



Einkaufsmanager erfreuen die Anleger

Mittwoch, 24. April 2024

- Einkaufsmanager-Index für Deutschland besser als erwartet
- PMI für USA schwächer, US-Aktien steigen dennoch
- Heute ifo-Index im Fokus

Wieder über Expansions-Schwelle

Die Einkaufsmanager-Indizes für Deutschland kletterten im April wieder über die Marke von 50 Punkten und somit in Richtung Expansion. Der Anstieg des Index von 47,7 Zählern im Vormonat auf 50,5 Punkte übertraf die Erwartungen deutlich (Bloomberg-Konsens: 48,4). Maßgeblich für den Sprung war der Dienstleistungssektor, der sich von 50,1 auf 53,3 verbesserte. Bei der Industrie gab es dagegen nur einen geringen Anstieg von 41,9 auf 42,2 Punkte, was sogar leicht unter den Erwartungen blieb.

Für den Euroraum zeigte sich ein ähnliches Bild: Der Services PMI (Dienstleistungen) legte im Expansionsbereich zu (von 51,5 auf 52,9 Punkte), während der Manufacturing PMI (Industrie) unterhalb der 50er-Schwelle blieb (leichter Rückgang von 46,1 auf 45,6 Zähler).

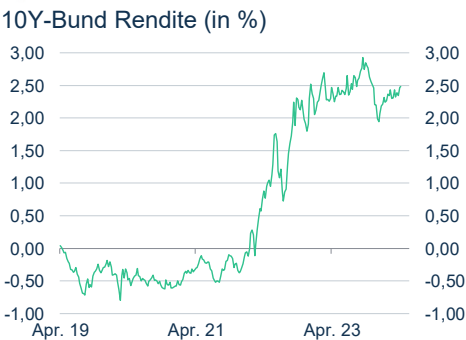
DAX wieder über 18.000 Punkten

Die Aktienmärkte stiegen ebenfalls, der DAX kletterte nach dem zwischenzeitlichen Rücksetzer wieder über die Marke von 18.000 Punkten. Der Anstieg wurde durch das Index-Schwergewicht SAP getrieben, die Aktie des Wall-dorfer Software-Konzerns konnte nach Vorlage guter Q1-Zahlen ein Tagesplus von rund 5 % verzeichnen. Der Euro Stoxx 50 überwand ebenfalls eine Tausender-Marke und schloss knapp über 5.000 Indexpunkten.

Aktien



Zinsen



50,5

PMI Deutschland

Der Einkaufsmanager-Index für Deutschland übertraf im April die Marke von 50 Punkten. Zuletzt hatte der Index im Juni 2023 oberhalb dieser sogenannten Expansions-Schwelle notiert.

US-PMI schwächer, Aktien höher

Die Einkaufsmanager-Indizes (PMI) für die USA, die am Nachmittag veröffentlicht wurden, fielen dagegen schwächer als erwartet aus: Statt leichter Steigerungen sanken die beiden Teilbereiche Services und Manufacturing, so dass sich der Gesamtindex von 52,1 auf 50,9 Punkte verschlechterte. Die Investoren werteten diese Abschwächung aber nicht als negatives Zeichen, sondern sahen darin höhere Chancen auf sinkende Leitzinsen. Der S&P 500 behauptete sich über der Marke von 5.000 Punkten.

ifo Geschäftsklima höher erwartet

Heute um 10 Uhr wird das ifo Geschäftsklima für Deutschland veröffentlicht. Wir rechnen auch hier mit einer Verbesserung. Aus den USA folgen am Nachmittag Daten zu den Auftragseingängen für langlebige Güter. Unterdessen nimmt die Berichtssaison weiter an Fahrt auf: Heute legen 28 Unternehmen aus dem Stoxx Europe 600 und 40 US-Konzerne aus dem S&P 500 ihre Zahlen vor. Das US-Schwergewicht Meta (früherer Facebook-Konzern) steht dabei besonders im Fokus der Anleger.

Matthias Schell, CFA,
Investmentanalyst



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
iBoxx €	3,177	0,00	3,18	2,85
Euro Sovereigns	2,594	0,01	2,60	2,12
Bunds	3,241	0,00	3,24	2,87
SSA	3,287	0,00	3,30	2,89
Covered	3,682	-0,01	3,73	3,35
Non-Financials	3,975	-0,02	4,09	3,77
Financials	6,203	-0,06	6,38	5,94
NF High Yield				

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0698	0,0053	1,1047	1,0627
EURCHF	0,9740	0,0040	0,9832	0,9286
EURGBP	0,8605	-0,0028	0,8669	0,8505
EURJPY	165,60	0,8950	165,60	155,33
USDCNY	7,2466	0,0031	7,2466	7,0922
USDCHF	0,9105	-0,0008	0,9141	0,8417
USDJPY	154,80	0,0700	154,80	140,98

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	87,77	0,81	91,61	75,77
Gold (USD/oz.)	2.319	-17,32	2.413	1.989
Silber (USD/oz.)	26,92	-0,82	29,03	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.707	-123	9.876	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.579	-92	2.671	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	19.006	-733	19.739	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.793	-40	2.852	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.185	15	2.219	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	63,91	-0,63	77,25	50,5

Prognosen

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,15	2,65
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,00	2,50
Tagesgeld (€STR)*	3,910	3,65	2,95	2,45
3M Euribor	3,882	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,306	2,75	2,35	1,95
Swap 5J	2,889	2,45	2,45	2,25
Swap 10J	2,809	2,45	2,55	2,60
Bund 2J	3,075	2,40	2,00	1,65
Bund 5J	2,541	2,05	2,05	1,90
Bund 10J	2,487	2,10	2,20	2,25
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	4,50	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,30	4,30	4,05
3M USD Geldmarkt	5,324	5,15	4,25	4,00
Swap 2J	4,833	4,15	3,90	3,65
Swap 5J	4,376	3,65	3,75	3,80
Swap 10J	4,226	3,60	3,80	4,15
Treasury 2J	5,032	4,30	4,00	3,80
Treasury 5J	4,656	3,90	4,00	4,05
Treasury 10J	4,617	3,95	4,20	4,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,199	4,95	4,45	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,244	3,75	3,90	3,95
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,443	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,740	0,65	0,70	0,70
* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag				

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
DAX	18.138	17.500	18.500	19.500
Euro Stoxx 50	5.008	4.800	5.100	5.200
S&P 500	5.071	5.000	5.300	5.500
Nikkei 225	37.552	38.000	40.000	42.000
Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	87,77	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.319	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	26,92	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,070	1,06	1,05	1,03
EURJPY	165,600	159	157	157
EURCHF	0,974	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,860	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,769	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,652	1,59	1,54	1,49
EURBRL	5,516	5,50	5,40	5,30
EURCAD	1,462	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,261	24,50	24,20	23,80
EURHUF	393,500	390	380	370
EURMXN	18,182	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,707	11,30	11,00	10,20
EURPLN	4,312	4,35	4,40	4,30
EURRON	4,976	5,07	5,12	5,20
EURRUB	99,705	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,828	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,472	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
10:00	DE	ifo Geschäftsklima Deutschland	Apr	88,5	89,0	87,8	***
10:00	DE	ifo Erwartungen	Apr	88,5	88,5	87,5	***
10:00	DE	ifo Lage	Apr	88,5	89,0	88,1	***
14:30	USA	Auftragseingänge langlebige Güter (MM) (vorläufig)	Mrz	1,5	2,8	1,3	***

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	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	3,815	-0,004	3,895	3,815
EURIBOR 6M	3,844	-0,006	3,944	3,820
USD-LIBOR 1M*	5,430	-0,001	5,469	5,430
USD-LIBOR 6M*	5,726	-0,005	5,734	5,512
CHF Swap 10Y	1,318	-0,007	1,433	1,208
JPY Swap 10Y	1,050	0,005	1,063	0,814
GBP Swap 10Y	4,204	0,037	4,263	3,568
EUR Swap 30Y	2,523	0,022	2,537	2,295

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2024		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,97	0,01	2,98	2,60	49
Deutschland	2,49	0,01	2,49	2,02	-
Frankreich	2,99	0,00	3,02	2,47	50
Griechenland	4,07	0,01	4,09	3,78	158
Italien	3,82	0,00	3,97	3,53	133
Niederlande	2,74	0,00	2,76	2,32	26
Portugal	3,05	0,00	3,12	2,57	56
Spanien	3,28	0,01	3,33	2,95	79

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,459	-0,001	7,462	7,453
EURSEK	11,590	-0,029	11,696	11,133
EURCNH	7,769	0,044	7,883	7,712
EURHKD	8,383	0,042	8,626	8,320
EURSGD	1,456	0,006	1,463	1,445
EURNZD	1,803	0,001	1,809	1,745
GBPUSD	1,243	0,010	1,288	1,233

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	74	-1	-2	-5	88	71
Automobiles & Parts	81	-2	-4	-13	111	80
Chemicals	63	-1	-2	-4	76	62
Construction & Materials	79	-1	0	-5	96	77
Food & Beverage	56	-1	-3	3	63	52
Health Care	66	-2	-5	-4	80	65
Industrial Goods & Serv.	70	-1	0	-3	82	67
Media	64	-1	-3	-1	77	59
Oil & Gas	83	-2	-1	-10	102	82
Personal & Household G.	71	-1	-1	-6	83	65
Retail	77	0	-3	-24	111	74
Technology	67	-2	-2	-9	88	65
Telecommunications	75	-2	-4	-2	88	73
Utilities	85	-1	0	-4	99	83

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	96	-2	-3	-19	125	94
Banks	88	-2	-5	-17	118	86
Insurance	123	-1	1	-26	154	119
Real Estate	129	0	3	-28	159	125
Main	56	-3	-6	-3	65	51
Crossover	312	-14	-31	2	343	289
Senior Financials	63	-3	-7	-4	74	58
Sub Financials	112	-6	-14	-10	137	105

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, 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: 24.04.2024 08:04

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart