LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

DAX auf Rekordfahrt

Montag, 19. Juni 2023

LBBW_Research

- US-Konsumenten schöpfen Hoffnung
- DAX-Familie vor Veränderungen
- Heute Feiertag in den USA

Die Bullen halten das Zepter in der Hand

Obwohl an der Wall Street am vergangenen Freitag die Eröffnungsgewinne nicht bis zum Handelsschluss gehalten werden konnten, halten die Bullen das Zepter weiter fest in der Hand. Auf Wochenbasis legte der S&P 500 Index knapp 3 % zu. Mit fünf Wochengewinnen in Folge ist dies zugleich die längste Gewinnserie seit November 2022. Das Börsenbarometer der US-Technologiewerte, der Nasdaq 100, erreichte mit 15.285 Punkten den höchsten Stand seit 16 Monaten. Auf dem kontinentaleuropäischen Festland, beendete der DAX wenige Stunden zuvor die Woche mit einem neuen Allzeithoch und der EuroSTOXX 50 verfehlte um fünf Punkte die Egalisierung des 2021er-Hochs. Mit Spannung erwarten wir heute den Start in die neue Handelswoche. Aufgrund eines Feiertags in den USA bleibt die Unterstützung der amerikanischen Börsenkollegen verwehrt. In China haben die Börsen feiertagsbedingt am kommenden Donnerstag und Freitag geschlossen. Außerdem könnte für die Börsianer zur Belastung werden, dass in dieser Woche die Notenbanken von England, Norwegen und der Schweiz über ihren Leitzins entscheiden.

US-Verbrauchervertrauen wieder zuversichtlicher

Aktien

DAX (in Punkten)

Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	16.358	68	16.358	13.924
MDAX	27.481	150	29.809	25.118
Euro Stoxx 50	4.395	30	4.409	3.794
S&P 500	4.410	-16	4.426	3.808
Nasdaq	13.690	-93	13.783	10.305
VDAXNEW (in %)	12,7	-0,6	28,9	12,7

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)

Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	3,217	-0,01	3,36	2,39
Bund-Rendite 10Y	2,460	-0,04	2,75	1,98
US-Treasury 2Y	4,713	0,08	5,12	3,85
US-Treasury 10Y	3,766	0,05	4,06	3,30
Bund-Future	133,15	0,46	140,30	130,72

LB≡BW

Der von der Universität Michigan erhobene Konsumklimaindex stieg nach einer ersten Schätzung im Juni von 59,2 Punkten im Vormonat auf 63,9 Punkte. Die im Vorfeld der Veröffentlichung befragten Volkswirte gingen im Konsens von 60 Punkten aus. Verbessern konnten sich sowohl die Erwartung als auch die Beurteilung der aktuellen Lage. Für Entspannung sorgten zum einen ein deutlich optimistischer Blick der US-Verbraucher auf die weitere Inflationsentwicklung und zum anderen sorgte die Einigung im Streit der Schuldenobergrenze für eine verbesserte Stimmungslage. Von Entwarnung indes kann aktuell noch nicht gesprochen werden. Der Indikator befindet sich weiter auf einem historisch niedrigen Niveau und die Mehrheit der Verbraucher erwarten auf Sicht von 12 Monaten weiterhin schwierige wirtschaftliche Zeiten.

63,9 Pkt.

Konsumklimaindex Uni Michigan

Der Konsumklimaindex der Uni Michigan kletterte im Juni auf 63,9 Punkte nach 59,2 im Vormonat.

Veränderungen in der DAX-Familie

Viermal im Jahr überprüft die Deutsche Börse die Aktienindizes. Während in der 1.Börsenliga alles beim Alten bleibt, ist bei MDAX, SDAX und TecDAX Stühlerücken angesagt. Mit heutigem Handelsbeginn werden die Aktien von Evotec, Krones, der Software AG und von Redcare Pharmacy (ehem. Shop Apotheke Europe) in den MDAX aufgenommen. Das Delisting aus dem MDAX und somit den Abstieg in die dritte Börsenliga, den SDAX, vollziehen heute die Anteilsscheine von Aroundtown, United Internet, Siltronic und Adtran Holding. Im TecDAX Index wird Evotec eingefügt und SUSE gestrichen. Die nächste planmäßige Überprüfung der DAX-Indexfamilie ist für den 5. September 2023 vorgesehen.

Heute im Fokus

Um 16:00 Uhr unserer Zeit ist in den USA die Veröffentlichung des NABH Hausmarktindex für den Monat Juni vorgesehen. Wir erwarten keine Veränderung gegenüber dem Vormonat. Aufgrund eines nationalen Feiertages, „Junetheeth“, dem Gedenken an die Sklaverei, bleiben die US-Börsen heute ganztägig geschlossen.

Martin Siegert, CMT, Head of Technical Market Research

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)

iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Euro Sovereigns	3,288	-0,04	3,47	2,71
Bunds	2,552	-0,04	2,76	2,01
SSA	3,351	-0,03	3,57	2,83
Covered	3,477	-0,02	3,65	2,87
Non-Financials	4,020	-0,03	4,25	3,47
Financials	4,781	-0,02	4,87	3,98
NF High Yield	7,083	-0,01	7,91	6,70

Renditen in %

Devisen

EURUSD

Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURUSD	1,0926	0,0014	1,1053	1,0520
EURCHF	0,9767	0,0008	1,0040	0,9683
EURGBP	0,8528	-0,0033	0,8968	0,8528
EURJPY	154,59	1,3220	154,59	138,02
USDCNY	7,1178	-0,0372	7,1584	6,7106
USDCHF	0,8940	-0,0004	0,9414	0,8869
USDJPY	141,50	1,0300	141,50	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)

Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	75,68	0	88,23	71,85
Gold (USD/oz.)	1.959	6,75	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	23,99	0,59	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.567	9	9.356	7.902
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.271	22	2.659	2.205
Nickel LME (3M, USD/t)	23.034	41	31.118	20.588
Zink LME (3M, USD/t)	2.478	-3	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.141	11	2.293	1.999
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	90,4	-0,93	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	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EZB Hauptrefisatz	**3,750**	4,25	4,25	4,25
EZB Einlagesatz	**3,250**	3,75	3,75	3,75
Tagesgeld (€STR)*	**3,147**	3,75	3,75	3,75
3M Euribor	**3,572**	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	**3,772**	3,45	3,30	2,85
Swap 5J	**3,248**	3,05	2,95	2,65
Swap 10J	**3,060**	3,00	2,90	2,70
Bund 2J	**3,217**	2,80	2,75	2,35
Bund 5J	**2,587**	2,40	2,40	2,15
Bund 10J	**2,460**	2,40	2,40	2,20

USA	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	**5,250**	5,25	5,25	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	**5,060**	5,10	5,10	4,35
3M USD Geldmarkt	**5,218**	5,10	5,00	4,25
Swap 2J	**4,637**	4,10	3,95	3,35
Swap 5J	**3,779**	3,40	3,35	3,05
Swap 10J	**3,503**	3,25	3,25	3,05
Treasury 2J	**4,713**	4,05	3,90	3,30
Treasury 5J	**3,985**	3,60	3,55	3,25
Treasury 10J	**3,766**	3,50	3,50	3,30

Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,428**	4,70	4,70	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,411**	3,70	3,65	3,45
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,441**	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**1,046**	1,15	1,15	0,95

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
DAX	**16.358**	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	**4.395**	4.000	4.250	4.500
S&P 500	**4.410**	3.750	4.000	4.350
Nikkei 225	**33.706**	27.000	29.000	30.500

Rohstoffe

	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	**75,68**	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	**1.959**	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	**23,99**	24	23	22

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	**1,093**	1,12	1,15	1,17
EURJPY	**154,590**	150	155	159
EURCHF	**0,977**	1,00	1,01	1,01
EURGBP	**0,853**	0,86	0,84	0,82
EURCNY	**7,798**	7,75	7,90	8,05

Weitere Währungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	**1,590**	1,58	1,56	1,52
EURBRL	**5,271**	5,70	6,00	6,10
EURCAD	**1,441**	1,47	1,40	1,38
EURCZK	**23,776**	24,50	24,20	24,00
EURHUF	**373,125**	385	380	375
EURMXN	**18,722**	20,00	21,20	20,60
EURNOK	**11,544**	11,00	10,30	10,10
EURPLN	**4,463**	4,70	4,65	4,55
EURRON	**4,960**	5,07	5,15	5,24
EURRUB	**91,747**	85,00	88,00	92,00
EURTRY	**25,823**	24,50	26,00	22,50
EURZAR	**19,857**	21,00	20,00	19,20

Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
MONTAG, 19.06.2023							
16:00	USA	NAHB Index	Jun	50	50	50	**

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	**3,355**	0,005	3,355	1,854
EURIBOR 6M	**3,822**	0,004	3,822	2,693
USD-LIBOR 1M*	**5,157**	-0,012	5,222	4,384
USD-LIBOR 6M*	**5,666**	-0,023	5,666	4,834
CHF Swap 10Y	**2,085**	-0,013	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	**0,675**	-0,015	1,094	0,581
GBP Swap 10Y	**4,571**	0,040	4,598	3,350
EUR Swap 30Y	**2,647**	-0,036	2,772	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	**3,09**	-0,05	3,34	2,54	63
Deutschland	**2,46**	-0,04	2,75	1,98	-
Frankreich	**2,93**	-0,05	3,23	2,42	47
Griechenland	**4,83**	-0,17	5,37	3,99	237
Italien	**3,91**	-0,09	4,60	3,76	145
Niederlande	**2,79**	-0,05	3,09	2,26	33
Portugal	**3,00**	-0,07	3,52	2,80	54
Spanien	**3,38**	-0,05	3,72	2,96	92

Weitere Devisen

		Änderung	2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,450**	-0,002	7,454	7,436
EURSEK	**11,621**	0,027	11,666	11,012
EURCNH	**7,798**	0,005	7,798	7,251
EURHKD	**8,543**	0,008	8,677	8,214
EURSGD	**1,462**	0,002	1,473	1,416
EURNZD	**1,755**	0,000	1,802	1,673
GBPUSD	**1,281**	0,007	1,281	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	**74**	-2	-3	-6	84	65
Automobiles & Parts	**87**	-3	-6	-17	108	75
Chemicals	**61**	-2	-2	-3	68	43
Construction & Materials	**82**	-2	-3	-18	103	69
Food & Beverage	**48**	-2	-3	-3	61	40
Health Care	**64**	-2	-1	-4	73	55
Industrial Goods & Serv.	**66**	-2	-1	-9	78	55
Media	**73**	-3	-5	-15	93	63
Oil & Gas	**100**	-1	-3	3	113	88
Personal & Household G.	**66**	-2	-4	-2	84	56
Retail	**76**	-2	-2	-4	96	67
Technology	**73**	-2	-3	9	83	55
Telecommunications	**76**	-2	-3	-5	88	60
Utilities	**87**	-2	-3	-10	101	78

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**132**	-1	-3	1	168	103
Banks	**114**	-1	-3	6	161	85
Insurance	**167**	-1	-4	-3	199	142
Real Estate	**207**	-2	-5	-3	231	158
Main	**75**	-2	-2	-15	101	72
Crossover	**394**	-12	-14	-80	497	379
Senior Financials	**87**	-3	-1	-12	131	80
Sub Financials	**164**	-7	0	-8	237	141

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: 19.06.2023 09:33

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart