



Kapitalmärkte Daily

Enttäuschende Daten erwartet

Dienstag, 17. Oktober 2023



LBBW_Research

- Märkte fahren Risikoszenario etwas zurück
- Polnischer Zloty profitiert von Wahlausgang
- Anstehende US-Konjunkturdaten dürften tendenziell enttäuschen

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	15.238	51	16.470	13.924	
MDAX	25.019	63	29.809	24.956	
Euro Stoxx 50	4.150	14	4.471	3.794	
S&P 500	4.374	46	4.589	3.808	
Nasdaq	13.568	161	14.358	10.305	
VDAXNEW (in %)	18,9	-0,4	28,9	12,7	

Finanzmärkte starten etwas erleichtert in die Woche

Angesichts der andauernden diplomatischen Bemühungen im Nahost-Konflikt zeigten sich Aktien- und Anleihemärkte ein Stück erleichtert. Am morgigen Mittwoch will US-Präsident Biden Israel besuchen. Die Renditen von Staatsanleihen stiegen nach dem Rückgang vom Freitag nun wieder an. Die großen Aktienindizes legten etwas zu, allen voran der amerikanische Markt (S&P 500: +1,1 %).

4,463

EURPLN

Mit einem Kurs von 4,463 Polnischen Zloty pro Euro notiert die Währung Polens so fest gegenüber dem Euro wie zuletzt Mitte August.

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	3,260	0,02	3,38	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,749	0,05	2,94	1,98	
US-Treasury 2Y	5,164	0,05	5,22	3,85	
US-Treasury 10Y	4,704	0,09	4,80	3,30	
Bund-Future	129,08	-0,44	140,30	127,09	

Polnischer Zloty fester

Nach den Parlamentswahlen vom vergangenen Sonntag startete der Polnische Zloty knapp 2 % fester in die neue Woche. Die regierende PiS-Partei erhielt zwar die meisten Stimmen, verfehlte aber die absolute Mehrheit. Damit

steht vermutlich nun ein Regierungswechsel an, sofern es Donald Tusk mit seiner Bürgerplattform (KO) gelingt, eine Koalition zu schmieden. Zwischen Polen und der EU dürfte dann politisches Tauwetter einsetzen – darauf setzt offenbar auch der Devisenmarkt. Mit dem offiziellen Endergebnis der Wahl wird für den heutigen Dienstag gerechnet.

Enttäuschende US-Daten heute?

Um 11 Uhr veröffentlicht das Zentrum für Europäische Wirtschaftsforschung (ZEW) seinen Indikator, der die Einschätzungen von Analysten und Ökonomen zur wirtschaftlichen Entwicklung widerspiegelt. Unserer Einschätzung nach dürfte sich die Stimmung etwas aufgehellt haben. Wir erwarten für Deutschland einen Anstieg des Index von -11,4 auf -5 Punkte. Mehr Aufmerksamkeit dürfte die Finanzmärkte aber am Nachmittag den US-Daten schenken. Erwartet werden Daten zu den Einzelhandelsumsätzen und zur Industrieproduktion im September. Bei letzterer sehen wir ein gewisses Enttäuschungspotenzial. Das gilt auch für den NAHB Häusermarktindex, der um 16 Uhr für den Monat Oktober veröffentlicht wird. Mit einem Rückgang von 45 auf 41 Punkte rechnen wir mit einer Fortsetzung des jüngsten Abwärtstrends. In der Nacht von Dienstag auf Mittwoch veröffentlicht dann China seine Daten zum BIP-Wachstum im dritten Quartal. Wir rechnen mit einer Wachstumsverlangsamung von 6,3 % auf 4,2 % und liegen damit auch hier auf der skeptischen Seite.

Martin Güth, CQF,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,653	0,04	3,78	2,71
Bunds	2,873	0,05	3,03	2,01
SSA	3,701	0,04	3,82	2,83
Covered	3,751	0,03	3,87	2,87
Non-Financials	4,302	0,04	4,44	3,47
Financials	4,908	0,05	5,01	3,98
NF High Yield	7,464	0,04	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0550	0,0046	1,1243	1,0476
EURCHF	0,9510	0,0007	1,0040	0,9504
EURGBP	0,8655	0,0002	0,8968	0,8522
EURJPY	157,87	0,6569	159,39	138,02
USDCNY	7,3119	0,0073	7,3432	6,7106
USDCHF	0,9015	-0,0034	0,9414	0,8577
USDJPY	149,65	-0,0300	149,85	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	89,79	-1,19	96,6	71,85
Gold (USD/oz.)	1.921	1,60	2.047	1.810
Silber (USD/oz.)	22,6	0,52	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.977	28	9.356	7.899
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.181	-19	2.659	2.129
Nickel LME (3M, USD/t)	18.602	56	31.118	18.371
Zink LME (3M, USD/t)	2.446	0	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.073	31	2.293	1.999
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	82,68	-2,58	97,04	74,58

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	2,0	0,5	2,5
	Inflation	8,0	4,0	2,0	2,0
China	BIP	3,0	4,5	3,0	4,0
	Inflation	2,8	1,0	2,1	2,2
Welt	BIP	3,4	2,7	2,4	3,3
	Inflation	8,8	4,2	2,9	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)*	3,903	3,95	3,95	3,45
3M Euribor	3,975	3,95	3,90	3,35
Swap 2J	3,752	3,50	3,05	2,60
Swap 5J	3,360	3,05	2,70	2,50
Swap 10J	3,352	2,90	2,70	2,60
Bund 2J	3,260	2,95	2,50	2,05
Bund 5J	2,726	2,50	2,20	2,00
Bund 10J	2,749	2,40	2,20	2,10
USA	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	5,25	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	5,394	5,30	5,00	4,05
Swap 2J	4,978	4,55	3,95	3,30
Swap 5J	4,473	3,80	3,50	3,10
Swap 10J	4,399	3,60	3,35	3,15
Treasury 2J	5,164	4,60	4,00	3,35
Treasury 5J	4,722	4,00	3,65	3,30
Treasury 10J	4,704	3,85	3,60	3,40
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	4,481	4,10	3,85	3,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,702	1,70	1,70	1,45
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,124	0,90	0,80	0,70

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
DAX	15.238	16.000	17.000	17.500
Euro Stoxx 50	4.150	4.250	4.500	4.600
S&P 500	4.374	4.350	4.600	4.800
Nikkei 225	31.659	32.000	34.000	35.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	89,79	85	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	1.921	1.950	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	22,60	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	1,055	1,08	1,10	1,12
EURJPY	157,868	164	162	160
EURCHF	0,951	0,98	1,00	1,00
EURGBP	0,866	0,84	0,82	0,82
EURCNY	7,718	7,90	8,10	8,30
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2023	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	1,666	1,63	1,54	1,50
EURBRL	5,331	5,70	5,40	5,20
EURCAD	1,438	1,45	1,41	1,37
EURCZK	24,663	24,50	24,10	23,70
EURHUF	386,375	380	375	370
EURMXN	18,968	20,20	19,80	19,60
EURNOK	11,547	10,30	10,10	9,90
EURPLN	4,463	4,65	4,55	4,50
EURRON	4,964	5,15	5,24	5,32
EURRUB	102,594	120,00	105,00	102,00
EURTRY	29,413	28,00	26,00	23,00
EURZAR	19,837	21,00	21,60	22,40



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 17.10.2023							
11:00	DE	ZEW Index	Okt	-5,0	-11,3	-11,4	**
14:30	USA	Einzelhandelsumsätze (MM)	Sep	0,3	0,3	0,6	***
15:15	USA	Industrieproduktion (MM)	Sep	-0,2	-0,1	0,4	**
15:15	USA	Kapazitätsauslastung (in %)	Sep	79,5	79,5	79,7	*
16:00	USA	NAHB Index	Okt	41	45	45	**
22:00	USA	Net Long-Term TIC Flow s (in Mrd. USD)	Aug	-	-	8,8	*
MITTWOCH, 18.10.2023							
04:00	CHN	BIP (Y/Y)	Q3	4,2	4,5	6,3	***
04:00	CHN	Industrieproduktion (Y/Y)	Sep	-	4,3	4,5	*
04:00	CHN	Einzelhandelsumsätze (Y/Y)	Sep	-	4,9	4,6	*

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	3,862	0,002	3,891	1,854
EURIBOR 6M	4,103	-0,018	4,138	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,450	0,001	5,463	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,892	0,024	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,816	0,033	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	1,046	0,020	1,111	0,567
GBP Swap 10Y	4,607	0,046	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	3,066	0,050	3,222	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	3,46	0,03	3,63	2,54	71
Deutschland	2,75	0,05	2,94	1,98	-
Frankreich	3,32	0,03	3,50	2,42	57
Griechenland	4,87	0,09	5,47	3,80	212
Italien	4,64	0,00	4,79	3,76	189
Niederlande	3,13	0,04	3,33	2,26	39
Portugal	3,42	0,02	3,64	2,80	67
Spanien	3,86	0,03	4,02	2,96	111

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,460	0,001	7,461	7,436
EURSEK	11,524	-0,063	11,954	11,012
EURCNH	7,718	0,032	8,101	7,251
EURHKD	8,249	0,032	8,785	8,204
EURSGD	1,444	0,004	1,485	1,416
EURNZD	1,782	0,000	1,845	1,673
GBPUSD	1,219	0,005	1,312	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	80	0	-2	0	84	65
Automobiles & Parts	104	1	-6	0	110	75
Chemicals	72	1	0	7	73	43
Construction & Materials	89	0	-3	-11	103	69
Food & Beverage	50	0	-3	0	61	35
Health Care	69	1	0	2	73	54
Industrial Goods & Serv.	74	0	-1	0	78	55
Media	76	0	-4	-12	93	60
Oil & Gas	98	0	-3	1	113	88
Personal & Household G.	71	0	-2	3	84	56
Retail	99	1	-2	19	101	65
Technology	81	0	-5	17	86	55
Telecommunications	85	0	-5	4	90	60
Utilities	88	1	-1	-9	101	76

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Financials (4)*	131	1	-4	0	168	103
Banks	118	2	-5	9	161	85
Insurance	173	0	-6	2	199	142
Real Estate	180	0	0	-31	231	158
Main	84	-1	-3	-6	101	66
Crossover	445	-5	-16	-29	497	376
Senior Financials	97	-1	-4	-2	131	76
Sub Financials	178	-3	-7	6	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: 17.10.2023 07:37

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart