



# Kapitalmärkte Daily

## Der Terror meldet sich zurück

Montag, 25. März 2024

- Moskau geschockt nach IS-Anschlag
- Vorösterliche Woche hiervon geprägt
- Noch an Karfreitag interessante Daten

## Der „Islamische Staat“ hat wieder zugeschlagen

Schreckliche Nachrichten leiteten die Karwoche 2024 ein. In Moskau verübte am vergangenen Freitag der „Islamische Staat“ einen Anschlag, der dem von 2015 auf das „Bataclan“ in Paris ähnelte. Nach bisherigen Angaben starben bei dem Angriff auf die „Krokus City Hall“ 137 Menschen. Die US-Geheimdienste hatten den Kreml im Vorfeld vor islamistischem Terror gewarnt. Russlands Präsident Putin sieht stattdessen, in seiner bekannt abstrusen Denkweise, eine Verbindung in die Ukraine. Aus den Reihen der russischen Politik sind Forderungen zu hören, eine Antwort „auf dem Schlachtfeld“ zu geben. Am zurückliegenden Wochenende traf Russlands Militär viele Punkte der ukrainischen Strominfrastruktur. Unterdessen geht im Gazastreifen das Leid der Menschen weiter. Israel belagert nach Angaben des Roten Halbmonds zwei weitere palästinensische Krankenhäuser.

## Karwoche: Sogar noch am Freitag interessante Datenveröffentlichung

Die Nachrichten vom Palmwochenende dürften in der heute beginnenden Handelswoche zunächst nachwirken. Datenveröffentlichungen mit dem Potenzial, auf das Geschehen an den Weltfinanzmärkten Einfluss zu nehmen, sind am heutigen Montag zunächst rar. Die Anzahl der

### Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	18.206	27	18.206	16.432	
MDAX	26.623	150	27.137	25.250	
Euro Stoxx 50	5.031	-21	5.052	4.403	
S&P 500	5.234	-7	5.242	4.689	
Nasdaq	16.429	27	16.429	14.510	
VDAXNEW (in %)	11,7	0,3	15,4	11,4	

### Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	2,933	-0,05	3,05	2,53	
Bund-Rendite 10Y	2,303	-0,08	2,44	2,02	
US-Treasury 2Y	4,641	-0,04	4,78	4,22	
US-Treasury 10Y	4,214	-0,06	4,34	3,86	
Bund-Future	133,07	0,81	137,22	131,66	

US-Neubauverkäufe vom Februar steht auf dem Kalenderblatt. Erwartet wird eine Fortsetzung des zuletzt ansteigenden Trends. Für mehr Interesse dürfte am Karfreitag die US-PCE-Kernrate sorgen. Bereits morgen stehen die Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter der Vereinigten Staaten vom Februar sowie das US-Konumentenvertrauen vom März auf dem Programm.

## Euroraum: Mittwoch entscheidend

Diesseits des Atlantiks richtet sich die Aufmerksamkeit im Wertpapierhandel diese Woche auf das Euroraum-Wirtschaftsvertrauen vom März, publiziert am Mittwoch. Nach Lesart des LBBW Research' dürfte es sich aufhellen. Die zentrale Frage an dieser Stelle lautet, ob ein solches Ergebnis den Fahrplan der EZB in Richtung Leitzinssenkungen ändern könnte. Zum Ausklang der vergangenen Woche erklärte der Chef der Österreichischen Nationalbank, Holzmann, dass eine erste Zinssenkung – offensichtlich zu seinem großen Bedauern – in Vorbereitung sei. Der Zeitpunkt stehe noch nicht fest. Ähnlich schicksalsergeben äußerte sich der Präsident der Deutschen Bundesbank. Die Prognose erscheint nicht verwegen: Die Währungshüterinnen und -hüter werden bis Juni in einen neuen Reigen von Leitzinssenkungen einschwenken.

26:33

THW Kiel : SG Flensburg-Handewitt

**Zeitenwende im deutschen Sport. Im Herren-Profi-Fußball wird zur Abwechslung Leverkusen Meister – der Bundestrainer baut dies in die Mannschaftsaufstellung ein. Tektonische Verschiebungen im Herren-Handball: Flensburg weit vor Kiel.**

Dr. Thomas Meißner,  
Leiter Research  
Finanzmarktstrategie



## Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,011	-0,05	3,15	2,85
Bunds	2,430	-0,08	2,56	2,12
SSA	3,075	-0,05	3,21	2,87
Covered	3,127	-0,06	3,30	2,89
Non-Financials	3,546	-0,06	3,73	3,35
Financials	3,831	-0,05	4,09	3,77
NF High Yield	6,077	0,02	6,25	5,94

Renditen in %



## Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0816	-0,0045	1,1047	1,0718
EURCHF	0,9716	-0,0051	0,9767	0,9286
EURGBP	0,8583	0,0009	0,8669	0,8505
EURJPY	163,71	-0,9309	164,64	155,33
USDCNY	7,2282	0,0288	7,2282	7,0922
USDCHF	0,8983	-0,0010	0,8993	0,8417
USDJPY	151,36	-0,2300	151,67	140,98

## Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	85,58	0,02	87,39	75,77
Gold (USD/oz.)	2.166	-10,44	2.185	1.989
Silber (USD/oz.)	24,59	-0,84	25,43	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.867	-84	9.089	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.309	8	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.242	-299	18.551	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.484	-41	2.658	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.037	-14	2.177	1.998
CO <sub>2</sub> -Preis Spot EEX (EUR/t)	59,66	2,38	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	2,5
	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 %)

Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>EZB Hauptrefisatz</b>	<b>4,500</b>	4,25	3,15	2,65
<b>EZB Einlagesatz</b>	<b>4,000</b>	3,75	3,00	2,50
<b>Tagesgeld (€STR)*</b>	<b>3,907</b>	3,65	2,95	2,45
<b>3M Euribor</b>	<b>3,903</b>	3,60	2,90	2,45
<b>Swap 2J</b>	<b>3,148</b>	2,65	2,15	2,00
<b>Swap 5J</b>	<b>2,686</b>	2,40	2,35	2,25
<b>Swap 10J</b>	<b>2,618</b>	2,45	2,55	2,50
<b>Bund 2J</b>	<b>2,933</b>	2,20	1,70	1,60
<b>Bund 5J</b>	<b>2,359</b>	1,90	1,85	1,80
<b>Bund 10J</b>	<b>2,303</b>	2,00	2,10	2,10
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>Fed Funds Target Rate</b>	<b>5,500</b>	5,25	4,25	3,75
<b>Tagesgeld (SOFR)*</b>	<b>5,310</b>	5,10	4,10	3,60
<b>3M USD Geldmarkt</b>	<b>5,308</b>	4,95	4,00	3,45
<b>Swap 2J</b>	<b>4,485</b>	3,85	3,20	3,00
<b>Swap 5J</b>	<b>3,959</b>	3,45	3,35	3,20
<b>Swap 10J</b>	<b>3,842</b>	3,45	3,55	3,40
<b>Treasury 2J</b>	<b>4,641</b>	4,00	3,30	3,15
<b>Treasury 5J</b>	<b>4,216</b>	3,70	3,55	3,45
<b>Treasury 10J</b>	<b>4,214</b>	3,80	3,85	3,75
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>UK Tagesgeld (SONIA)*</b>	<b>5,189</b>	4,95	4,20	3,45
<b>UK 10Y Staatsanleihe</b>	<b>3,928</b>	3,65	3,70	3,65
<b>Schweiz Tagesgeld (SARON)*</b>	<b>1,448</b>	1,45	1,20	0,95
<b>Schweiz 10Y Staatsanleihe</b>	<b>0,638</b>	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
<b>DAX</b>	<b>18.206</b>	16.800	18.000	18.500
<b>Euro Stoxx 50</b>	<b>5.031</b>	4.600	4.700	4.900
<b>S&amp;P 500</b>	<b>5.234</b>	4.800	4.900	5.100
<b>Nikkei 225</b>	<b>40.888</b>	38.000	40.000	42.000

## Rohstoffe

	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>Brent (in USD/Barrel)</b>	<b>85,58</b>	80	75	75
<b>Gold (in USD/Feinunze)</b>	<b>2.166</b>	2.000	2.100	2.200
<b>Silber (in USD/Feinunze)</b>	<b>24,59</b>	25	26	27

## Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>EURUSD</b>	<b>1,082</b>	1,08	1,10	1,12
<b>EURJPY</b>	<b>163,706</b>	159	157	158
<b>EURCHF</b>	<b>0,972</b>	1,00	1,00	1,00
<b>EURGBP</b>	<b>0,858</b>	0,82	0,82	0,82
<b>EURCNY</b>	<b>7,862</b>	7,95	8,15	8,20
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
<b>EURAUD</b>	<b>1,659</b>	1,59	1,54	1,49
<b>EURBRL</b>	<b>5,396</b>	5,50	5,40	5,30
<b>EURCAD</b>	<b>1,471</b>	1,44	1,40	1,39
<b>EURCZK</b>	<b>25,317</b>	24,50	24,20	23,80
<b>EURHUF</b>	<b>397,100</b>	390	380	370
<b>EURMXN</b>	<b>18,094</b>	19,30	19,60	19,20
<b>EURNOK</b>	<b>11,622</b>	10,70	10,30	9,80
<b>EURPLN</b>	<b>4,314</b>	4,35	4,40	4,30
<b>EURRON</b>	<b>4,972</b>	5,07	5,12	5,20
<b>EURRUB</b>	<b>99,886</b>	90,00	95,00	95,00
<b>EURTRY</b>	<b>34,652</b>	32,00	29,00	27,50
<b>EURZAR</b>	<b>20,523</b>	21,60	22,40	22,00



## Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE <sup>1)</sup>	LETZTER WERT <sup>2)</sup>	WICHTIGKEIT
15:00	USA	Neubauverkäufe (in Tsd.)	Feb	690	675	661	**

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	3,853	0,005	3,895	3,817	
EURIBOR 6M	3,874	-0,028	3,944	3,832	
USD-LIBOR 1M*	5,443	0,001	5,469	5,430	
USD-LIBOR 6M*	5,657	-0,026	5,721	5,512	
CHF Swap 10Y	1,242	-0,043	1,433	1,208	
JPY Swap 10Y	0,939	-0,010	1,020	0,814	
GBP Swap 10Y	3,912	-0,060	4,200	3,568	
EUR Swap 30Y	2,363	-0,074	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	2,80	-0,06	2,94	2,60	50	
Deutschland	2,30	-0,08	2,44	2,02	-	
Frankreich	2,79	-0,05	2,89	2,47	49	
Griechenland	3,89	-0,06	4,08	3,78	158	
Italien	3,64	-0,04	3,97	3,53	134	
Niederlande	2,59	-0,07	2,73	2,32	28	
Portugal	2,91	-0,04	3,10	2,57	61	
Spanien	3,16	-0,05	3,32	2,95	85	

## Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,458	0,000	7,459	7,453	
EURSEK	11,412	0,049	11,412	11,133	
EURCNH	7,862	0,019	7,883	7,744	
EURHKD	8,461	-0,035	8,626	8,380	
EURSGD	1,459	0,000	1,461	1,445	
EURNZD	1,804	0,007	1,804	1,745	
GBPUSD	1,260	-0,007	1,288	1,252	

## Weitere Credit Indices (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				Hoch	Tief
		1D	1W	YTD			
Non-Financials (5)*	78	0	-1	-1	88	76	
Automobile & Parts	90	1	0	-5	111	87	
Chemicals	67	0	-2	0	76	67	
Construction & Materials	84	0	-2	0	96	81	
Food & Beverage	57	0	-1	5	63	53	
Health Care	71	0	-2	1	80	69	
Industrial Goods & Serv.	73	0	-2	0	82	71	
Media	63	1	0	-2	77	59	
Oil & Gas	89	1	-1	-4	102	89	
Personal & Household G.	71	0	-1	-6	83	67	
Retail	96	1	1	-5	111	95	
Technology	77	1	-1	0	88	73	
Telecommunications	80	0	-1	3	88	76	
Utilities	87	0	-2	-2	99	86	

\* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				Hoch	Tief
		1D	1W	YTD			
Financials (4)*	100	1	0	-16	125	99	
Banks	91	1	1	-14	118	88	
Insurance	127	1	-2	-23	154	126	
Real Estate	134	1	-2	-22	159	134	
Main	52	2	-1	-6	65	50	
Crossover	316	13	11	6	343	289	
Senior Financials	59	3	-1	-8	74	56	
Sub Financials	105	5	-3	-17	137	101	

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: 25.03.2024 07:16

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart