



Kapitalmärkte Daily

Eine ereignisreiche Woche liegt vor uns

- Goldpreis steigt über 2.000 US-Dollar
- Aktienmärkte weiter im Abschwung
- Warten auf die Teuerungsrate für den Monat Oktober

Gold in neuem Glanz

Eine gute halbe Stunde nach dem der israelische Militärsprecher Daniel Hagari die Bodenoffensive im Gazastreifen am vergangenen Freitag auf der Plattform X, vormals Twitter, angekündigte, stieg der Goldpreis über die Marke von 2.000 US-Dollar. Vor Beginn des Terrorangriffs der Hamas auf Israel vor knapp drei Wochen lag der Preis für eine Feinunze Gold knapp über der Marke von 1.800 US-Dollar und somit 11 % tiefer. Obwohl steigende Zinsen nicht für eine Goldanlage sprechen, setzen die Anleger aufgrund der geopolitischen Risiken auf Gold. Der weltweit größte Gold-ETF SPDR Gold Trust GLD konnte am vergangenen Freitag mit 15 Tonnen den stärksten Tageszufluss seit Januar 2022 verzeichnen. Im asiatischen Handel notiert Gold bei 2003 US-Dollar und somit etwas mehr als 3 % unter seinem Allzeithoch welches im September 2020 knapp über der Marke von 2.072 US-Dollar fixiert wurde.

Aktienmärkte am Scheideweg

In den vergangenen Tagen hat sich die markttechnische Lage an den internationalen Aktienmärkten weiter eingetrübt. Eine Untersuchung des Global-Stockmarket-Universums - in diesem Portfolio werden 114 internationale Aktienindizes abgebildet – verdeutlicht den Stimmungswandel unter den Aktienanlegern. Während im August noch 71 %

Montag, 30. Oktober 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	14.687	-44	16.470	13.924	
MDAX	23.772	-25	29.809	23.772	
Euro Stoxx 50	4.014	-35	4.471	3.794	
S&P 500	4.117	-20	4.589	3.808	
Nasdaq	12.643	47	14.358	10.305	
VDAXNEW (in %)	19,9	-0,3	28,9	12,7	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,202	-0,03	3,38	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,796	-0,02	2,94	1,98	
US-Treasury 2Y	5,079	-0,05	5,28	3,85	
US-Treasury 10Y	4,831	-0,01	4,98	3,30	
Bund-Future	128,65	0,18	140,30	127,09	

der enthaltenden Indizes über der 200-Tage-Durchschnittslinie lagen, sind es stand Freitag nur noch 39 %. Der DAX-Index handelt bereits seit 25 Tagen unter der 200-Tagelinie. Aktuell beträgt der Abstand zu dieser etwas mehr als 6 %. Für Spannung ist in der kommenden Woche gesorgt. Wichtige Börsenindizes wie der Nasdaq 100 und der Nikkei 225 notieren aktuell nur wenige Prozentpunkte über dieser Linie.

39 %

Noch über der 200-Tagelinie

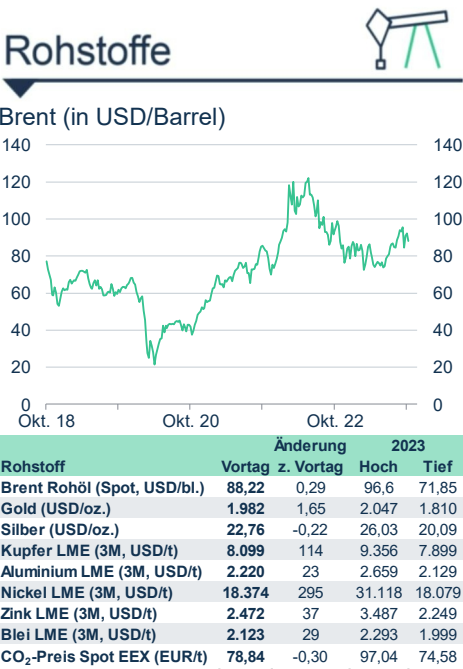
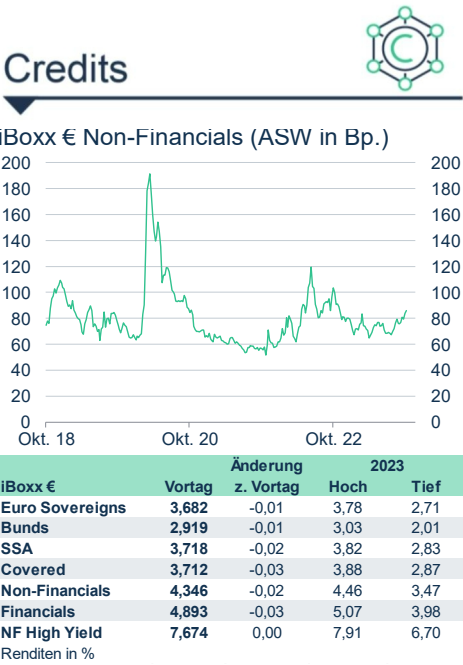
Von 114 im Global-Stock-market-Universum gelisteten internationalen Aktienindizes liegen derzeit nur 39 % über der 200-Tage-Durchschnittslinie

Lackmustest für die Märkte

Die kommende Handelswoche liefert angesichts einer Vielzahl potenziell marktbewegender Ereignisse einen echten Lackmustest für die Chance auf eine nachhaltigere Konsolidierung der Rentenmarktentwicklung. In den kommenden Tagen reihen sich die Zinsentscheide mehrerer großer Notenbanken aneinander. Nachdem die EZB geldpolitisch erwartungsgemäß die Füße stillgehalten hat, stellt sich die Frage, ob die Notenbanken Japans (31.10.), der USA (01.11.) und Großbritanniens (02.11.) diesem Beispiel folgen werden. Mit Blick auf die Fed steht eine Verlängerung der Zinspause zwar angesichts der jüngsten Signale von Notenbankchef Powell kaum in Frage. Die US-Währungshüter dürften angesichts der starken US-BIP-Daten für das dritte Quartal aber bekräftigen, dass sie Gewehr bei Fuß stehen, um auf den Zinserhöhungspfad zurückzukehren. Im Fokus liegt heute die erste Schätzung zur Inflationsrate im Oktober. Im September lag die Teuerung bei 4,5 % und damit auf dem niedrigsten Stand seit dem Kriegsbeginn in der Ukraine im Februar 2022. Unsere Erwartung für den Monat Oktober liegt bei 3,8 %.

Auch von Unternehmensseite dürfte die Woche spannend beginnen. Heute vor US-Börsenstart legt McDonald's finale Ergebnisse zum dritten Jahresviertel vor. Der beim Finanzdienst Bloomberg gesammelte Analystenkonsens geht von einer Umsatzerhöhung auf 6,52 Milliarden nach 5,87 Milliarden im Vorjahr aus. Beim bereinigten Gewinn erwarten die Analysten einen Anstieg von 2,68 auf 2,97 US-Dollar pro Aktie.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



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	2,4	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,2	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,0	3,5	4,0
	Inflation	2,8	1,0	2,1	2,2
Welt	BIP	3,4	2,9	2,6	3,3
	Inflation	8,8	4,2	3,0	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)*	3,901	3,95	3,95	3,45
3M Euribor	3,948	3,95	3,90	3,35
Swap 2J	3,610	3,55	3,05	2,60
Swap 5J	3,262	3,20	2,80	2,50
Swap 10J	3,380	3,20	2,90	2,75
Bund 2J	3,202	2,95	2,50	2,05
Bund 5J	2,692	2,60	2,25	2,00
Bund 10J	2,796	2,65	2,40	2,25
USA	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	5,50	4,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,35	5,35	4,60
3M USD Geldmarkt	5,373	5,30	5,20	4,50
Swap 2J	4,893	4,90	4,20	3,50
Swap 5J	4,493	4,30	3,75	3,30
Swap 10J	4,483	4,20	3,85	3,55
Treasury 2J	5,079	4,95	4,25	3,55
Treasury 5J	4,760	4,55	3,95	3,55
Treasury 10J	4,831	4,50	4,10	3,85
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	4,546	4,35	4,00	3,80
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,700	1,70	1,70	1,45
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,137	1,05	0,90	0,80

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
DAX	14.687	15.000	15.500	17.000
Euro Stoxx 50	4.014	4.100	4.100	4.500
S&P 500	4.117	4.300	4.300	4.700
Nikkei 225	30.992	32.000	32.000	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)	1.982	1.950	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	22,76	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,058	1,06	1,08	1,10
EURJPY	158,267	161	159	157
EURCHF	0,955	0,98	1,00	1,00
EURGBP	0,871	0,84	0,82	0,82
EURCNY	7,747	7,75	7,95	8,15
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,666	1,63	1,54	1,50
EURBRL	5,237	5,70	5,40	5,20
EURCAD	1,466	1,45	1,41	1,37
EURCZK	24,636	24,50	24,10	23,70
EURHUF	382,550	380	375	370
EURMXN	19,121	20,20	19,80	19,60
EURNOK	11,800	10,30	10,10	9,90
EURPLN	4,464	4,65	4,55	4,50
EURRON	4,964	5,15	5,24	5,32
EURRUB	100,183	120,00	105,00	102,00
EURTRY	29,824	28,00	26,00	23,00
EURZAR	19,892	21,00	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
MONTAG, 30.10.2023							
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Okt	96,5	95,5	95,9	*
10:00	DE	BIP (Q/Q) (vorläufig)	Q3	-0,3	-0,2	0,0	***
11:00	EWU	Wirtschaftsvertrauen	Okt	93,8	93,0	93,3	***
11:00	EWU	Industrievertrauen	Okt	-8,0	-10,0	-9,0	*
14:00	DE	CPI (Y/Y) (vorläufig)	Okt	3,8	4,0	4,5	***
	DE	Einzelhandelsumsätze (MM, sa)	Sep	0,5	0,5	-1,2	*

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	3,868	-0,015	3,891	1,854
EURIBOR 6M	4,102	-0,003	4,143	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,439	0,001	5,463	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,869	0,001	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,750	-0,030	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	1,191	0,010	1,191	0,567
GBP Swap 10Y	4,698	-0,030	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	3,128	0,003	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	3,49	-0,03	3,63	2,54	69
Deutschland	2,80	-0,02	2,94	1,98	-
Frankreich	3,35	-0,03	3,50	2,42	56
Griechenland	4,73	-0,04	5,47	3,80	194
Italien	4,67	-0,04	4,84	3,76	187
Niederlande	3,18	-0,02	3,33	2,26	39
Portugal	3,44	-0,03	3,64	2,80	64
Spanien	3,87	-0,03	4,02	2,96	108

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2023	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,464	0,001	7,465	7,436
EURSEK	11,770	-0,013	11,954	11,012
EURCNH	7,747	0,011	8,101	7,251
EURHKD	8,275	0,029	8,785	8,204
EURSGD	1,448	0,004	1,485	1,416
EURNZD	1,816	0,004	1,845	1,673
GBPUSD	1,214	0,002	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)*	86	0	2	6	86	65
Automobiles & Parts	115	0	2	12	115	75
Chemicals	78	0	2	13	78	43
Construction & Materials	94	0	4	-6	103	69
Food & Beverage	54	0	3	4	61	35
Health Care	75	0	2	7	75	54
Industrial Goods & Serv.	80	0	4	6	80	55
Media	82	1	5	-6	93	60
Oil & Gas	106	1	2	8	113	88
Personal & Household G.	76	0	2	8	84	56
Retail	109	1	5	29	109	65
Technology	88	0	3	24	88	55
Telecommunications	89	0	1	8	91	60
Utilities	95	0	2	-2	101	76

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren						2023
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	134	0	0	4	168	103
Banks	121	-1	0	13	161	85
Insurance	176	0	1	6	199	142
Real Estate	184	0	3	-26	231	158
Main	89	0	0	-1	101	66
Crossover	468	-3	-4	-6	497	376
Senior Financials	102	-1	-2	3	131	76
Sub Financials	187	-3	-3	14	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: 30.10.2023 07:22

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

