



US-Börsenindizes wieder auf Rekordkurs

Freitag, 2. Februar 2024

- Meta plant eine Dividendenzahlung
- Gold könnte bald wieder glänzen
- Warten auf die US-Arbeitsmarktdaten

Dow-Jones-Index auf Rekordjagd

Der Powell-Schock, die US-Leitzinsen im März wohl noch unverändert zu lassen, ist verfliegen. Die US-Aktienindizes konnten die Verluste des Vortages wettmachen. Zum ersten Mal in seiner mehr als 140-jährigen Geschichte konnte der Dow-Jones-Index den Handel über der Marke von 38.500 Zählern beenden. Grund für den wieder aufkommenden Optimismus lieferten erneut die Technologie-Aktien. Nachbörslich wurde diese Euphorie dann auch bestätigt. Wie vermeldet wurde, läuft das Werbegeschäft von Meta auf Hochtouren. Der Facebook-Konzern plant zum ersten Mal in seiner Geschichte die Aktionäre mit einer Dividende zu beglücken. Amazon konnte im Weihnachtsquartal Umsatz und Gewinn deutlich steigern. Apple lieferte ebenfalls gute Zahlen, wobei die Umsätze im wichtigen Absatzmarkt China die Analysten etwas enttäuschte.

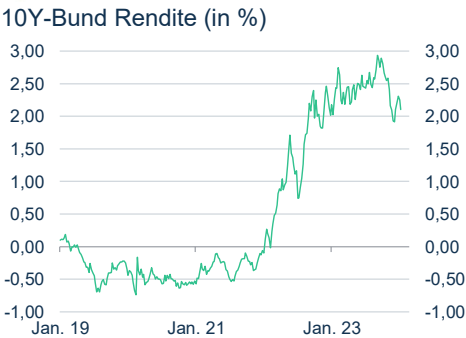
Goldpreis vor dem Anstieg

Seit Mitte Dezember 2023 notiert der Preis für eine Feinunze Gold kontinuierlich über der Marke von 2.000 US-Dollar. In Asien wird die Feinunze Gold aktuell mit 2.055 US-Dollar gehandelt. Steigende Renditen und ein Erstarren des US-Dollars bremsen eine deutliche Höherbewertung in den vergangenen Wochen. Mittelfristig könnte der Goldpreis schon bald wieder in Fahrt kommen. Hierfür spricht die starke Nachfrage aus China. Im vergangenen Jahr haben die chinesischen Währungshüter in den ersten

Aktien



Zinsen



drei Quartalen 181 Tonnen Gold für ihre Reserven erworben. Weiter steigende Nachfragetendenzen kommen von Seiten der Privatanleger. Mittlerweile sind ca. 31 % der Privatanleger für die weltweite Nachfrage von Goldschmuck verantwortlich. Deutlich angezogen haben im vergangenen Jahr die Kosten für die Förderung. Mit einem Plus von rund 5 % liegen diese nun bei knapp 1.930 US-Dollar pro Feinunze. Ein Rückgang der Kapitalmarktzinsen spätestens im Sommer sollte den Goldpreis dann erneut über die 2.100 US-Dollarmarke führen können.

36 Tage

Notiert Gold über 2.000 US-Dollarmarke

Seit 36 Handelstagen notiert der Preis für eine Feinunze Gold stabil über der Marke von 2.000 US-Dollar. Ein Rückgang der Kapitalmarktzinsen in naher Zukunft dürfte den Goldpreis beflügeln.

Heute im Fokus

Aus den USA erwarten wir um 14:30 Uhr die Veröffentlichung der Arbeitsmarktdaten für Januar. Im Dezember verblieb die Arbeitslosenquote bei 3,7 %. Für Januar erwarten wir einen Anstieg auf 3,9 %, während die Konsensschätzung derzeit von einer unveränderten Arbeitslosenquote ausgeht. Den Zuwachs der Zahl der Beschäftigten außerhalb der Landwirtschaft erwarten wir deutlich schwächer. Nach 216.000 Stellen im Dezember gehen wir lediglich von einem Anstieg von 120.000 Stellen im Januar aus. Hier liegt der Konsens bei 185.000 neugeschaffenen Stellen. Um 16:00 Uhr folgen die Daten zu den US-Auftragseingängen für Dezember sowie die finalen Daten zur US-Verbraucherstimmung der Universität Michigan. Von Unternehmensseite erwarten wir heute unter anderem die Schlussquartalszahlen für das Jahr 2023 von Exxon Mobil, Bristol-Myers-Squibb und Chevron.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	2,904	-0,04	3,08	2,85
Bunds	2,230	-0,03	2,42	2,12
SSA	2,951	-0,03	3,13	2,87
Covered	2,965	-0,03	3,16	2,89
Non-Financials	3,416	0,00	3,67	3,35
Financials	3,799	0,01	4,09	3,77
NF High Yield	6,022	0,03	6,25	5,98

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0829	-0,0034	1,1047	1,0799
EURCHF	0,9330	0,0012	0,9463	0,9286
EURGBP	0,8538	0,0008	0,8669	0,8517
EURJPY	158,38	-0,3977	161,18	155,33
USDCNY	7,1836	0,0041	7,1966	7,0922
USDCHF	0,8616	0,0037	0,8715	0,8417
USDJPY	146,26	0,0850	148,49	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	81,93	0	82,83	75,77
Gold (USD/oz.)	2.060	11,50	2.067	2.010
Silber (USD/oz.)	22,67	-0,42	23,95	22,2
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.535	-74	8.615	8.268
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.247	-33	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.230	-39	16.785	16.007
Zink LME (3M, USD/t)	2.478	-50	2.658	2.457
Blei LME (3M, USD/t)	2.152	-7	2.177	2.042
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	60,07	-1,89	77,25	59,6

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	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)*	3,894	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	3,884	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	2,889	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	2,520	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	2,551	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	2,530	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	2,046	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	2,103	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	5,294	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	4,048	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	3,548	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	3,501	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	4,225	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	3,807	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	3,858	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	3,828	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,698	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,818	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	16.859	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	4.639	4.300	4.400	4.700
S&P 500	4.906	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	36.011	33.000	34.000	37.000
Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	81,93	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.060	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	22,67	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,083	1,08	1,08	1,10
EURJPY	158,385	161	159	157
EURCHF	0,933	0,99	1,00	1,00
EURGBP	0,854	0,83	0,82	0,82
EURCNY	7,814	7,85	7,95	8,15
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,654	1,60	1,54	1,50
EURBRL	5,325	5,55	5,40	5,20
EURCAD	1,453	1,45	1,44	1,40
EURCZK	24,831	24,20	24,10	23,70
EURHUF	382,550	375	370	365
EURMXN	18,537	19,30	19,80	19,60
EURNOK	11,333	11,00	10,70	10,30
EURPLN	4,312	4,40	4,40	4,45
EURRON	4,972	5,05	5,07	5,12
EURRUB	97,948	95,00	90,00	95,00
EURTRY	32,852	34,00	32,00	29,00
EURZAR	20,145	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
FREITAG, 02.02.2024							
14:30	USA	Beschäftigungsveränderung ex Agrar (in Tsd.)	Jan	120	185	216	***
14:30	USA	Arbeitslosenquote (sa)	Jan	3,9	3,7	3,7	***
14:30	USA	Durchschnittliche Stundenlöhne (MM)	Jan	0,3	0,3	0,4	***
16:00	USA	Auftragseingänge Industrie (MM)	Dez	0,6	0,5	2,6	*
16:00	USA	Uni Michigan Verbrauchervertrauen (final)	Jan	-	78,8	78,8	**

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	3,873	-0,004	3,894	3,845
EURIBOR 6M	3,832	-0,003	3,944	3,832
USD-LIBOR 1M*	5,444	0,002	5,469	5,443
USD-LIBOR 6M*	5,593	0,019	5,621	5,517
CHF Swap 10Y	1,263	-0,046	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	0,953	-0,036	1,014	0,814
GBP Swap 10Y	3,836	-0,022	4,034	3,568
EUR Swap 30Y	2,368	-0,034	2,525	2,295

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2024		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,68	-0,01	2,88	2,60	57
Deutschland	2,10	-0,02	2,32	2,02	-
Frankreich	2,55	-0,02	2,76	2,47	44
Griechenland	3,84	0,01	4,03	3,78	174
Italien	3,72	0,16	3,76	3,53	161
Niederlande	2,41	-0,03	2,63	2,32	30
Portugal	2,87	0,23	2,87	2,57	77
Spanien	3,02	-0,01	3,22	2,95	92

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,453	0,000	7,459	7,453
EURSEK	11,302	0,078	11,411	11,133
EURCNH	7,814	0,041	7,882	7,774
EURHKD	8,468	-0,024	8,626	8,439
EURSGD	1,450	-0,002	1,461	1,448
EURNZD	1,770	0,005	1,784	1,745
GBPUSD	1,268	-0,005	1,276	1,262

Weitere Credit Indices (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	79	2	-1	0	88	77
Automobile & Parts	97	3	1	2	111	92
Chemicals	69	1	-1	1	76	68
Construction & Materials	86	0	-3	1	96	84
Food & Beverage	54	1	-1	2	63	53
Health Care	71	2	1	0	80	69
Industrial Goods & Serv.	72	1	-3	-1	82	71
Media	63	1	-4	-2	77	63
Oil & Gas	93	2	-2	0	102	90
Personal & Household G.	73	1	-2	-4	83	72
Retail	101	0	-3	0	111	101
Technology	75	1	-3	-2	88	74
Telecommunications	79	2	-1	2	88	77
Utilities	90	2	-1	1	99	87

Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	114	3	0	-2	125	110
Banks	105	5	2	0	118	99
Insurance	145	1	-1	-5	154	142
Real Estate	146	-2	-5	-10	159	146
Main	61	1	3	3	65	58
Crossover	331	4	11	21	343	310
Senior Financials	72	1	4	5	74	67
Sub Financials	133	3	8	11	137	122

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

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: 02.02.2024 07:29

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

