



# Kapitalmärkte Daily

## Stimmung in der US-Industrie bleibt mau

- ISM-Index fällt auf 46 Punkte im Juni
- Unabhängigkeitstag in den USA
- DAX ist 35 Jahre alt geworden
- In eigener Sache: BW Quarterly

## ISM-Index erneut unter 50 Punkten

Das Institut für Supply Management (ISM) gab gestern bekannt, daß ihr Indikator für die Stimmung im Verarbeitenden Gewerbe der Vereinigten Staaten von 46,9 Punkten im Mai 2023 auf 46,0 Punkte im Juni 2023 sank und damit den achten Monat in Folge unter der Expansionsschwelle von 50 Punkten blieb.

46,0 Punkte

Stand des ISM-Index

Der ISM-Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe ist von 46,9 Punkten im Mai 2023 auf 46,0 Punkte im Juni 2023 gefallen.

Dabei fiel die Beschäftigungskomponente des ISM-Index von 51,4 Punkten im Mai auf 48,1 Punkte im Juni. Dies bestärkt uns in der Ansicht, daß der am Freitag zur Veröffentlichung anstehende US-Arbeitsmarktbericht schlechter ausfallen wird als allgemein erwartet. Nach unserer Prognose wird die US-Wirtschaft im Juni lediglich 110 Tsd. neue Stellen geschaffen haben. Die Rentenmärkte reagierten kaum auf den enttäuschenden ISM-Index, viele Marktteilnehmer dürften angesichts des bevorstehenden Feiertages einen Tag Urlaub genommen haben.

Dienstag, 4. Juli 2023



LBBW\_Research

### Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	16.081	-67	16.358	13.924	
MDAX	27.693	82	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.398	-1	4.409	3.794	
S&P 500	4.456	5	4.456	3.808	
Nasdaq	13.817	29	13.817	10.305	
VDAXNEW (in %)	13,7	0,2	28,9	12,7	

### Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,293	-0,05	3,36	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,431	0,04	2,75	1,98	
US-Treasury 2Y	5,018	0,08	5,12	3,85	
US-Treasury 10Y	3,857	0,05	4,06	3,30	
Bund-Future	133,37	-0,37	140,30	130,72	

# US-Börsen heute geschlossen

Heute ist in den Vereinigten Staaten ein Feiertag. Die US-Amerikaner begehen den Unabhängigkeitstag, den „Independence Day“, im ganzen Land mit Partys, Paraden und Feuerwerken. Dabei wird an die Unterzeichnung der Unabhängigkeitserklärung am 4. Juli 1776 erinnert. Damit sagten sich die Dreizehn Kolonien von ihrem Mutterland, dem Königreich Großbritannien, los und legten damit den Grundstein für die Entstehung der heutigen Vereinigten Staaten von Amerika. Aufgrund des Feiertages findet heute an den US-Börsen kein Handel statt.

# DAX ist 35 Jahre alt geworden

Zum 1. Juli feierte der DAX seinen 35. Geburtstag. Normiert ist der deutsche Blue-Chip-Index allerdings auf den 31.12.1987, also sechs Monate vor seinem tatsächlichen Start am 1.7.1988. Von den damals 1.000 Punkten stieg er seither auf mehr als das 16-fache. Ein Volk an Aktionären sind die Deutschen trotzdem nie geworden. Im Zuge des Börsengangs der Deutschen Telekom war ihr Anteil temporär wenigstens auf knapp 10% gestiegen. Inzwischen besitzen jedoch nur noch gut 7% der über 14-jährigen Aktien- oder Aktienfonds.

