



Kapitalmärkte

Daily

Gold mit neuem Re- kord

Freitag, 12. April 2024

- US-Banken legen Zahlen vor
- Gold mit neuem Rekord
- Konjunkturdaten aus China und aus den USA

US-Banken legen Zahlen vor

Die US-Geldhäuser JPMorgan, Citigroup und Wells Fargo läuten mit ihren Geschäftszahlen (jeweils um 14:30 Uhr) die US-Bilanzsaison in der Bankenbranche für das erste Quartal 2024 ein. Bei JPMorgan rechnen Analysten mit einem Anstieg des Quartalsgewinns je Aktie um 2 %. Für Citigroup und Wells Fargo werden jedoch Rückgänge von 46 % bzw. 14 % erwartet. Besonders im Blickpunkt dürften die Nettozinserträge stehen und die diesbezügliche Prognose der Unternehmen. Denn schließlich dürfte die US-Notenbank im zweiten Halbjahr in den Zinssenkungsmodus übergehen.

Gold mit neuem Rekord

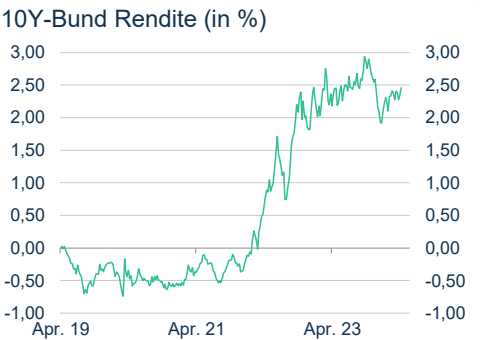
Mit 2.395 US-Dollar hat der Goldpreis heute im frühen Handel ein neues Allzeithoch erreicht. Die anhaltenden politischen Spannungen - vor allem im Nahen Osten - dürften die Nachfrage nach Gold angetrieben und den Charakter des Edelmetalls als „sicherer Hafen“ einmal mehr unterstrichen haben. Zudem ist ab dem zweiten Halbjahr mit Zinssenkungen durch die US-Notenbank zu rechnen, was ebenfalls für Rückenwind gesorgt haben dürfte. Ungeachtet dessen bleiben die Gold-ETCs jedoch weiter auf der Verkäuferseite. Nachdem sich diese bereits 2023 von gut 250 Tonnen Gold trennten, liegen die Verkäufe im laufenden Jahr schon bei 120 Tonnen. Wir rechnen nach der kräftigen Hausse seit Mitte Februar zunächst

Aktien



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024	
			Hoch	Tief
DAX	17.954	-143	18.492	16.432
MDAX	26.703	-237	27.268	25.250
Euro Stoxx 50	4.967	-34	5.083	4.403
S&P 500	5.199	38	5.254	4.689
Nasdaq	16.442	272	16.442	14.510
VDAXNEW (in %)	15,6	0,7	15,6	11,4

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	3,062	0,01	3,06	2,53
Bund-Rendite 10Y	2,457	0,05	2,46	2,02
US-Treasury 2Y	5,010	-0,03	5,04	4,22
US-Treasury 10Y	4,573	0,03	4,57	3,86
Bund-Future	131,34	-0,60	137,22	131,34

mit einer Korrektur. Zur Jahresmitte 2024 erwarten wir Preise von 2.100 US-Dollar pro Feinunze Gold.

2.395
USD

Neues Allzeithoch
bei Gold

Bereits Anfang April knackte der Goldpreis die Marke von 2.300 US-Dollar. Heute wurde im frühen Handel mit 2.395 US-Dollar ein neues Allzeithoch erreicht.

Konjunkturdaten aus China und aus den USA

Von konjunktureller Seite aus werden heute noch die chinesischen Außenhandelszahlen für März erwartet. Die Exporte dürften um 1,5 % zum Vorjahresmonat zurückgegangen sein. Für die Importe wird ein Zuwachs von 1,4 % erwartet. Der Außenhandel von Exportweltmeister China war in den ersten beiden Monaten dieses Jahres noch überraschend kräftig gewachsen. Um 16:00 Uhr dürfte die Veröffentlichung des Verbrauchervertrauens der Uni Michigan interessant werden. Nach einem Indexstand von 79,4 im März erwarten wir für den April-Wert einen leicht schwächeren Stand von 79,0.

Dr. Frank Schallenger,
Gruppenleiter, Head of
Commodity Research



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	3,138	0,06	3,15	2,85
Bunds	2,565	0,05	2,57	2,12
SSA	3,208	0,06	3,21	2,87
Covered	3,262	0,05	3,30	2,89
Non-Financials	3,627	0,05	3,73	3,35
Financials	3,924	0,05	4,09	3,77
NF High Yield	6,233	0,07	6,25	5,94

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0706	-0,0048	1,1047	1,0706
EURCHF	0,9756	-0,0051	0,9832	0,9286
EURGBP	0,8551	-0,0007	0,8669	0,8505
EURJPY	164,10	-0,1766	164,83	155,33
USDCNY	7,2368	0,0038	7,2368	7,0922
USDCHF	0,9113	-0,0006	0,9119	0,8417
USDJPY	153,29	0,5200	153,29	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	90,06	0,55	91,55	75,77
Gold (USD/oz.)	2.339	7,07	2.346	1.989
Silber (USD/oz.)	28,02	-0,06	28,08	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.342	-32	9.418	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.454	-2	2.461	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.811	-553	18.551	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.759	23	2.759	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.143	-32	2.177	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	66,14	5,02	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	3,5	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	2,2	2,1
USA	BIP	1,9	2,5	2,0	2,0
	Inflation	8,0	4,1	3,0	2,4
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	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,15	2,65
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,00	2,50
Tagesgeld (€STR)*	3,907	3,65	2,95	2,45
3M Euribor	3,906	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,286	2,75	2,35	1,95
Swap 5J	2,846	2,45	2,45	2,25
Swap 10J	2,752	2,45	2,55	2,60
Bund 2J	3,062	2,40	2,00	1,65
Bund 5J	2,514	2,05	2,05	1,90
Bund 10J	2,457	2,10	2,20	2,25
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	4,50	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,30	4,30	4,05
3M USD Geldmarkt	5,327	5,15	4,25	4,00
Swap 2J	4,863	4,15	3,90	3,65
Swap 5J	4,369	3,65	3,75	3,80
Swap 10J	4,197	3,60	3,80	4,15
Treasury 2J	5,010	4,30	4,00	3,80
Treasury 5J	4,610	3,90	4,00	4,05
Treasury 10J	4,573	3,95	4,20	4,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,198	4,95	4,45	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,204	3,75	3,90	3,95
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,458	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,765	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	17.954	17.500	18.500	19.500
Euro Stoxx 50	4.967	4.800	5.100	5.200
S&P 500	5.199	5.000	5.300	5.500
Nikkei 225	39.443	38.000	40.000	42.000

Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	90,06	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.339	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	28,02	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,071	1,06	1,05	1,03
EURJPY	164,099	159	157	157
EURCHF	0,976	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,855	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,782	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,643	1,59	1,54	1,49
EURBRL	5,442	5,50	5,40	5,30
EURCAD	1,469	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,376	24,50	24,20	23,80
EURHUF	389,865	390	380	370
EURMXN	17,644	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,639	10,70	10,30	9,80
EURPLN	4,262	4,35	4,40	4,30
EURRON	4,972	5,07	5,12	5,20
EURRUB	99,856	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,591	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,105	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
10:00	EWU	EZB veröffentlicht Survey of Professional Forecasters					**
14:30	USA	Importpreisindex (M/M)	Mrz	-	0,3	0,3	*
16:00	USA	Uni Michigan Verbrauchervertrauen (vorläufig)	Apr	79,0	78,7	79,4	***
	CHN	Exporte in USD (Y/Y)	Mrz	-	-1,5	5,6	**

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	3,879	0,025	3,895	3,817	
EURIBOR 6M	3,862	0,032	3,944	3,822	
USD-LIBOR 1M*	5,433	-0,002	5,469	5,430	
USD-LIBOR 6M*	5,660	-0,018	5,721	5,512	
CHF Swap 10Y	1,321	0,038	1,433	1,208	
JPY Swap 10Y	1,046	0,059	1,046	0,814	
GBP Swap 10Y	4,174	0,070	4,200	3,568	
EUR Swap 30Y	2,450	0,034	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	2,93	0,02	2,94	2,60	48
Deutschland	2,46	0,05	2,46	2,02	-
Frankreich	2,97	0,05	2,97	2,47	51
Griechenland	4,05	0,04	4,08	3,78	159
Italien	3,85	0,08	3,97	3,53	139
Niederlande	2,73	0,05	2,73	2,32	27
Portugal	3,08	0,06	3,10	2,57	63
Spanien	3,29	0,05	3,32	2,95	83

Weitere Devisen					
	Vortag	Änderung	2024		Tief
		zum Vortag	Hoch		
EURDKK	7,459	-0,001	7,460	7,453	
EURSEK	11,541	0,028	11,605	11,133	
EURCNH	7,782	-0,019	7,883	7,744	
EURHKD	8,390	-0,036	8,626	8,380	
EURSGD	1,450	-0,004	1,463	1,445	
EURNZD	1,792	-0,003	1,807	1,745	
GBPUSD	1,252	-0,005	1,288	1,252	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)							
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Non-Financials (5,1)*	76	4	2	-2	88	71	
Automobiles & Parts	84	5	1	-10	111	80	
Chemicals	66	4	2	-1	76	62	
Construction & Materials	82	4	2	-3	96	78	
Food & Beverage	57	5	3	4	63	52	
Health Care	70	5	3	-1	80	65	
Industrial Goods & Serv.	71	4	2	-2	82	67	
Media	65	5	3	0	77	59	
Oil & Gas	86	4	0	-8	102	82	
Personal & Household G.	70	5	2	-7	83	65	
Retail	78	4	1	-23	111	74	
Technology	69	4	1	-8	88	65	
Telecommunications	78	5	3	1	88	73	
Utilities	87	4	2	-1	99	83	

Spreads nach Sektoren							
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Financials (4)*	98	4	1	-17	125	94	
Banks	90	4	2	-14	118	86	
Insurance	124	5	1	-25	154	119	
Real Estate	129	3	-1	-28	159	126	
Main	57	2	3	-2	65	51	
Crossover	318	11	22	8	343	289	
Senior Financials	64	2	2	-3	74	58	
Sub Financials	116	3	3	-7	137	105	

* 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 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: 12.04.2024 08:09

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart