatsfernsehen. Bei alledem: Wie 1991 fiel der Putsch des vergangenen Wochenendes in sich zusammen, weil sich die offiziellen Armeeeinheiten des Landes nicht mit den Meuterern solidarisierten. Die Söldner der russischen „Wagner“-Truppen, ursprünglich gepöppelt durch Russlands Präsident Putin höchstpersönlich, standen zwar schon in Lipezk, nur noch rund 200 km vor Moskau, aber alleine auf weiter Flur.

Zwar vermied Wladimir Putin Bilder wie 1991. Aber: Letztlich markieren die Ereignisse des zurückliegenden Wochenendes den Anfang vom Ende des Putinismus, genauso wie der gescheiterte Putsch 1991 das Ende der Sowjetunion besiegelte, nebst Niedergang Gorbatschows als Staatslenker. Das Problem: Putin hat niemanden als Nachfolger aufgebaut. Im Gegenteil: Er hat sich Rechte eingeholt, bis 2036 durchzuregieren. Dabei ist Putin bekanntermaßen so krank, dass er das Jahr 2036 höchstwahrscheinlich nicht mehr erleben wird.

In den kommenden Wochen und Monaten werden innerhalb der Machtzirkel in Moskau die Rivalitäten um Putins Nachfolge drastisch zunehmen. Wer dabei den Sieg davontragen wird: unmöglich zu sagen. Die Ukraine ist gut

Montag, 26. Juni 2023



LBBW_Research

Aktien



DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	15.830	-158	16.358	13.924	
MDAX	26.790	-108	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.272	-33	4.409	3.794	
S&P 500	4.348	-34	4.426	3.808	
Nasdaq	13.493	-138	13.783	10.305	
VDAXNEW (in %)	15,4	0,7	28,9	12,7	

Zinsen



10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,242	-0,09	3,36	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,354	-0,13	2,75	1,98	
US-Treasury 2Y	4,751	-0,03	5,12	3,85	
US-Treasury 10Y	3,741	-0,05	4,06	3,30	
Bund-Future	134,28	1,60	140,30	130,72	

beraten, im laufenden Krieg zu versuchen, aus dem Tohuwabohu in Moskau Kapital zu schlagen. Vorsicht ist angesagt: Die Möglichkeit besteht, dass die versprengten Wagner-Truppen, implizit oder explizit aus Minsk mit Asyl ausgestattet, neuerlich auf der Bildfläche des Krieges auftauchen könnten, dann aus Belarus.

Finanzmärkte müssen verdauen

Die Aktienmärkte in Asien reagierten nervös auf die Meldungen aus Russland. Der Nikkei 225 verlor über Nacht knapp 1,5%. Der russische Rubel tendiert am Devisenmarkt seit gut einem halben Jahr abwärts. Seit rund vier Wochen ist ein neuerlicher Schwächeanfall zu beobachten. Dies steht kaum mit Prigoschins Aktivitäten in einem Zusammenhang, mehr mit Initiativen der Regulierer in Westeuropa. So drängt die EZB die Geschäftsbanken im Euro-Währungsgebiet dazu, auch die letzten verbliebenen Geschäftsbeziehungen mit Russland zu kappen.

Der Preis für ein Fass Rohöl der Sorte Brent notiert aktuell um 1,75 US-Dollar höher als im Tief am Freitag: keine übergroße Schwankung. Die Finanzmärkte werden heute neben Russland weiteres zu verarbeiten haben, bspw. diese Zahlen vom Freitag zur Stimmung unter den deutschen Einkaufsmanagern. Die Börse in Frankfurt wird kraftlos in die neue Woche starten.

41 Punkte

D, Einkaufsmanagerindex, Verarb. Gewerbe

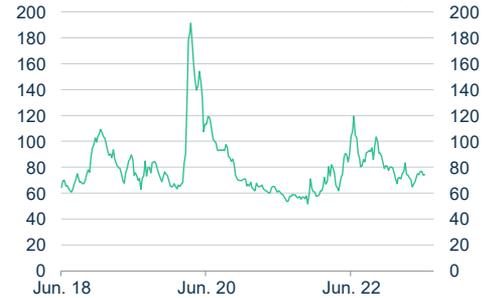
Im Verarbeitenden Gewerbe Deutschlands sieht es düster aus. Ein Stimmungsinde
x fiel dort auf 41 Punkte im Juni, von zuvor 43,2 Zählern. Ein Wert von 50 Punkten zeigt Null-Wachstum.

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



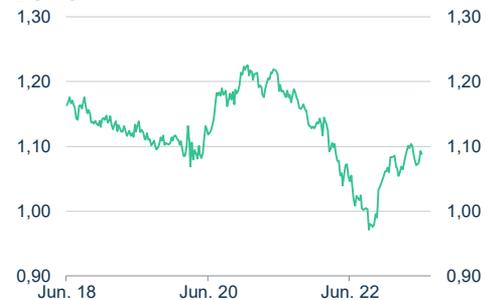
iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,204	-0,10	3,47	2,71
Bunds	2,444	-0,12	2,76	2,01
SSA	3,271	-0,11	3,57	2,83
Covered	3,425	-0,12	3,65	2,87
Non-Financials	3,960	-0,11	4,25	3,47
Financials	4,723	-0,11	4,87	3,98
NF High Yield	7,271	-0,01	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0883	-0,0077	1,1053	1,0520
EURCHF	0,9775	-0,0056	1,0040	0,9683
EURGBP	0,8563	-0,0038	0,8968	0,8528
EURJPY	156,43	-0,0548	156,49	138,02
USDCNY	7,1935	0,0000	7,1935	6,7106
USDCHF	0,8982	0,0013	0,9414	0,8869
USDJPY	143,75	0,9600	143,75	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	73,92	-0,23	88,23	71,85
Gold (USD/oz.)	1.924	-11,80	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	22,34	-0,28	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.391	-184	9.356	7.902
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.175	-27	2.659	2.175
Nickel LME (3M, USD/t)	21.311	129	31.118	20.588
Zink LME (3M, USD/t)	2.365	-92	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.123	-41	2.293	1.999
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	85,89	-2,27	97,04	74,58

Prognosen

Konjunktur

in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,9	-0,5	1,0
	Inflation	3,1	6,9	6,0	2,8
Euroraum	BIP	5,3	3,5	0,2	1,2
	Inflation	2,6	8,4	6,0	2,5
USA	BIP	5,9	2,1	1,5	0,0
	Inflation	4,7	8,0	4,5	2,3
China	BIP	8,1	3,0	4,5	3,0
	Inflation	0,9	2,8	2,5	2,1
Welt	BIP	5,8	3,4	2,5	2,3
	Inflation	3,7	8,8	4,4	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EZB Hauptrefisatz	4,000	4,25	4,25	4,25
EZB Einlagesatz	3,500	3,75	3,75	3,75
Tagesgeld (€STR)*	3,397	3,75	3,75	3,75
3M Euribor	3,610	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	3,797	3,45	3,30	2,85
Swap 5J	3,192	3,05	2,95	2,65
Swap 10J	2,969	3,00	2,90	2,70
Bund 2J	3,242	2,80	2,75	2,35
Bund 5J	2,514	2,40	2,40	2,15
Bund 10J	2,354	2,40	2,40	2,20
USA	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	5,250	5,25	5,25	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	5,050	5,10	5,10	4,35
3M USD Geldmarkt	5,232	5,10	5,00	4,25
Swap 2J	4,633	4,10	3,95	3,35
Swap 5J	3,775	3,40	3,35	3,05
Swap 10J	3,472	3,25	3,25	3,05
Treasury 2J	4,751	4,05	3,90	3,30
Treasury 5J	3,997	3,60	3,55	3,25
Treasury 10J	3,741	3,50	3,50	3,30
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	4,927	5,45	5,45	4,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,318	4,35	4,05	3,85
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,702	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,967	1,15	1,15	0,95

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

Aktienmarkt

In Punkten	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
DAX	15.830	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	4.272	4.000	4.250	4.500
S&P 500	4.348	3.750	4.000	4.350
Nikkei 225	32.782	27.000	29.000	30.500

Rohstoffe

	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	73,92	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	1.924	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	22,34	24	23	22

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	1,088	1,12	1,15	1,17
EURJPY	156,431	150	155	159
EURCHF	0,977	1,00	1,01	1,01
EURGBP	0,856	0,86	0,84	0,82
EURCNY	7,859	7,75	7,90	8,05
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	1,630	1,58	1,56	1,52
EURBRL	5,198	5,70	6,00	6,10
EURCAD	1,435	1,47	1,40	1,38
EURCZK	23,663	24,50	24,20	24,00
EURHUF	370,200	385	380	375
EURMXN	18,715	20,00	21,20	20,60
EURNOK	11,828	11,00	10,30	10,10
EURPLN	4,437	4,70	4,65	4,55
EURRON	4,955	5,07	5,15	5,24
EURRUB	92,093	85,00	88,00	92,00
EURTRY	27,274	24,50	26,00	22,50
EURZAR	20,384	21,00	20,00	19,20



Termine des Tages

ZBT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
-----	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------

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	3,448	0,035	3,448	1,854
EURIBOR 6M	3,933	0,026	3,933	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,148	0,003	5,222	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,690	0,000	5,690	4,834
CHF Swap 10Y	1,885	-0,116	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,625	-0,011	1,094	0,581
GBP Swap 10Y	4,574	0,025	4,650	3,350
EUR Swap 30Y	2,535	-0,090	2,772	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	3,01	-0,13	3,34	2,54	65
Deutschland	2,35	-0,13	2,75	1,98	-
Frankreich	2,85	-0,14	3,23	2,42	50
Griechenland	4,65	-0,09	5,37	3,99	230
Italien	3,86	-0,13	4,60	3,76	151
Niederlande	2,71	-0,14	3,09	2,26	36
Portugal	2,96	-0,13	3,52	2,80	60
Spanien	3,32	-0,12	3,72	2,96	97

Weitere Devisen

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,446	-0,002	7,454	7,436
EURSEK	11,698	-0,026	11,810	11,012
EURCNH	7,859	-0,026	7,885	7,251
EURHKD	8,522	-0,060	8,677	8,214
EURSGD	1,472	0,000	1,473	1,416
EURNZD	1,774	0,005	1,802	1,673
GBPUSD	1,271	-0,003	1,281	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	74	1	0	-6	84	65
Automobiles & Parts	88	2	1	-15	108	75
Chemicals	64	0	3	-1	68	43
Construction & Materials	80	0	-2	-20	103	69
Food & Beverage	46	0	-2	-5	61	40
Health Care	65	1	1	-2	73	55
Industrial Goods & Serv.	65	1	-1	-10	78	55
Media	74	1	1	-14	93	63
Oil & Gas	102	2	2	4	113	88
Personal & Household G.	65	1	-1	-3	84	56
Retail	73	1	-3	-7	96	67
Technology	74	1	1	10	83	55
Telecommunications	80	2	4	-1	88	60
Utilities	87	1	0	-11	101	78

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	131	1	-1	1	168	103
Banks	114	1	0	6	161	85
Insurance	167	3	0	-3	199	142
Real Estate	202	1	-6	-9	231	158
Main	79	1	3	-12	101	72
Crossover	417	8	23	-57	497	379
Senior Financials	92	2	5	-7	131	80
Sub Financials	175	4	11	2	237	141

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: 26.06.2023 07:14

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart