



Kapitalmärkte Daily

Runde Marken üben Anziehungskraft aus

- Neue Handelswoche wohl mit hohem Unterhaltungswert: Konjunkturdaten und „runde“ Werte

Schillernde Marken für DAX, Goldpreis & zehnjährige US-Treasuries

Die Rendite zehn Jahre laufender US-Staatsanleihen ließ am vergangenen Freitag die Marke von 5% zunächst unangetastet. Der Handelstag endete bei 4,91%. Heute könnte die fünf vor dem Komma fallen, zum ersten Mal wieder seit 16 Jahren. Dann dürften hierzulande die Langläufer-Bunds die 3% nachhaltig überspringen. Derweil mag sich auch der Preis einer Feinunze Gold heute von einer runden Zahl angezogen fühlen. Ggf. übersteigt er im Verlaufe des Handels erneut die Hürde von 2.000 US-Dollar. Letztmalig war dies im vergangenen Mai der Fall. Der Aktienmarkt meldete bereits am Freitag den Bruch einer schillernden Marke. Der DAX tauchte unter die Linie von 15.000 Punkten. Mit Verve ging es anschließend weiter abwärts, bis auf 14.798 Zähler. Der Finanzmarkt ist in gehörige Unordnung geraten – um nicht zu sagen: in ungehörige Unordnung.

14.798 Punkte

Deutscher Aktienindex
DAX

Der deutsche Aktienindex
DAX nimmt aktuell seinen
Jahresanfangswert bei
14.000 Punkten in den Blick.
Der MDAX ist schon weiter.
Er liegt ytd. derzeit hinten.

Montag, 23. Oktober 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	14.798	-247	16.470	13.924	
MDAX	24.066	-372	29.809	24.066	
Euro Stoxx 50	4.025	-66	4.471	3.794	
S&P 500	4.224	-54	4.589	3.808	
Nasdaq	12.984	-202	14.358	10.305	
VDAXNEW (in %)	21,5	0,8	28,9	12,7	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,274	-0,09	3,38	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,851	-0,04	2,94	1,98	
US-Treasury 2Y	5,122	-0,09	5,28	3,85	
US-Treasury 10Y	4,912	-0,07	4,98	3,30	
Bund-Future	128,09	0,56	140,30	127,09	

Weiterer Verlauf der Handelswoche mit hohem Unterhaltungswert

Grundsätzlich können die Finanzmarkttrends der vergangenen Woche heute ungestört weiter Form annehmen. Fundamentale Nachrichten, die neue Trends generieren könnten, präsentiert das Kalenderblatt für diesen Montag nicht. Morgen stehen die Oktober-Einkaufsmanagerindizes zum Euroraum an, am Mittwoch der ifo-Index für Oktober, am Donnerstag das US-BIP von Q3. Zeitgleich ist der EZB-Rat auf Sendung. Insgesamt sieht es nach einer unterhaltsamen Woche am Finanzmarkt aus, garniert mit weiteren Berichten börsennotierter Unternehmen zum zurückliegenden dritten Quartal.

Die Welt: ein Tollhaus

Die Nachrichten vom zurückliegenden Wochenende werden kaum jemanden am Finanzmarkt hinter dem sprichwörtlichen Ofen hervorlocken. Bei der turnusgemäßen Parlamentswahl in der Schweiz hat die Rechtsaußen-Partei SVP gut 29% aller Stimmen auf sich vereinigt: ein zwar unschönes Ergebnis, das allem Anschein nach jedoch die politische Balance in Bern kaum erschüttern dürfte. In Argentinien schickt sich der marktanarchistische Kandidat Javier Milei an, Präsident zu werden, mag er auch nach der ersten Runde der dortigen Wahlen gestern nur auf Platz zwei liegen. Dass extremer Populismus der drittgrößten Volkswirtschaft Lateinamerikas bei der Überwindung der vorherrschenden strukturellen Wirtschaftskrise hilft, darf mit Fug und Recht bezweifelt werden. Die gesamte Welt ist in gehörige Unordnung geraten – nein: in ungehörige Unordnung.

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Änderung		2023	
iBoxx €	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,748	-0,02	3,78	2,71
Bunds	2,958	-0,04	3,03	2,01
SSA	3,791	-0,03	3,82	2,83
Covered	3,824	-0,05	3,88	2,87
Non-Financials	4,431	-0,03	4,46	3,47
Financials	5,015	-0,05	5,07	3,98
NF High Yield	7,790	0,07	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



	Änderung		2023	
Währung	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0589	0,0020	1,1243	1,0476
EURCHF	0,9440	-0,0036	1,0040	0,9440
EURGBP	0,8715	0,0012	0,8968	0,8522
EURJPY	158,72	0,2681	159,39	138,02
USDCNY	7,3158	0,0002	7,3432	6,7106
USDCHF	0,8916	-0,0051	0,9414	0,8577
USDJPY	149,90	-0,0300	149,93	127,52



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



	Änderung		2023	
Rohstoff	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	92,23	-0,27	96,6	71,85
Gold (USD/oz.)	1.994	39,30	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	23,22	0,33	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.949	-45	9.356	7.899
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.182	-4	2.659	2.129
Nickel LME (3M, USD/t)	18.588	68	31.118	18.371
Zink LME (3M, USD/t)	2.438	24	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.100	2	2.293	1.999
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	80,85	-0,33	97,04	74,58

Prognosen

Konjunktur					
in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,5	0,5	1,5
	Inflation	6,9	6,0	2,8	2,1
Euroraum	BIP	3,4	0,5	1,0	1,6
	Inflation	8,4	5,8	2,5	2,1
USA	BIP	1,9	2,0	0,5	2,5
	Inflation	8,0	4,0	2,0	2,0
China	BIP	3,0	4,5	3,0	4,0
	Inflation	2,8	1,0	2,1	2,2
Welt	BIP	3,4	2,7	2,4	3,3
	Inflation	8,8	4,2	2,9	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,50	4,50	4,00
EZB Einlagesatz	4,000	4,00	4,00	3,50
Tagesgeld (€STR)*	3,905	3,95	3,95	3,45
3M Euribor	3,969	3,95	3,90	3,35
Swap 2J	3,772	3,50	3,05	2,60
Swap 5J	3,434	3,05	2,70	2,50
Swap 10J	3,464	2,90	2,70	2,60
Bund 2J	3,274	2,95	2,50	2,05
Bund 5J	2,784	2,50	2,20	2,00
Bund 10J	2,851	2,40	2,20	2,10
USA	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	5,25	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	5,300	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	5,373	5,30	5,00	4,05
Swap 2J	4,949	4,55	3,95	3,30
Swap 5J	4,585	3,80	3,50	3,10
Swap 10J	4,569	3,60	3,35	3,15
Treasury 2J	5,122	4,60	4,00	3,35
Treasury 5J	4,855	4,00	3,65	3,30
Treasury 10J	4,912	3,85	3,60	3,40
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,187	5,45	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	4,655	4,10	3,85	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,701	1,70	1,70	1,45
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,173	0,90	0,80	0,70

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
DAX	14.798	16.000	17.000	17.500
Euro Stoxx 50	4.025	4.250	4.500	4.600
S&P 500	4.224	4.350	4.600	4.800
Nikkei 225	31.259	32.000	34.000	35.000
Rohstoffe				
	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	92,23	85	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	1.994	1.950	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	23,22	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,059	1,08	1,10	1,12
EURJPY	158,716	164	162	160
EURCHF	0,944	0,98	1,00	1,00
EURGBP	0,872	0,84	0,82	0,82
EURCNY	7,762	7,90	8,10	8,30
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,675	1,63	1,54	1,50
EURBRL	5,346	5,70	5,40	5,20
EURCAD	1,450	1,45	1,41	1,37
EURCZK	24,659	24,50	24,10	23,70
EURHUF	382,350	380	375	370
EURMXN	19,366	20,20	19,80	19,60
EURNOK	11,702	10,30	10,10	9,90
EURPLN	4,461	4,65	4,55	4,50
EURRON	4,974	5,15	5,24	5,32
EURRUB	101,464	120,00	105,00	102,00
EURTRY	29,654	28,00	26,00	23,00
EURZAR	20,069	21,00	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
------	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------

– keine marktrelevanten Daten vorgesehen –

- 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	2023	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	3,863	0,008	3,891	1,854
EURIBOR 6M	4,107	-0,019	4,143	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,446	0,000	5,463	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,898	0,001	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,857	-0,018	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	1,133	-0,019	1,151	0,567
GBP Swap 10Y	4,794	-0,043	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	3,165	-0,001	3,222	2,083

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2023		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,55	-0,04	3,63	2,54	70
Deutschland	2,85	-0,04	2,94	1,98	-
Frankreich	3,42	-0,05	3,50	2,42	57
Griechenland	4,91	-0,05	5,47	3,80	206
Italien	4,78	-0,02	4,84	3,76	193
Niederlande	3,25	-0,05	3,33	2,26	40
Portugal	3,51	-0,04	3,64	2,80	66
Spanien	3,95	-0,03	4,02	2,96	110

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2023	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,463	-0,002	7,465	7,436
EURSEK	11,630	0,027	11,954	11,012
EURCNH	7,762	-0,002	8,101	7,251
EURHKD	8,285	0,014	8,785	8,204
EURSGD	1,452	0,001	1,485	1,416
EURNZD	1,817	0,005	1,845	1,673
GBPUSD	1,215	0,001	1,312	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2023
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	84	1	4	4	84	65
Automobiles & Parts	113	3	10	9	113	75
Chemicals	76	1	5	11	76	43
Construction & Materials	90	0	1	-10	103	69
Food & Beverage	51	0	1	1	61	35
Health Care	72	0	4	5	73	54
Industrial Goods & Serv.	77	0	3	2	78	55
Media	77	0	2	-11	93	60
Oil & Gas	104	3	6	6	113	88
Personal & Household G.	74	0	3	5	84	56
Retail	104	1	6	24	104	65
Technology	85	1	4	21	86	55
Telecommunications	89	1	3	8	90	60
Utilities	93	2	6	-4	101	76

Spreads nach Sektoren						2023
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	134	1	5	3	168	103
Banks	122	1	6	13	161	85
Insurance	174	1	2	4	199	142
Real Estate	180	0	1	-30	231	158
Main	90	3	4	-1	101	66
Crossover	472	9	21	-3	497	376
Senior Financials	104	3	6	4	131	76
Sub Financials	190	6	9	17	237	140

* 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: 23.10.2023 07:09

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