# In eigener Sache: BW Quarterly

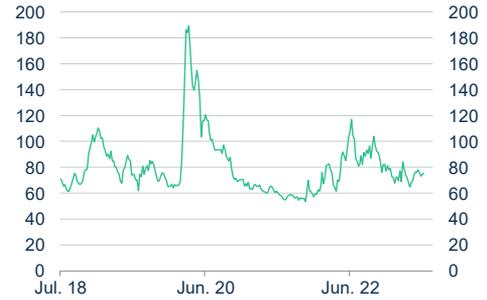
Wir haben in diesen Tagen unser Publikationsangebot um das „BW Quarterly“ erweitert: Es beleuchtet vierteljährlich die konjunkturellen Perspektiven der Südwest-Wirtschaft sowie die Börsenentwicklung der dort angesiedelten Unternehmen. Darüber hinaus werden regional relevante strukturelle Themen rund um Nachhaltigkeit und Transformation behandelt, alternierend aber auch ein Blick auf gesellschaftlich wichtige Politikfelder wie Wohnen, Gleichstellung und Bildung geworfen. Hier geht's zur aktuellen Ausgabe: [https://www.lbbw-markets.de/download-public-document?documentType=BW\\_QUARTERLY](https://www.lbbw-markets.de/download-public-document?documentType=BW_QUARTERLY).

**Dirk Chlench,**  
Diplom-Volkswirt,  
Investmentanalyst



# Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



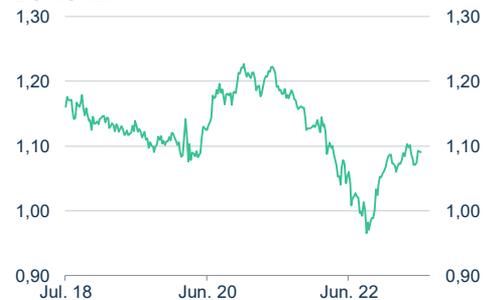
iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,259	0,01	3,47	2,71
Bunds	2,505	0,02	2,76	2,01
SSA	3,327	0,01	3,57	2,83
Covered	3,539	0,04	3,65	2,87
Non-Financials	4,054	0,02	4,25	3,47
Financials	4,811	0,02	4,87	3,98
NF High Yield	7,234	-0,01	7,91	6,70

Renditen in %



# Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0907	-0,0004	1,1053	1,0520
EURCHF	0,9775	0,0015	1,0040	0,9683
EURGBP	0,8595	0,0014	0,8968	0,8528
EURJPY	157,56	-0,1270	157,72	138,02
USDCNY	7,2465	-0,0176	7,2641	6,7106
USDCHF	0,8963	0,0016	0,9414	0,8869
USDJPY	144,47	-0,0700	144,63	127,52



# Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	74,51	0	88,23	71,85
Gold (USD/oz.)	1.927	11,34	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	22,78	0,31	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.398	83	9.356	7.902
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.158	6	2.659	2.149
Nickel LME (3M, USD/t)	20.580	64	31.118	20.056
Zink LME (3M, USD/t)	2.365	-23	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.092	-8	2.293	1.999
CO <sub>2</sub> -Preis Spot EEX (EUR/t)	85,47	-1,70	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	4,000	4,50	4,50	4,50
EZB Einlagesatz	3,500	4,00	4,00	4,00
Tagesgeld (€STR)*	3,400	3,90	3,95	3,95
3M Euribor	3,597	3,95	3,95	3,90
Swap 2J	3,931	3,85	3,50	3,05
Swap 5J	3,322	3,30	3,05	2,70
Swap 10J	3,049	3,10	2,90	2,70
Bund 2J	3,293	3,20	2,95	2,50
Bund 5J	2,646	2,65	2,50	2,20
Bund 10J	2,431	2,50	2,40	2,20
USA	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	5,250	5,50	5,50	4,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,090	5,35	5,35	4,60
3M USD Geldmarkt	5,273	5,35	5,30	4,50
Swap 2J	4,845	4,45	4,05	3,40
Swap 5J	3,974	3,70	3,40	3,10
Swap 10J	3,604	3,45	3,25	3,05
Treasury 2J	5,018	4,50	4,10	3,45
Treasury 5J	4,189	3,90	3,60	3,30
Treasury 10J	3,857	3,70	3,50	3,30
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	4,929	5,45	5,45	4,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,443	4,35	4,05	3,85
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,707	1,95	1,95	1,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,955	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	16.081	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	4.398	4.000	4.250	4.500
S&P 500	4.456	3.750	4.000	4.350
Nikkei 225	33.753	29.500	32.000	34.000

## Rohstoffe

	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	74,51	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	1.927	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	22,78	24	25	26

## Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	1,091	1,12	1,15	1,17
EURJPY	157,561	150	155	159
EURCHF	0,978	1,00	1,01	1,01
EURGBP	0,860	0,86	0,84	0,82
EURCNY	7,916	7,75	7,90	8,05
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	1,632	1,58	1,56	1,52
EURBRL	5,220	5,70	6,00	6,10
EURCAD	1,443	1,47	1,40	1,38
EURCZK	23,724	24,50	24,20	24,00
EURHUF	374,950	385	380	375
EURMXN	18,616	20,00	21,20	20,60
EURNOK	11,671	11,00	10,30	10,10
EURPLN	4,441	4,70	4,65	4,55
EURRON	4,953	5,07	5,15	5,24
EURRUB	97,172	85,00	88,00	92,00
EURTRY	28,308	24,50	26,00	22,50
EURZAR	20,425	21,00	20,00	19,20



## Termine des Tages

ZET	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE <sup>1)</sup>	LETZTER WERT <sup>2)</sup>	WICHTIGKEIT
-----	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------

Heute stehen keine marktrelevanten Veröffentlichungen an.

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 zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURIBOR 1M	3,385	-0,014	3,448	1,854
EURIBOR 6M	3,913	0,013	3,933	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,218	0,013	5,222	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,762	0,023	5,762	4,834
CHF Swap 10Y	1,857	-0,016	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,614	-0,041	1,094	0,567
GBP Swap 10Y	4,695	0,055	4,695	3,350
EUR Swap 30Y	2,543	0,014	2,772	2,083

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



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023		Spread über Bund (in bp)
			Hoch	Tief	
Belgien	3,10	0,04	3,34	2,54	67
Deutschland	2,43	0,04	2,75	1,98	-
Frankreich	2,94	0,02	3,23	2,42	50
Griechenland	4,72	-0,08	5,37	3,99	229
Italien	4,03	0,07	4,60	3,76	160
Niederlande	2,77	0,03	3,09	2,26	34
Portugal	3,09	0,06	3,52	2,80	66
Spanien	3,44	0,05	3,72	2,96	101

## Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,448	0,002	7,454	7,436
EURSEK	11,836	0,052	11,836	11,012
EURCNH	7,916	-0,015	7,931	7,251
EURHKD	8,543	-0,007	8,677	8,214
EURSGD	1,472	-0,005	1,477	1,416
EURNZD	1,770	-0,010	1,802	1,673
GBPUSD	1,269	-0,002	1,281	1,184

## Weitere Credit Indices (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	75	-1	1	-5	84	65
Automobile & Parts	91	0	1	-13	108	75
Chemicals	68	-1	3	3	69	43
Construction & Materials	82	0	2	-18	103	69
Food & Beverage	46	-1	0	-5	61	40
Health Care	65	-1	0	-2	73	55
Industrial Goods & Serv.	66	0	2	-8	78	55
Media	75	0	1	-13	93	63
Oil & Gas	102	0	0	5	113	88
Personal & Household G.	65	-1	0	-3	84	56
Retail	72	-2	-2	-8	96	67
Technology	73	-2	-1	9	83	55
Telecommunications	80	-2	0	-1	88	60
Utilities	88	-1	2	-9	101	78

\* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Financials (4,2)*	131	0	-1	0	168	103
Banks	114	0	0	6	161	85
Insurance	165	0	-2	-5	199	142
Real Estate	199	-2	-2	-11	231	158
Main	73	0	-6	-17	101	72
Crossover	401	1	-23	-73	497	379
Senior Financials	84	-1	-9	-15	131	80
Sub Financials	158	-2	-19	-15	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: 04.07.2023 08:02

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart