



Kapitalmärkte Daily

Unternehmenszahlen überwiegend in Moll

- Wacker Chemie senkt Prognosen
- Hypoport steigert das Transaktionsvolumen mit Immobilien um 5% in Q2
- Goldman Sachs, Tesla und Netflix verfehlen die Erwartungen
- Türkische Notenbank heute im Fokus

Silberstreif am Immobilienhorizont

Der DAX trat gestern mit einem Minus von 0,1% quasi auf der Stelle. Die Musik spielte eher in der zweiten Reihe. Zunächst zu den Molltönen: Wacker Chemie senkte seine Prognosen für Umsatz und Gewinn. Dies kam wenig überraschend, nachdem die Branchenvertreter BASF, Clariant, Lanxess und Evonik bereits Gewinnwarnungen abgeben mussten. Ein Lichtblick in Dur dagegen aus einem ebenfalls gebeutelten Sektor: Der Finanzdienstleister Hypoport sieht Anzeichen einer Stabilisierung auf dem Immobilienmarkt. Der Transaktionswert mit Immobilien auf seiner Plattform sei demnach im zweiten Quartal um fünf Prozent angestiegen. Die Aktie legte daraufhin um 17% zu. Dies strahlte auf den gesamten Sektor ab: Vonovia legte beispielsweise um 7% zu.

US-Berichtssaison läuft bereits auf Hochtouren

Während man hierzulande noch mit Vorab-Prognosekorrekturen beschäftigt ist, läuft die Berichtssaison in den USA bereits auf Hochtouren. Gestern legte die US-Bank Goldman Sachs Zahlen vor. Der Nettogewinn brach um über die Hälfte ein, stärker als im Konsens erwartet. Belastend wirkte sowohl das schwache Investmentbanking

Donnerstag, 20. Juli 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	16.109	-17	16.358	13.924	
MDAX	28.381	313	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.362	-7	4.409	3.794	
S&P 500	4.566	11	4.566	3.808	
Nasdaq	14.358	4	14.358	10.305	
VDAXNEW (in %)	15,6	0,5	28,9	12,7	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,111	0,02	3,36	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,399	0,05	2,75	1,98	
US-Treasury 2Y	4,830	-0,01	5,12	3,85	
US-Treasury 10Y	3,741	-0,05	4,06	3,30	
Bund-Future	133,70	-0,56	140,30	130,72	

als auch das Handelsgeschäft. Damit präsentierte sich das Institut schwächer als seine Rivalen an der Wall Street. Nach Handelsende folgte unter anderem Tesla: Der Autobauer musste dem Preiskampf bei Elektroautos Tribut zollen. Mit 18,2% verbuchte Tesla-Chef Musk in Q2 die niedrigste Bruttomarge seit 16 Quartalen. Musk sprach von turbulenten Zeiten: „An einem Tag sieht es so aus, als würde die Weltwirtschaft zusammenbrechen, und am nächsten Tag ist sie wieder in Ordnung“. Im nachbörslichen Handel nahmen die Anleger Gewinne mit, die Aktie gab fast 5% nach. Netflix präsentierte ebenfalls enttäuschende Zahlen: Sowohl der Q2-Umsatz als auch die Q3-Umsatzprognose fiel unter den Erwartungen aus. Die Aktie büßte nachbörslich knapp 9% ein.

7,9 %

Inflation
Großbritannien

Die Inflationsrate in Großbritannien ging stärker zurück als erwartet und liegt erstmals seit einem Jahr unter der Marke von acht Prozent.

Türkische Notenbank im Fokus

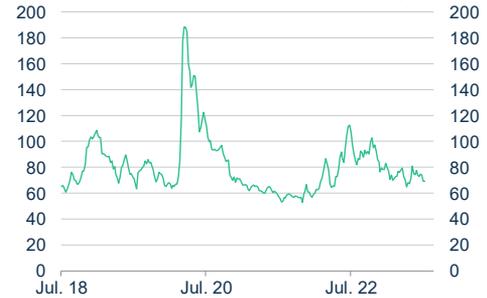
Heute steht turnusmäßig der Zinsentscheid der türkischen Zentralbank an. Die Akteure am Devisenmarkt erwarten offenbar kein beherztes Vorgehen gegen die sehr hohe Inflation: Gestern markierte die türkische Lira ein neues Tief gegenüber dem Euro. Ein starkes Signal wäre eine Zinserhöhung von derzeit 15% auf 20% - aber das wird wohl nicht kommen.

Frank Klumpp, CFA,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,237	0,04	3,47	2,71
Bunds	2,489	0,04	2,76	2,01
SSA	3,284	0,03	3,57	2,83
Covered	3,451	0,04	3,69	2,87
Non-Financials	3,919	0,03	4,25	3,47
Financials	4,568	0,00	4,91	3,98
NF High Yield	7,142	-0,05	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,1191	-0,0046	1,1243	1,0520
EURCHF	0,9620	-0,0018	1,0040	0,9618
EURGBP	0,8685	0,0096	0,8968	0,8522
EURJPY	156,23	0,4660	157,72	138,02
USDCNY	7,2186	0,0481	7,2641	6,7106
USDCHF	0,8596	0,0019	0,9414	0,8577
USDJPY	139,61	0,9800	144,63	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	79,64	0	88,23	71,85
Gold (USD/oz.)	1.976	-6,70	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	25,02	0,13	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.429	-44	9.356	7.902
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.191	-13	2.659	2.129
Nickel LME (3M, USD/t)	20.907	-177	31.118	20.056
Zink LME (3M, USD/t)	2.360	-36	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.086	-11	2.293	1.999
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	87,56	1,83	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)*		3,399	3,90	3,95	3,95
3M Euribor		3,646	3,95	3,95	3,90
Swap 2J		3,774	3,85	3,50	3,05
Swap 5J		3,219	3,30	3,05	2,70
Swap 10J		3,009	3,10	2,90	2,70
Bund 2J		3,111	3,20	2,95	2,50
Bund 5J		2,538	2,65	2,50	2,20
Bund 10J		2,399	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)*		5,060	5,35	5,35	4,60
3M USD Geldmarkt		5,335	5,35	5,30	4,50
Swap 2J		4,667	4,45	4,05	3,40
Swap 5J		3,761	3,70	3,40	3,10
Swap 10J		3,479	3,45	3,25	3,05
Treasury 2J		4,830	4,50	4,10	3,45
Treasury 5J		3,973	3,90	3,60	3,30
Treasury 10J		3,741	3,70	3,50	3,30
Weitere Industriestaaten		Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*		4,930	5,45	5,45	4,95
UK 10Y Staatsanleihe		4,217	4,35	4,05	3,85
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		1,704	1,95	1,95	1,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe		0,954	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	16.109	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	4.362	4.000	4.250	4.500
S&P 500	4.566	3.750	4.000	4.350
Nikkei 225	32.896	29.500	32.000	34.000

Rohstoffe

	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	79,64	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	1.976	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	25,02	24	25	26

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	1,119	1,12	1,15	1,17
EURJPY	156,232	150	155	159
EURCHF	0,962	1,00	1,01	1,01
EURGBP	0,868	0,86	0,84	0,82
EURCNY	8,101	7,75	7,90	8,05
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	1,656	1,58	1,56	1,52
EURBRL	5,366	5,70	6,00	6,10
EURCAD	1,475	1,47	1,45	1,41
EURCZK	23,931	24,50	24,20	24,00
EURHUF	376,700	385	380	375
EURMXN	18,764	20,00	21,20	20,60
EURNOK	11,228	11,00	10,30	10,10
EURPLN	4,442	4,70	4,65	4,55
EURRON	4,941	5,07	5,15	5,24
EURRUB	102,398	105,00	110,00	105,00
EURTRY	30,085	32,00	28,00	22,50
EURZAR	20,078	21,00	20,00	19,20



Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
08:00	DE	PPI (M/M)	Jun	-0,4	-	-1,4	*
09:00	EWU	Rede EZB-Ratsmitglied Villeroy					**
14:30	USA	Philadelphia Fed Index	Jul	-14,5	-10,0	-13,7	**
16:00	USA	Verkäufe bestehender Häuser (in Mio.)	Jun	4,22	4,25	4,30	**
16:00	USA	Index der Frühindikatoren	Jun	-	-0,6	-0,7	*

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	3,455	-0,010	3,465	1,854
EURIBOR 6M	3,937	-0,025	3,962	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,369	0,008	5,369	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,829	0,004	5,843	4,834
CHF Swap 10Y	1,834	0,048	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,710	-0,060	1,094	0,567
GBP Swap 10Y	4,407	-0,188	4,874	3,350
EUR Swap 30Y	2,583	0,020	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	3,08	0,05	3,34	2,54	68
Deutschland	2,40	0,05	2,75	1,98	-
Frankreich	2,91	0,06	3,23	2,42	51
Griechenland	4,84	-0,13	5,37	3,99	244
Italien	3,95	0,07	4,60	3,76	155
Niederlande	2,75	0,05	3,09	2,26	35
Portugal	3,05	0,05	3,52	2,80	66
Spanien	3,38	0,06	3,72	2,96	99

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,451	0,000	7,454	7,436
EURSEK	11,495	0,029	11,924	11,012
EURCNH	8,101	0,025	8,101	7,251
EURHKD	8,739	-0,040	8,785	8,214
EURSGD	1,484	0,000	1,485	1,416
EURNZD	1,793	0,009	1,802	1,673
GBPUSD	1,289	-0,020	1,312	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	69	-1	0	-11	84	65
Automobile & Parts	83	-1	0	-21	108	75
Chemicals	67	-1	1	2	69	43
Construction & Materials	78	-1	0	-22	103	69
Food & Beverage	37	-1	0	-14	61	35
Health Care	57	-1	0	-10	73	55
Industrial Goods & Serv.	61	-1	0	-13	78	55
Media	66	-1	0	-21	93	63
Oil & Gas	97	-2	0	-1	113	88
Personal & Household G.	60	-1	1	-8	84	56
Retail	69	-1	1	-11	96	67
Technology	64	-2	-1	0	83	55
Telecommunications	77	-1	3	-4	88	60
Utilities	82	-2	-1	-15	101	78

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Financials (4,1)*	118	-3	-4	-13	168	103
Banks	101	-3	-4	-7	161	85
Insurance	157	-3	-2	-13	199	142
Real Estate	183	-3	-6	-27	231	158
Main	69	0	0	-21	101	69
Crossover	387	1	3	-87	497	379
Senior Financials	79	-1	0	-20	131	79
Sub Financials	146	0	-1	-27	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: 20.07.2023 07:40

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart