



Kapitalmärkte Daily

Luxusprobleme hier, Notstand dort

- Israel bildet Notstandsregierung
- Aktien profitieren von sinkenden Renditen
- Birkenstock fällt am ersten Handelstag 12% unter den Ausgabepreis
- Heute US-Inflationsdaten erwartet

Notstandsregierung in Israel

Nach dem grausamen Angriff der Terrororganisation Hamas hat sich Israels Premier Nethanjahu mit dem Oppositionspolitiker Gantz auf eine gemeinsame Notstandsregierung geeinigt. Gemeinsam mit dem Verteidigungsminister Joav Gallant besteht nun ein handlungsfähiges Kriegskabinett. Gallant zufolge soll nun „Hamas vom Erdboden ausgelöscht“ werden. Möglicherweise wird nun eine Bodenoffensive vorbereitet. Die große Anzahl von Geiseln im Gaza-Streifen erschwert eine solche Operation.

Sinkende Renditen helfen Aktien

An den Finanzmärkten drängte die Hoffnung auf einen moderateren geldpolitischen Kurs der Fed die Sorgen um den Krieg in Israel in den Hintergrund. Der Dow Jones schloss mit einem Plus von 0,32%, auch der DAX legte weiter zu. Die Erholung an den Aktienmärkten wurde von fallenden Renditen begünstigt. Nachdem 10jährige Bundesanleihen in der Vorwoche noch die Marke von 3,0% touchiert hatten, lagen sie gestern schon 30 Basispunkte niedriger. Der freundliche Trend an den Aktienmärkten dürfte sich nach guten Vorgaben aus USA und Asien zum Börsenstart in Europa fortsetzen. Am Nachmittag werden die US-Inflationsdaten neue Impulse liefern.

Donnerstag, 12. Oktober 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	15.460	36	16.470	13.924	
MDAX	25.462	-334	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.201	-4	4.471	3.794	
S&P 500	4.377	19	4.589	3.808	
Nasdaq	13.660	97	14.358	10.305	
VDAXNEW (in %)	17,0	-0,8	28,9	12,7	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,201	0,03	3,38	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,681	-0,07	2,94	1,98	
US-Treasury 2Y	5,060	0,03	5,22	3,85	
US-Treasury 10Y	4,569	-0,08	4,80	3,30	
Bund-Future	129,78	0,63	140,30	127,09	

4,5 %

Inflationsrate Deutschland

Die Inflationsrate in Deutschland legte im August um 4,5% zum Vorjahresmonat zu (nach 6,1% im August), wie das Statistische Bundesamt mitteilte.

Birkenstock stolpert aufs Parkett

Größter Tagesverlierer im Euro Stoxx 50 war die Aktie des Luxusgüterherstellers LVMH. Grund: Die Umsatzdynamik in Q3 fiel schwächer aus als erwartet. Schon im Vorfeld war die Aktie unter Druck geraten, weil die Anleger eine gewisse Eintrübung des Geschäfts bereits vorweggenommen hatten. Nun fiel die Umsatzdynamik von einer Jahresrate von 17% in den beiden Quartalen zuvor auf 9% im dritten Quartal zurück. Damit spielte LVMH gewissermaßen ein Präludium in Moll für das Quasi-Familienmitglied Birkenstock: Dem Sandalenhersteller gelang nur ein verhaltenes Börsendebüt in New York. Die Erstnotiz erfolgte bei 41 USD, elf Prozent unter dem Ausgabepreis. Der Schlusskurs lag sogar noch etwas tiefer.

Novo Nordisk stoppt Studie

Ein anderes europäisches Schwergewicht legte kräftig zu: Novo Nordisk stoppte wegen guter Ergebnisse die Versuchsreihe "Flow" mit seinem Blockbuster Ozempic, ein Medikament gegen chronische Nierenleiden. Des einen (Patienten und Aktionärs) Freud, des anderen Leid: Fresenius und Fresenius Medical Care verbuchten zweistellige Kursverluste, weil dies Auswirkungen auf die Zahl der Dialysepatienten haben könnte.

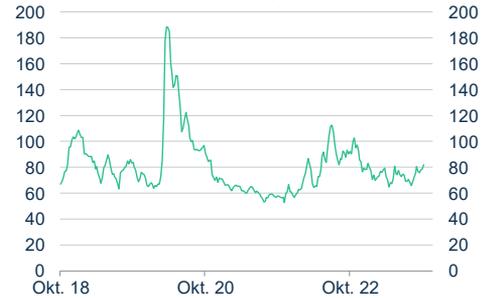


Frank Klumpp, CFA, Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,583	-0,07	3,78	2,71
Bunds	2,805	-0,06	3,03	2,01
SSA	3,640	-0,06	3,82	2,83
Covered	3,693	-0,02	3,87	2,87
Non-Financials	4,259	-0,04	4,44	3,47
Financials	4,844	-0,04	5,01	3,98
NF High Yield	7,426	-0,10	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0624	0,0026	1,1243	1,0476
EURCHF	0,9586	-0,0012	1,0040	0,9522
EURGBP	0,8629	-0,0016	0,8968	0,8522
EURJPY	158,44	0,7163	159,39	138,02
USDCNY	7,2988	0,0059	7,3432	6,7106
USDCHF	0,9024	-0,0033	0,9414	0,8577
USDJPY	149,15	0,3100	149,85	127,52



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	88,22	0,48	96,6	71,85
Gold (USD/oz.)	1.871	12,26	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	22,07	0,36	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.024	2	9.356	7.899
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.214	2	2.659	2.129
Nickel LME (3M, USD/t)	18.371	-311	31.118	18.371
Zink LME (3M, USD/t)	2.477	5	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.094	-9	2.293	1.999
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	83,43	-0,70	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)*	3,899	3,95	3,95	3,45
3M Euribor	3,952	3,95	3,90	3,35
Swap 2J	3,716	3,50	3,05	2,60
Swap 5J	3,311	3,05	2,70	2,50
Swap 10J	3,286	2,90	2,70	2,60
Bund 2J	3,201	2,95	2,50	2,05
Bund 5J	2,668	2,50	2,20	2,00
Bund 10J	2,681	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)*	5,310	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	5,386	5,30	5,00	4,05
Swap 2J	4,876	4,55	3,95	3,30
Swap 5J	4,342	3,80	3,50	3,10
Swap 10J	4,250	3,60	3,35	3,15
Treasury 2J	5,060	4,60	4,00	3,35
Treasury 5J	4,597	4,00	3,65	3,30
Treasury 10J	4,569	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	4,335	4,10	3,85	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,700	1,70	1,70	1,45
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,099	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	15.460	16.000	17.000	17.500
Euro Stoxx 50	4.201	4.250	4.500	4.600
S&P 500	4.377	4.350	4.600	4.800
Nikkei 225	31.937	32.000	34.000	35.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	88,22	85	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	1.871	1.950	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	22,07	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,062	1,08	1,10	1,12
EURJPY	158,444	164	162	160
EURCHF	0,959	0,98	1,00	1,00
EURGBP	0,863	0,84	0,82	0,82
EURCNY	7,753	7,90	8,10	8,30
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,656	1,63	1,54	1,50
EURBRL	5,367	5,70	5,40	5,20
EURCAD	1,444	1,45	1,41	1,37
EURCZK	24,538	24,50	24,10	23,70
EURHUF	386,950	380	375	370
EURMXN	18,958	20,20	19,80	19,60
EURNOK	11,516	10,30	10,10	9,90
EURPLN	4,526	4,65	4,55	4,50
EURRON	4,968	5,15	5,24	5,32
EURRUB	106,474	120,00	105,00	102,00
EURTRY	29,470	28,00	26,00	23,00
EURZAR	19,968	21,00	21,60	22,40



Termine des Tages

ZBT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT	
13:30	EWU	EZB veröffentlicht Protokoll zur Ratssitzung vom 14. September				***	
14:30	USA	CPI (M/M)	Sep	0,3	0,3	0,6	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Sep	0,3	0,3	0,3	***

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	3,865	0,001	3,891	1,854
EURIBOR 6M	4,114	0,002	4,138	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,463	0,008	5,463	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,913	0,030	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,781	-0,058	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	1,033	-0,044	1,111	0,567
GBP Swap 10Y	4,512	-0,104	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	2,976	-0,096	3,222	2,083

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



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

	Änderung		2023		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,37	-0,06	3,63	2,54	69
Deutschland	2,68	-0,07	2,94	1,98	-
Frankreich	3,24	-0,08	3,50	2,42	56
Griechenland	3,80	-0,18	5,47	3,80	111
Italien	4,53	-0,06	4,79	3,76	185
Niederlande	3,07	-0,08	3,33	2,26	39
Portugal	3,35	-0,07	3,64	2,80	67
Spanien	3,76	-0,07	4,02	2,96	108

Weitere Devisen

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,457	0,001	7,461	7,436
EURSEK	11,559	0,014	11,954	11,012
EURCNH	7,753	0,026	8,101	7,251
EURHKD	8,309	0,022	8,785	8,204
EURSGD	1,447	0,001	1,485	1,416
EURNZD	1,762	0,004	1,845	1,673
GBPUSD	1,231	0,005	1,312	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	82	0	3	2	84	65
Automobiles & Parts	107	-1	0	3	110	75
Chemicals	73	1	3	8	73	43
Construction & Materials	92	1	3	-8	103	69
Food & Beverage	53	1	3	2	61	35
Health Care	70	2	4	3	73	54
Industrial Goods & Serv.	75	1	5	1	78	55
Media	79	0	4	-8	93	60
Oil & Gas	100	0	3	3	113	88
Personal & Household G.	73	1	3	5	84	56
Retail	101	0	5	21	101	65
Technology	85	0	5	21	86	55
Telecommunications	89	0	3	8	90	60
Utilities	89	1	4	-8	101	76

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	131	-1	2	0	168	103
Banks	117	-2	-1	8	161	85
Insurance	175	-1	5	5	199	142
Real Estate	181	1	9	-29	231	158
Main	83	1	-3	-7	101	66
Crossover	441	0	-13	-33	497	376
Senior Financials	96	0	-3	-4	131	76
Sub Financials	175	1	-7	2	237	140

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: 12.10.2023 08:42

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart