



Aktienmärkte stabilisieren sich

Dienstag, 23. April 2024

- Freundlicher Wochenstart an den Aktienmärkten
- Verbraucherstimmung in Euroland bleibt im April trübe
- Heute auf der Agenda: Einkaufsmanagerindizes Euroland und jede Menge Quartalsberichte

Freundlicher Wochenstart

Nach dem Ausverkauf vom Freitag legten die Aktienmärkte zu Wochenbeginn wieder zu. DAX legte um 0,7 % zu, der S&P 500 avancierte um 0,87 %. Der Nasdaq-Index beendete den Handelstag mit einem Plus von 1,11 %. Besonders Wachstumstitel waren in der Vorwoche unter Druck gekommen: Hier belasteten Zinssorgen sowie eine schwache Prognose des Streaming-Anbieters Netflix. Aus europäischer Sicht enttäuschte vorige Woche bereits der Chipausrüster ASML.

Wachstumstitel bleiben im Fokus

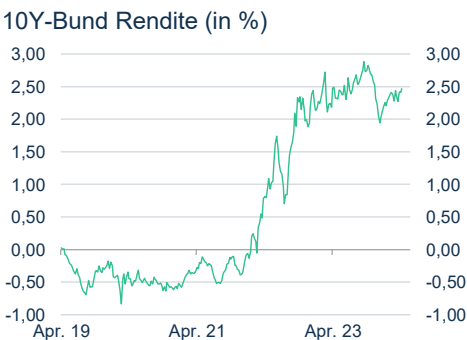
Im der neuen Handelswoche bleiben Tech-Titel im Fokus, wenn unter anderem Tesla, Meta Platforms, Alphabet und Microsoft ihre Zahlen vorlegen. Nach Börsenschluss gestern Abend berichtete bereits der Softwarekonzern SAP. Der Titel wurde im laufenden Jahr auch von der KI-Euphorie erfasst. Nach 10 %igem Kursverlust vom März-Hoch dürfte sich die Erwartungshaltung allerdings zuletzt beruhigt haben. Die Walldorfer berichteten einen 19 %igen operativen Gewinnanstieg auf 1,544 Mrd. Euro im ersten Quartal. Diese Zahlen werden aufgrund des hohen SAP-Anteils am hiesigen Leitindex naturgemäß ihre Spuren in der heutigen DAX-Entwicklung hinterlassen.

Aktien



Index	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	17.861	123	18.492	16.432
MDAX	26.290	300	27.268	25.250
Euro Stoxx 50	4.937	19	5.083	4.403
S&P 500	5.011	43	5.254	4.689
Nasdaq	15.451	169	16.442	14.510
VDAXNEW (in %)	16,1	-0,7	18,0	11,4

Zinsen



Referenz	Änderung		2024	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	3,059	-0,03	3,09	2,53
Bund-Rendite 10Y	2,472	-0,01	2,49	2,02
US-Treasury 2Y	5,032	-0,01	5,05	4,22
US-Treasury 10Y	4,617	0,00	4,66	3,86
Bund-Future	131,19	0,20	137,22	130,99

Trübe Verbraucherstimmung

Die Verbraucherstimmung im Euroraum hat sich im April kaum aufgehellt. Das von der EU-Kommission ermittelte Barometer für das Konsumklima stieg um 0,2 Punkte auf minus 14,7 Punkte an. Dies lag leicht unter den von Reuters ermittelten Konsens-Erwartungen von minus 14,4 Zählern. Trotz des leichten Anstiegs liegt die Verbraucherstimmung weiter deutlich unter dem langjährigen Durchschnitt. Allzu pessimistisch mit Blick auf die Entwicklung des Konsums sollte man deshalb allerdings nicht werden: Die Reallöhne dürften im laufenden Jahr ansteigen, und dies hatte in der Vergangenheit üblicherweise zur Folge, dass die Menschen mehr konsumieren.

66.500

Preis für 1 Bitcoin
in US-Dollar

Nach dem sogenannten „Halving“ am Wochenende, bei dem die Generierung neuer Bitcoins gedrosselt wurde, legte die Kryptowährung am Montag um nahezu 3 % zu.

Berichtssaison gewinnt an Fahrt

Heute stehen die europäischen Einkaufsmanagerindizes an, von denen wir sowohl Industrie als auch Dienstleistungen betreffend einen leichten Anstieg erwarten. Am Nachmittag folgen die US-Neubauverkäufe. Im Vordergrund steht diesseits wie jenseits des Atlantiks die Berichtssaison zum ersten Quartal. Hier stehen heute unter anderem Deutsche Börse, General Motors, Novartis, Tesla, Texas Instruments und UPS in den Startlöchern.



Frank Klumpp, CFA
Senior Strategist



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
iBoxx €	3,173	0,00	3,18	2,85
Euro Sovereigns	2,580	-0,02	2,60	2,12
Bunds	3,240	0,00	3,24	2,87
SSA	3,288	-0,01	3,30	2,89
Covered	3,691	-0,03	3,73	3,35
Non-Financials	3,992	-0,04	4,09	3,77
Financials	6,259	-0,03	6,38	5,94
NF High Yield				

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0645	-0,0025	1,1047	1,0627
EURCHF	0,9701	-0,0002	0,9832	0,9286
EURGBP	0,8633	0,0051	0,8669	0,8505
EURJPY	164,70	-0,2535	164,96	155,33
USDCNY	7,2436	0,0030	7,2436	7,0922
USDCHE	0,9113	0,0019	0,9141	0,8417
USDJPY	154,73	0,1250	154,73	140,98

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	86,96	-0,34	91,61	75,77
Gold (USD/oz.)	2.336	-57,56	2.413	1.989
Silber (USD/oz.)	27,74	-0,51	29,03	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.830	-47	9.876	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.671	2	2.671	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	19.739	413	19.739	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.832	-20	2.852	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.170	-49	2.219	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	64,54	-2,40	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	3,891	3,60	2,90	2,45
Swap 2J	3,289	2,75	2,35	1,95
Swap 5J	2,877	2,45	2,45	2,25
Swap 10J	2,796	2,45	2,55	2,60
Bund 2J	3,059	2,40	2,00	1,65
Bund 5J	2,527	2,05	2,05	1,90
Bund 10J	2,472	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	5,325	5,15	4,25	4,00
Swap 2J	4,874	4,15	3,90	3,65
Swap 5J	4,403	3,65	3,75	3,80
Swap 10J	4,239	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)*	5,198	4,95	4,45	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,206	3,75	3,90	3,95
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,442	1,45	1,20	0,95
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,750	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	17.861	17.500	18.500	19.500
Euro Stoxx 50	4.937	4.800	5.100	5.200
S&P 500	5.011	5.000	5.300	5.500
Nikkei 225	37.439	38.000	40.000	42.000
Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	86,96	80	75	75
Gold (in USD/Feinunze)	2.336	2.000	2.100	2.200
Silber (in USD/Feinunze)	27,74	25	26	27

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,065	1,06	1,05	1,03
EURJPY	164,705	159	157	157
EURCHF	0,970	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,863	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,725	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,654	1,59	1,54	1,49
EURBRL	5,529	5,50	5,40	5,30
EURCAD	1,461	1,44	1,40	1,39
EURCZK	25,277	24,50	24,20	23,80
EURHUF	394,550	390	380	370
EURMXN	18,250	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,748	11,30	11,00	10,20
EURPLN	4,315	4,35	4,40	4,30
EURRON	4,976	5,07	5,12	5,20
EURRUB	99,744	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,602	32,00	29,00	27,50
EURZAR	20,388	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
DIENSTAG, 23.04.2024							
09:30	DE	PMI Verarbeitendes Gewerbe (vorläufig)	Apr	42,5	43,5	41,9	***
09:30	DE	PMI Dienstleistungen (vorläufig)	Apr	50,5	50,1	50,1	***
10:00	EWU	PMI Verarbeitendes Gewerbe (vorläufig)	Apr	46,5	46,6	46,1	***
10:00	EWU	PMI Dienstleistungen (vorläufig)	Apr	52,0	51,4	51,5	***
10:00	EWU	PMI Composite (vorläufig)	Apr	51,0	50,6	50,3	***
16:00	USA	Neubauverkäufe (in Tsd.)	Mrz	680	670	662	**

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	3,819	-0,018	3,895	3,817
EURIBOR 6M	3,850	0,004	3,944	3,820
USD-LIBOR 1M*	5,431	0,001	5,469	5,430
USD-LIBOR 6M*	5,731	0,003	5,734	5,512
CHF Swap 10Y	1,325	-0,019	1,433	1,208
JPY Swap 10Y	1,045	0,024	1,063	0,814
GBP Swap 10Y	4,167	-0,037	4,263	3,568
EUR Swap 30Y	2,501	0,013	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	2,96	-0,02	2,98	2,60	49
Deutschland	2,47	-0,01	2,49	2,02	-
Frankreich	2,99	-0,03	3,02	2,47	52
Griechenland	4,06	-0,03	4,09	3,78	158
Italien	3,82	-0,08	3,97	3,53	135
Niederlande	2,74	-0,02	2,76	2,32	27
Portugal	3,05	-0,03	3,12	2,57	58
Spanien	3,26	-0,04	3,33	2,95	79

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,461	-0,001	7,462	7,453
EURSEK	11,619	-0,018	11,696	11,133
EURCNH	7,725	0,000	7,883	7,712
EURHKD	8,341	-0,017	8,626	8,320
EURSGD	1,451	-0,001	1,463	1,445
EURNZD	1,802	-0,007	1,809	1,745
GBPUSD	1,233	-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)*	75	-1	0	-4	88	71
Automobiles & Parts	83	-1	-1	-12	111	80
Chemicals	65	-1	1	-3	76	62
Construction & Materials	80	-1	2	-4	96	77
Food & Beverage	57	-1	1	4	63	52
Health Care	68	-2	0	-3	80	65
Industrial Goods & Serv.	70	-1	2	-3	82	67
Media	65	-1	0	0	77	59
Oil & Gas	84	0	1	-9	102	82
Personal & Household G.	71	-1	2	-6	83	65
Retail	77	-1	1	-24	111	74
Technology	69	0	1	-8	88	65
Telecommunications	77	-1	-1	-1	88	73
Utilities	86	-1	0	-3	99	83

Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	98	-1	1	-18	125	94
Banks	90	-2	0	-15	118	86
Insurance	125	0	4	-25	154	119
Real Estate	129	0	4	-28	159	125
Main	58	-2	-2	0	65	51
Crossover	326	-8	-9	16	343	289
Senior Financials	66	-2	-3	-1	74	58
Sub Financials	118	-4	-6	-4	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: 23.04.2024 07:36

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

