LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Allerorts ist Unsicherheit vorherrschend

- Maues Wirtschaftswachstum in UK
- Unsicherheit über Tag X in den USA
- Schlechte Laune bei US-Bürgern
- Türkei steht vor Stichwahl

UK trägt in Europa die rote Laterne

Die Wirtschaftsleistung des Vereinigten Königreiches legte im ersten Quartal 2023 mit einer Rate von 0,1 % gegenüber dem Vorquartal zu, nach einer Rate von ebenfalls 0,1 % im Schlußquartal 2022. Dies ist – gemessen an den vor einigen Monaten vorherrschenden Rezessionsprognosen – zwar eine erfreuliche Entwicklung. Gleichwohl bleibt festzustellen, daß die britische Wirtschaftsleistung – im Gegensatz zu anderen europäischen Staaten – immer noch unter dem Vor-Corona-Niveau liegt.

.

+0,1 %

UK-Wachstum im Quartalsvergleich

Die Wirtschaftsleistung des Vereinigten Königreiches legte im ersten Quartal 2023 mit einer Rate von 0,1 % gegenüber dem Vorquartal zu, nach einer Rate von ebenfalls 0,1 % im Schlußquartal 2022

Es kommt erschwerend hinzu, daß die britische Wirtschaftsleistung im März 2023 um 0,3 % im Monatsvergleich schrumpfte und somit keinen Schwung in das laufende Quartal mitnimmt. Zudem sollte im zweiten Quartal der zusätzliche Feiertag anläßlich der Krönung Charles III

Montag, 15. Mai 2023

LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)

Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	15.796	-76	15.895	13.924
MDAX	27.465	-82	29.809	25.118
Euro Stoxx 50	4.348	-30	4.409	3.794
S&P 500	4.056	-16	4.180	3.808
Nasdaq	11.854	55	12.222	10.305
VDAXNEW (in %)	18,4	1,0	28,9	16,6

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)

Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,842	-0,06	3,36	2,39
Bund-Rendite 10Y	2,386	0,01	2,75	1,98
US-Treasury 2Y	3,990	0,08	5,12	3,86
US-Treasury 10Y	3,442	0,06	4,06	3,30
Bund-Future	134,99	-0,03	140,30	130,72

LB≡BW

das Wirtschaftswachstum dämpfen, so daß mit einer erneut langsamen Gangart der britischen Wirtschaft zu rechnen ist.

Schuldenstreit: Tag X rückt näher

US-Finanzministerin Janet Yellen hat am Freitag erneut warnend darauf hingewiesen, daß es unsicher ist, wann genau dem US-Schatzamt das Geld ausgehen wird. Zuvor hatte die Finanzministerin den 1. Juni als frühestmöglichen Tag X genannt. Der Kassenbestand des US-Schatzamtes hat sich seit Anfang Mai auf nur noch 154 Mrd. US-Dollar halbiert. Einer Frage, ob das US-Finanzministerium im Zweifelsfall den Zahlungsverpflichtungen aus Staatsanleihen vorrangig nachkommen wird, wich die ehemalige Fed-Präsidentin aus.

Schlechte Laune bei US-Bürgern

Der von der University of Michigan erhobene Index der US-Konsumentenstimmung fiel von 63,5 Punkten im April auf 57,7 Punkte im Mai und verzeichnet damit seinen niedrigsten Stand seit November letzten Jahres. Neben Sorgen vor hoher Inflation dürfte der erwähnte Streit um die Erhöhung der US-Staatschuldenobergrenze zur Eintrübung der Stimmung beigetragen haben.

Türkei steht vor Stichwahl

Weder Amtsinhaber Tayyip Erdogan noch sein Herausforderer Kemal Kilicdaroglu haben bei den türkischen Präsidentschaftswahlen nach derzeitigem Stand der Auszählungen die erforderliche absolute Mehrheit der abgegebenen Stimmen erreicht. Nun dürfte am 28. Mai die Stichwahl entscheiden. Wahlbeobachter sehen nun Amtsinhaber Erdogan im Vorteil.

.

Dirk Chlench,
Diplom-Volkswirt,
Investmentanalyst

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)

iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Euro Sovereigns	3,240	0,00	3,47	2,71
Bunds	2,428	0,00	2,76	2,01
SSA	3,305	0,00	3,57	2,83
Covered	3,366	-0,01	3,65	2,87
Non-Financials	3,869	0,01	4,25	3,47
Financials	4,665	0,02	4,87	3,98
NF High Yield	7,422	0,05	7,91	6,70

Renditen in %

Devisen

EURUSD

Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURUSD	1,1044	0,0066	1,1048	1,0520
EURCHF	0,9834	0,0039	1,0040	0,9738
EURGBP	0,8857	0,0005	0,8968	0,8730
EURJPY	147,26	0,3092	148,28	138,02
USDCNY	6,9211	0,0045	6,9699	6,7106
USDCHF	0,8905	-0,0018	0,9414	0,8888
USDJPY	133,35	-0,5200	136,91	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)

Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	77,69	-3,11	88,23	72,63
Gold (USD/oz.)	1.995	7,54	2.037	1.810
Silber (USD/oz.)	24,85	-0,05	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.553	25	9.356	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.327	-9	2.659	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	23.646	305	31.118	22.461
Zink LME (3M, USD/t)	2.645	45	3.487	2.600
Blei LME (3M, USD/t)	2.105	-2	2.293	2.030
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	82,3	-2,29	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	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EZB Hauptrefisatz	**3,500**	4,00	4,25	4,25
EZB Einlagesatz	**3,000**	3,50	3,75	3,75
Tagesgeld (€STR)*	**2,901**	3,45	3,75	3,75
3M Euribor	**3,242**	3,65	3,75	3,65
Swap 2J	**3,548**	3,65	3,30	2,85
Swap 5J	**3,140**	3,25	2,95	2,65
Swap 10J	**3,068**	3,15	2,90	2,70
Bund 2J	**2,842**	3,00	2,75	2,35
Bund 5J	**2,384**	2,60	2,40	2,15
Bund 10J	**2,386**	2,55	2,40	2,20

USA	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	**5,000**	5,25	5,25	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	**4,800**	5,10	5,10	4,35
3M USD Geldmarkt	**5,039**	5,10	5,00	4,25
Swap 2J	**3,956**	4,50	3,95	3,35
Swap 5J	**3,284**	3,75	3,35	3,05
Swap 10J	**3,147**	3,50	3,25	3,05
Treasury 2J	**3,990**	4,45	3,90	3,30
Treasury 5J	**3,481**	3,95	3,55	3,25
Treasury 10J	**3,442**	3,75	3,50	3,30

Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,177**	4,20	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	**3,730**	3,55	3,30	3,15
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,412**	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**1,102**	1,40	1,15	0,95

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
DAX	**15.796**	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	**4.348**	4.000	4.250	4.500
S&P 500	**4.056**	3.900	4.250	4.350
Nikkei 225	**28.416**	26.000	28.000	29.000

Rohstoffe

	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	**77,69**	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	**1.995**	1.900	1.950	2.000
Silber (in USD/Feinunze)	**24,85**	22	21	20

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	**1,104**	1,08	1,10	1,10
EURJPY	**147,260**	146	148	149
EURCHF	**0,983**	0,99	1,01	1,01
EURGBP	**0,886**	0,88	0,87	0,86
EURCNY	**7,664**	7,35	7,50	7,55

Weitere Währungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	**1,671**	1,54	1,50	1,49
EURBRL	**5,578**	6,00	6,20	6,10
EURCAD	**1,505**	1,50	1,40	1,38
EURCZK	**23,500**	24,50	24,20	24,00
EURHUF	**374,600**	390	380	375
EURMXN	**20,017**	21,00	21,20	20,60
EURNOK	**11,731**	11,00	9,80	9,60
EURPLN	**4,584**	4,85	4,65	4,55
EURRON	**4,940**	5,02	5,15	5,24
EURRUB	**91,385**	82,00	88,00	92,00
EURTRY	**21,452**	22,00	23,00	22,50
EURZAR	**20,312**	19,50	18,00	17,30

Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
11:00	EWU	Industrieproduktion (M/M)	Mrz	-2,0	-1,3	1,5	**
14:30	USA	Empire Manufacturing Index	Mai	-5,0	-4,0	10,8	**
22:00	USA	Net Long-Term TIC Flows (in Mrd. USD)	Mrz	-	-	71,0	*
	EWU	Ecofin-Treffen					**

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	**3,015**	-0,009	3,031	1,854
EURIBOR 6M	**3,648**	0,013	3,648	2,693
USD-LIBOR 1M*	**5,018**	0,002	5,020	4,384
USD-LIBOR 6M*	**5,406**	-0,028	5,500	4,834
CHF Swap 10Y	**2,055**	0,004	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	**0,660**	-0,021	1,094	0,583
GBP Swap 10Y	**3,945**	0,026	4,091	3,350
EUR Swap 30Y	**2,647**	0,088	2,771	2,083

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

Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

		Änderung	2023		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**3,01**	0,01	3,34	2,54	62
Deutschland	**2,39**	0,01	2,75	1,98	-
Frankreich	**2,88**	-0,01	3,23	2,42	50
Griechenland	**5,30**	0,04	5,35	3,99	291
Italien	**4,17**	-0,01	4,60	3,76	179
Niederlande	**2,73**	-0,01	3,09	2,26	34
Portugal	**3,13**	0,00	3,52	2,80	75
Spanien	**3,44**	0,01	3,72	2,96	105

Weitere Devisen

		Änderung	2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,454**	0,001	7,454	7,436
EURSEK	**11,408**	0,095	11,442	11,012
EURCNH	**7,664**	0,049	7,664	7,251
EURHKD	**8,669**	0,052	8,672	8,214
EURSGD	**1,473**	0,003	1,473	1,416
EURNZD	**1,802**	0,016	1,802	1,673
GBPUSD	**1,247**	0,007	1,252	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	**68**	3	3	-12	84	65
Automobiles & Parts	**87**	6	12	-17	108	75
Chemicals	**48**	4	4	-17	68	43
Construction & Materials	**75**	3	-1	-25	103	69
Food & Beverage	**42**	2	2	-8	61	40
Health Care	**58**	2	2	-9	73	55
Industrial Goods & Serv.	**57**	2	0	-18	78	55
Media	**65**	2	1	-22	93	63
Oil & Gas	**93**	3	5	-5	113	88
Personal & Household G.	**65**	1	0	-3	84	56
Retail	**70**	2	0	-10	96	68
Technology	**68**	1	4	4	82	55
Telecommunications	**67**	3	7	-14	88	60
Utilities	**84**	4	4	-14	101	78

Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**133**	4	5	2	168	103
Banks	**115**	5	7	6	161	85
Insurance	**167**	4	7	-3	199	142
Real Estate	**206**	0	-2	-4	231	158
Main	**86**	1	5	-4	101	72
Crossover	**453**	5	22	-21	497	379
Senior Financials	**101**	3	8	2	131	80
Sub Financials	**194**	6	19	21	237	141

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

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: 15.05.2023 07:42

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart