



Kapitalmärkte

Daily

Boeing, Bitcoin und Basiseffekte

Donnerstag, 29. Februar 2024

- DAX überwindet die Marke von 17.600 Punkten
- Bitcoin-Hausse dank ETF-Launch
- Heute Inflationsdaten für Deutschland und den USA auf der Agenda

Wieder ein neuer DAX-Rekord

Wieder ein neues Rekordhoch beim DAX: Erstmals überwand der Index die Marke von 17.600 Punkten. Dabei war die Nachrichtenlage dünn; Tagesgewinner war Airbus: Reuters veröffentlichte Berichte, wonach American Airlines vor der Platzierung einer größeren Order stehen. Knapp 100 Flugzeuge sollen demnach bestellt werden, wobei Airbus ein etwas größeres Stück vom Orderkuchen erhalten dürfte als der amerikanische Kontrahent Boeing. Aus dem DAX legte gestern kein Unternehmen Zahlen zum abgelaufenen Geschäftsjahr vor, dafür ein ehemaliges DAX-Mitglied, das inzwischen dem MDAX angehört. Lanxess verbuchte in der Bilanz Sonderabschreibungen auf Firmenwerte von über eine halben Milliarde Euro. Die Aktie rutschte um mehr als 3 % ab.

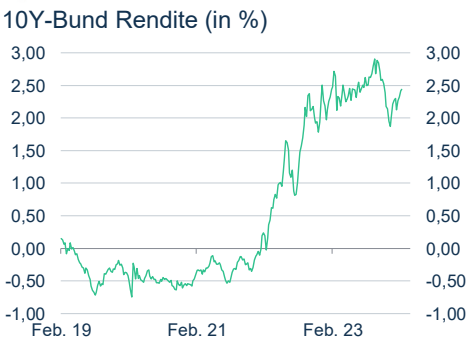
Bitcoin-Hausse dank ETF-Launch

Im Schatten der von KI getragenen Hausse an den Aktienmärkten glänzt derzeit Bitcoin. Die Mutter aller Kryptowährungen legte im laufenden Jahr um über 40 % zu und überwand gestern die Marke von 60.000 US-Dollar. Damit gerät auch das Allzeithoch vom November 2021 bei 69.000 US-Dollar in Reichweite. Bitcoin erhielt durch die Zulassung von ETFs in den USA im Januar dieses Jahres einen neuen Schub: Dadurch kam die Cyberdevise endgültig im Mainstream an. US-Anleger können nun einfach

Aktien



Zinsen



an der Performance von Bitcoin partizipieren. Sie benötigen nur ein Konto bei einer Bank, um den ETF eines Fondshauses für ihr Depot erwerben zu können. Von Verwahrstellen und sonstigen beteiligten Finanzdienstleistern gar nicht zu reden. Ob das im Sinne des (unbekannten) Erfinders war? Dezentralisierung und Demokratisierung der Finanzmärkte sieht anders aus. Derweil geht die Hausse weiter, so lange sie von frischem Anlagegeld befeuert wird und diese Nachfrage das Angebot (neu geschürfte Coins und Verkäufe) übersteigt.

63.933

US-Dollar/Bitcoin

Der Bitcoin notierte gestern in der Spitze bei nahezu 64.000 US-Dollar. Das Allzeithoch vom November rückt nach einer Februar-Performance von über 40 % in greifbare Nähe.

Heute: Frische Inflationsdaten

Heute um 14:00 Uhr stehen die Inflationsdaten für Deutschland auf der Agenda. Im Januar hatte der Preisdruck zwar nachgelassen, die Abschwächung blieb jedoch erstmals seit mehreren Monaten hinter den Erwartungen zurück. Für Februar stehen die Zeichen u.E. auf einen fortgesetzten Abwärtstrend. Wir gehen angesichts von Basiseffekten davon aus, dass das Tempo der Desinflation wieder etwas zulegen sollte. Konkret erwarten wir ein Rückgang der jährlichen Inflationsrate von 2,9 % im Januar auf 2,6 % im Februar. Auch die Kernrate dürfte rückläufig sein. Sorgen, dass sich die EZB-Zinswende (weit) ins zweite Halbjahr hinein verschiebt, dürften damit beschwichtigt werden. Eine halbe Stunde später wird in den USA der PCE-Deflator veröffentlicht. Dies ist das von den Währungshütern der US-Notenbank favorisierte Maß für die Entwicklung der Verbraucherpreise.

Frank Klumpp, CFA
Senior Strategist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
iBoxx €				
Euro Sovereigns	3,145	0,00	3,15	2,85
Bunds	2,555	0,00	2,56	2,12
SSA	3,212	0,00	3,21	2,87
Covered	3,297	0,00	3,30	2,89
Non-Financials	3,725	0,04	3,73	3,35
Financials	4,071	0,02	4,09	3,77
NF High Yield	6,008	0,03	6,25	5,94

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0835	-0,0014	1,1047	1,0718
EURCHF	0,9535	-0,0004	0,9555	0,9286
EURGBP	0,8563	0,0010	0,8669	0,8505
EURJPY	163,40	0,2195	163,58	155,33
USDCNY	7,1988	0,0005	7,1988	7,0922
USDCHF	0,8801	0,0008	0,8865	0,8417
USDJPY	150,82	0,3900	150,82	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	83,27	0,04	83,54	75,77
Gold (USD/oz.)	2.032	-0,30	2.067	1.989
Silber (USD/oz.)	22,35	-0,33	23,95	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.449	-26	8.615	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.191	-1	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.601	141	17.601	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.415	-8	2.658	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.083	-8	2.177	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	55,95	2,05	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	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,0	0,2	1,7	2,2
Welt	BIP	3,5	2,9	2,6	3,3
	Inflation	8,7	5,3	2,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,50	3,00
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,00	2,50
Tagesgeld (€STR)*	3,905	3,65	2,95	2,45
3M Euribor	3,942	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,251	2,65	2,15	2,00
Swap 5J	2,839	2,40	2,35	2,25
Swap 10J	2,784	2,45	2,55	2,50
Bund 2J	3,028	2,20	1,70	1,60
Bund 5J	2,505	1,90	1,85	1,80
Bund 10J	2,441	2,00	2,10	2,10
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
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	5,335	4,95	4,00	3,45
Swap 2J	4,541	3,85	3,20	3,00
Swap 5J	4,011	3,45	3,35	3,20
Swap 10J	3,889	3,45	3,55	3,40
Treasury 2J	4,681	4,00	3,30	3,15
Treasury 5J	4,281	3,70	3,55	3,45
Treasury 10J	4,283	3,80	3,85	3,75
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,188	4,95	4,20	3,45
UK 10Y Staatsanleihe	4,185	3,65	3,70	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,695	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,865	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	17.601	16.500	18.000	18.500
Euro Stoxx 50	4.884	4.400	4.700	4.900
S&P 500	5.070	4.600	4.900	5.100
Nikkei 225	39.208	34.000	37.000	39.000
Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	83,27	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.032	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	22,35	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,083	1,08	1,10	1,12
EURJPY	163,401	159	157	158
EURCHF	0,954	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,856	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,818	7,95	8,15	8,20
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,668	1,54	1,50	1,49
EURBRL	5,369	5,40	5,20	5,10
EURCAD	1,470	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,353	24,50	24,20	23,80
EURHUF	393,225	370	365	360
EURMXN	18,514	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,466	10,70	10,30	9,80
EURPLN	4,320	4,40	4,45	4,45
EURRON	4,968	5,07	5,12	5,20
EURRUB	99,027	90,00	95,00	95,00
EURTRY	33,794	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,867	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
09:00	CH	BIP (Q/Q)	Q4	-	0,1	0,3	**
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Feb	102,0	-	101,5	*
09:55	DE	Arbeitslosenquote (sa)	Feb	5,8	5,9	5,8	*
09:55	DE	Arbeitslosenveränderung (in Tsd., sa)	Feb	15,0	-	-2,0	*
14:00	DE	CPI (Y/Y) (vorläufig)	Feb	2,6	2,7	2,9	***
14:30	USA	PCE Kernrate (Y/Y)	Jan	2,7	2,8	2,9	***
14:30	USA	Persönliche Einkommen (M/M)	Jan	0,3	0,5	0,3	**
14:30	USA	Persönliche Ausgaben (M/M)	Jan	0,4	0,2	0,7	**
15:45	USA	Chicago Einkaufsmanagerindex	Feb	-	-	46,0	*
16:00	USA	Schw ebende Hausverkäufe (M/M)	Jan	-	1,0	8,3	*

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	3,856	0,001	3,895	3,835
EURIBOR 6M	3,915	-0,003	3,944	3,832
USD-LIBOR 1M*	5,441	-0,002	5,469	5,430
USD-LIBOR 6M*	5,721	0,014	5,721	5,512
CHF Swap 10Y	1,356	-0,016	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	0,920	-0,015	1,020	0,814
GBP Swap 10Y	4,179	-0,021	4,200	3,568
EUR Swap 30Y	2,500	-0,021	2,537	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	2,94	-0,01	2,94	2,60	49
Deutschland	2,44	0,01	2,44	2,02	-
Frankreich	2,86	0,01	2,86	2,47	42
Griechenland	4,00	0,00	4,08	3,78	156
Italien	3,89	-0,01	3,97	3,53	145
Niederlande	2,73	0,01	2,73	2,32	29
Portugal	3,10	0,00	3,10	2,57	66
Spanien	3,25	-0,01	3,27	2,95	81

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,454	0,000	7,459	7,453
EURSEK	11,215	0,043	11,411	11,133
EURCNH	7,818	-0,006	7,882	7,744
EURHKD	8,481	-0,007	8,626	8,380
EURSGD	1,459	0,002	1,461	1,445
EURNZD	1,780	0,022	1,784	1,745
GBPUSD	1,265	-0,003	1,276	1,252

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	79	3	2	1	88	76
Automobile & Parts	91	3	-1	-3	111	87
Chemicals	71	3	2	3	76	67
Construction & Materials	84	2	0	-1	96	81
Food & Beverage	58	3	2	5	63	53
Health Care	76	4	4	5	80	69
Industrial Goods & Serv.	75	3	2	2	82	71
Media	63	4	1	-2	77	59
Oil & Gas	91	1	1	-2	102	90
Personal & Household G.	71	3	1	-6	83	67
Retail	98	3	0	-2	111	95
Technology	76	3	1	0	88	73
Telecommunications	80	4	3	3	88	76
Utilities	89	2	1	0	99	86

Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	107	1	-3	-8	125	105
Banks	99	1	-3	-6	118	97
Insurance	137	0	-4	-12	154	137
Real Estate	137	1	-4	-20	159	135
Main	56	0	-1	-3	65	54
Crossover	308	0	-4	-1	343	302
Senior Financials	65	0	-1	-2	74	63
Sub Financials	118	-1	-5	-5	137	115

* 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: 29.02.2024 07:37

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

