



Kapitalmärkte Daily

Rekord über Rekord

Freitag, 16. Februar 2024

- DAX verweilt über der 17.000er-Marke
- Erdgaspreise im freien Fall
- US-Verbrauchervertrauen erwartet

DAX klettert munter weiter

Bereits in der ersten Handelsstunde konnte der DAX sein Rekordhoch weiter ausweiten. Das neue Allzeithoch liegt nun bei 17.089,12 Punkten. Auch zum Tagesschlusskurs konnte ein Rekord aufgestellt werden. Der Schlusskursrekord liegt nun bei 17.046,69 Zählern. Hinzu kommt, dass der DAX zum ersten Mal in seiner Geschichte innerhalb eines Handelstages vollständig über der Marke von 17.000 Punkten verweilen konnte. Damit dürfte der DAX den von den US-Inflationsdaten ausgelösten Schock zu den Akten gelegt zu haben und auch heute seine Rekordfahrt fortsetzen.

Geldpolitische Signale lieferte indes die Rede von EZB-Präsidentin Christine Lagarde im Wirtschafts- und Währungsausschuss des EU-Parlaments. Der Notenbankchefin betonte die jüngsten Erfolge im Kampf gegen die Inflation und verwies darauf, dass die Inflation im Euro-Raum zu dem von der EZB angestrebten Zwei-Prozent-Ziel zurückkehrt. Frau Lagarde machte aber zugleich deutlich, dass eine überhastete Zinssenkung nicht auf der Agenda stehen sollte und die Notenbanker weiter datengestützt vorgehen werden. Wir gehen in unserer Erwartung davon aus, dass die EZB eine Senkung der Leitzinsen nicht vor Juni 2024 in Betracht zieht.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	17.047	101	17.047	16.432	
MDAX	26.057	7	27.137	25.250	
Euro Stoxx 50	4.743	34	4.746	4.403	
S&P 500	5.030	29	5.030	4.689	
Nasdaq	15.906	47	15.991	14.510	
VDAXNEW (in %)	13,8	0,0	15,4	13,1	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	2,862	0,01	2,99	2,53	
Bund-Rendite 10Y	2,329	0,01	2,37	2,02	
US-Treasury 2Y	4,573	-0,01	4,66	4,22	
US-Treasury 10Y	4,251	-0,03	4,33	3,86	
Bund-Future	133,61	0,04	137,22	133,11	

Preise können auch fallen

Wer hätte das vor Monaten für möglich gehalten? Die Erdgaspreise sind vor Frühlingsbeginn im freien Fall. Mit einem Preis um 24,51 Euro je Megawattstunde wurde gestern die niedrigste Notiz seit Juni 2023 verzeichnet. Damit liegt der Preis knapp 93 % unter seinem bei 340 Euro/MWh am 26.08.2022 an der niederländischen Terminbörse fixiert wurde. Milde Temperaturen und überdurchschnittliche gefüllte Gasspeicher sind für den Abwärtstrend der Erdgaspreise verantwortlich. So liegt der Füllstand in Deutschland bei 71 %, in Europa bei ca. 67 %. Zudem halten steigende Gaslieferungen aus Norwegen und eine für diese Woche im US-Repräsentantenhaus geplante Abstimmung zur Aufhebung des von der US-Regierung verhängten Genehmigungsstopps für LNG-Exporte den Erdgaspreis unter Druck.

- 93 %

Ist der Preis für eine Megawattstunde Erdgas an der TTF gefallen

In der Spitze notierte der Preis für Erdgas innerhalb der Ukraine Krise am 26.08.2022 bei 340 Euro pro Megawattstunde. Aktuell wird Erdgas zu 25 Euro/MWh gehandelt.

Heute im Fokus

An makroökonomischen Daten erwarten wir heute aus den USA um 14:30 Uhr die Neubaubeginne und Baugenehmigungen für den Monat Januar. Wir gehen von einer kleinen Steigerung gegenüber dem Vormonat aus. Zeitgleich folgt der US-Produzentenpreisindex für Januar. Nach einem Minus von 0,1 % im Dezember rechnen wir bei den Erzeugerpreisen mit einem leichten Anstieg auf 0,1 %. Um 16:00 Uhr kommen noch die von der University of Michigan erhobenen vorläufigen Schätzungen zum US-Verbrauchervertrauen für den Monat Februar. Nach 79,0 im Dezember gehen wir in unserer Schätzung von einem Anstieg auf 81,0 Punkte aus.

Aus Unternehmensseite legen der Pharma- und Laborzulieferer Sartorius sowie BB BIOTECH ihre Jahresberichte vor. Ebenfalls mit Spannung werden heute die Auslieferungszahlen für den Monat Januar von VW erwartet. Im Dezember übergab der Konzern 10,9 % mehr Fahrzeuge als im Vergleichsmonat 2022.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,065	-0,02	3,12	2,85
Bunds	2,443	-0,01	2,48	2,12
SSA	3,122	-0,02	3,18	2,87
Covered	3,187	-0,01	3,23	2,89
Non-Financials	3,624	-0,02	3,68	3,35
Financials	4,014	-0,03	4,09	3,77
NF High Yield	5,999	-0,04	6,25	5,98

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0762	0,0041	1,1047	1,0718
EURCHF	0,9475	-0,0028	0,9503	0,9286
EURGBP	0,8551	0,0008	0,8669	0,8505
EURJPY	161,49	0,0041	161,49	155,33
USDCNY	7,1937	0,0000	7,1980	7,0922
USDCHF	0,8804	-0,0060	0,8865	0,8417
USDJPY	150,06	-0,5700	150,63	140,98

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	82,73	0,31	82,95	75,77
Gold (USD/oz.)	2,001	11,25	2,067	1,989
Silber (USD/oz.)	22,63	0,54	23,95	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.314	117	8.615	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.225	-11	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.258	-88	16.785	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.355	42	2.658	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.042	26	2.177	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	55,98	1,24	77,25	54,53

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	3,4	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	2,2	2,1
USA	BIP	1,9	2,5	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,8	0,2	1,7	2,2
Welt	BIP	3,4	2,9	2,6	3,3
	Inflation	8,8	4,2	2,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)					
Euroraum	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,50	4,25	3,50	
EZB Einlagesatz	4,000	4,00	3,75	3,00	
Tagesgeld (€STR)*	3,911	3,90	3,65	2,95	
3M Euribor	3,915	3,85	3,60	2,90	
Swap 2J	3,138	3,00	2,50	2,20	
Swap 5J	2,745	2,60	2,35	2,35	
Swap 10J	2,722	2,70	2,50	2,60	
Bund 2J	2,862	2,50	2,00	1,70	
Bund 5J	2,352	2,10	1,85	1,85	
Bund 10J	2,329	2,20	2,00	2,10	
USA	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	5,25	4,25	
Tagesgeld (SOFR)*	5,300	5,35	5,10	4,10	
3M USD Geldmarkt	5,317	5,30	4,95	4,00	
Swap 2J	4,450	4,25	3,65	3,25	
Swap 5J	3,973	3,65	3,35	3,30	
Swap 10J	3,887	3,75	3,45	3,55	
Treasury 2J	4,573	4,30	3,80	3,30	
Treasury 5J	4,216	3,90	3,60	3,55	
Treasury 10J	4,251	4,05	3,80	3,85	
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,189	5,20	4,95	4,20	
UK 10Y Staatsanleihe	4,123	3,85	3,65	3,70	
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,692	1,70	1,45	1,20	
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,875	0,75	0,65	0,70	

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

Aktienmarkt					
In Punkten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
DAX	17.047	16.000	16.500	18.000	
Euro Stoxx 50	4.743	4.300	4.400	4.700	
S&P 500	5.030	4.500	4.600	4.900	
Nikkei 225	38.158	33.000	34.000	37.000	

Devisen					
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
EURUSD	1,076	1,08	1,08	1,10	
EURJPY	161,489	161	159	157	
EURCHF	0,947	0,99	1,00	1,00	
EURGBP	0,855	0,83	0,82	0,82	
EURCNY	7,776	7,85	7,95	8,15	
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024	
EURAUD	1,651	1,60	1,54	1,50	
EURBRL	5,357	5,55	5,40	5,20	
EURCAD	1,453	1,45	1,44	1,40	
EURCZK	25,397	24,20	24,10	23,70	
EURHUF	389,025	375	370	365	
EURMXN	18,357	19,30	19,80	19,60	
EURNOK	11,349	11,00	10,70	10,30	
EURPLN	4,344	4,40	4,40	4,45	
EURRON	4,977	5,05	5,07	5,12	
EJRRUB	99,629	95,00	90,00	95,00	
EURTRY	33,069	34,00	32,00	29,00	
EURZAR	20,405	21,20	21,60	22,40	



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
FREITAG, 16.02.2024							
09:45	EWU	Rede EZB-Direktoriumsmitglied Schnabel					**
14:30	USA	Neubaubeginne (in Tsd.)	Jan	1470	1460	1460	**
14:30	USA	Baugenehmigungen (in Tsd.)	Jan	1500	1515	1493	**
14:30	USA	Produzentenpreisindex, Gesamtnachfrage (M/M)	Jan	0,1	0,1	-0,1	*
16:00	USA	Uni Michigan Verbrauchervertrauen (vorläufig)	Feb	81,0	79,0	79,0	***
	MSC	Münchener Sicherheitskonferenz (bis 18.02.)					**
	IRL	Rating Review Irland (Moody's®)					**

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	3,877	0,006	3,894	3,835	
EURIBOR 6M	3,925	0,022	3,944	3,832	
USD-LIBOR 1M*	5,436	0,004	5,469	5,432	
USD-LIBOR 6M*	5,685	0,061	5,685	5,512	
CHF Swap 10Y	1,342	-0,005	1,433	1,250	
JPY Swap 10Y	0,985	-0,029	1,020	0,814	
GBP Swap 10Y	4,105	0,006	4,170	3,568	
EUR Swap 30Y	2,487	0,033	2,525	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	2,86	0,02	2,91	2,60	53	
Deutschland	2,33	0,01	2,37	2,02	-	
Frankreich	2,74	-0,02	2,81	2,47	41	
Griechenland	3,95	0,01	4,05	3,78	163	
Italien	3,86	0,00	3,97	3,53	153	
Niederlande	2,62	-0,03	2,69	2,32	29	
Portugal	3,03	-0,01	3,10	2,57	70	
Spanien	3,18	0,01	3,27	2,95	86	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,455	0,001	7,459	7,453	
EURSEK	11,252	-0,044	11,411	11,133	
EURCNH	7,776	0,028	7,882	7,744	
EURHKD	8,415	0,033	8,626	8,380	
EURSGD	1,449	0,003	1,461	1,445	
EURNZD	1,760	-0,002	1,784	1,745	
GBPUSD	1,259	0,004	1,276	1,252	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				2024	
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Non-Financials (5)*	80	0	0	2	88	77	
Automobile & Parts	96	-1	-1	1	111	92	
Chemicals	70	0	0	3	76	68	
Construction & Materials	86	0	0	1	96	84	
Food & Beverage	57	0	1	5	63	53	
Health Care	74	0	0	3	80	69	
Industrial Goods & Serv.	75	0	1	2	82	71	
Media	64	0	1	-1	77	62	
Oil & Gas	93	0	0	-1	102	90	
Personal & Household G.	73	0	-1	-4	83	72	
Retail	99	0	0	-2	111	98	
Technology	77	0	1	0	88	74	
Telecommunications	80	0	0	3	88	77	
Utilities	90	-1	0	1	99	87	

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	2024				2024	
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Financials (4)*	113	-1	-2	-3	125	110	
Banks	105	-1	-3	0	118	99	
Insurance	143	0	-1	-7	154	142	
Real Estate	145	0	1	-11	159	144	
Main	57	-1	-3	-1	65	57	
Crossover	314	-4	-15	4	343	310	
Senior Financials	67	-1	-3	0	74	67	
Sub Financials	126	-2	-6	4	137	122	

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: 16.02.2024 07:40

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart