



Kapitalmärkte Daily

Ruhiger Wochenstart

Dienstag, 25. April 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	15.864	-18	15.895	13.924	
MDAX	27.729	-14	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.402	-7	4.409	3.794	
S&P 500	4.137	4	4.180	3.808	
Nasdaq	12.037	-35	12.222	10.305	
VDAXNEW (in %)	17,1	0,2	28,9	16,6	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,984	0,00	3,36	2,39	
Bund-Rendite 10Y	2,486	0,00	2,75	1,98	
US-Treasury 2Y	4,185	0,00	5,12	3,86	
US-Treasury 10Y	3,573	0,00	4,06	3,30	
Bund-Future	133,69	0,10	140,30	130,72	

- EURUSD überwindet wieder die 1,10
- ifo-Index leicht gestiegen
- Berichtssaison nimmt heute mächtig Fahrt auf

Nur leichter Anstieg des ifo-Index

Die Finanzmärkte begannen die neue Woche gestern recht ruhig. Ein Markt-Highlight – wenn man so will – war noch am ehesten, dass der Euro wieder auf einen Stand oberhalb von 1,10 US-Dollar pro Euro zulegen konnte. Seitens der Konjunkturdaten sorgte gestern der ifo-Geschäftsklimaindex mit einem Anstieg von 93,2 auf 93,6 Punkte zwar für eine Fortsetzung seiner positiven Entwicklung, aber sicherlich nicht für erhöhte Adrenalinpegel. Das Tempo des Anstiegs hat sich im Vergleich zu den Vormonaten deutlich verlangsamt. Ifo-Chef Clemens Fuest erklärte, die Wirtschaft werde wohl weder einen Einbruch noch ein dynamisches Wachstum erleben. Es laufe für 2023 grob auf eine Stagnation hinaus.

1,1050

EURUSD

Der Kurs des Euro legte gestern zu. Heute früh kratzte er sogar bereits an seinem bisherigen Jahreshoch von ca. 1,1075 EURUSD. Aktuell notiert er bei etwa 1,1050 US-Dollar pro Euro.

Berichtssaison geht in die Vollen

Zumindest in die Aktienmärkte dürfte ab heute mehr Leben kommen, denn die Berichtssaison nimmt nun in Europa und den USA richtig Fahrt auf. Aus Europa stehen als prominente Namen die Banco Santander, die UBS oder auch Novartis auf dem Zettel. In den USA werden einige Schwergewichte zwar erst nach Börsenschluss ihre Bücher öffnen. So zum Beispiel die Tech-Giganten Microsoft und Alphabet (Google) sowie Texas Instruments und Visa. Andere große Namen werden sich nicht so lange Zeit lassen, so etwa Biogen, Dow, GE, GM, Juniper Networks, McDonald's, PepsiCo, 3M, UPS und Verizon.

Heute: US-Immobilienmarktdaten

Abgesehen von den Unternehmensberichten könnten heute die Daten zum US-Immobilienmarkt eine gewisse Aufmerksamkeit genießen. Veröffentlicht werden Daten zur Hauspreisentwicklung sowie zu den Neubauverkäufen. In den USA sanken, gemessen am S&P Case-Shiller Hauspreisindex für 20 Großstädte, die Hauspreise in den vergangenen sieben Monaten. Auch für den nun zur Veröffentlichung anstehenden Monat Februar wird mit einem weiteren Rückgang gerechnet. Seit ihrem bisherigen Hochpunkt im Juni 2022 sind die Preise um 6,8 % gefallen. Im vergangenen Frühjahr kletterten die Preise gleichwohl noch mit Raten von rund 20 %. Insofern sind die bisherigen Preisrückgänge sicherlich nicht dramatisch. Sie werden nach unserer Einschätzung auch künftig im Rahmen bleiben. Zwar belastet der zurückliegende Anstieg der Hypothekenzinsen den Markt. Doch die Leerstände sind im historischen Vergleich eher niedrig. Zudem steigen die Mieten sehr dynamisch: zuletzt mit einer Rate von rund 8 %, die Angebotsmieten für Neuvermietungen zwischenzeitlich sogar mit Raten von über 15 %. Dies dürfte die Preise stützen.



Martin Güth, CQF,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,326	0,00	3,47	2,71
Bunds	2,541	0,00	2,76	2,01
SSA	3,396	0,00	3,57	2,83
Covered	3,475	0,01	3,65	2,87
Non-Financials	3,943	0,01	4,25	3,47
Financials	4,743	0,00	4,87	3,98
NF High Yield	7,366	0,03	7,91	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,1030	0,0056	1,1048	1,0520
EURCHF	0,9802	-0,0004	1,0040	0,9738
EURGBP	0,8850	-0,0002	0,8968	0,8730
EURJPY	148,28	0,7529	148,28	138,02
USDCNY	6,8986	0,0085	6,9699	6,7106
USDCHF	0,8888	-0,0049	0,9414	0,8888
USDJPY	134,44	0,0000	136,91	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	82,74	1,04	88,23	72,63
Gold (USD/oz.)	1.984	6,42	2.037	1.810
Silber (USD/oz.)	25,03	-0,13	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.731	-64	9.356	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.381	-16	2.659	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	24.582	105	31.118	22.461
Zink LME (3M, USD/t)	2.670	-49	3.487	2.670
Blei LME (3M, USD/t)	2.143	-18	2.293	2.030
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	85,94	-1,32	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	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EZB Hauptrefisatz	3,500	4,00	4,25	4,25
EZB Einlagesatz	3,000	3,50	3,75	3,75
Tagesgeld (€STR)*	2,902	3,45	3,75	3,75
3M Euribor	3,288	3,65	3,75	3,65
Swap 2J	3,668	3,65	3,30	2,85
Swap 5J	3,256	3,25	2,95	2,65
Swap 10J	3,149	3,15	2,90	2,70
Bund 2J	2,984	3,00	2,75	2,35
Bund 5J	2,522	2,60	2,40	2,15
Bund 10J	2,486	2,55	2,40	2,20
USA	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	5,000	5,25	5,25	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	4,800	5,10	5,10	4,35
3M USD Geldmarkt	5,074	5,10	5,00	4,25
Swap 2J	4,112	4,50	3,95	3,35
Swap 5J	3,377	3,75	3,35	3,05
Swap 10J	3,213	3,50	3,25	3,05
Treasury 2J	4,185	4,45	3,90	3,30
Treasury 5J	3,666	3,95	3,55	3,25
Treasury 10J	3,573	3,75	3,50	3,30
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	4,177	4,20	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	3,758	3,55	3,30	3,15
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,406	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,159	1,40	1,15	0,95

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

Aktienmarkt

In Punkten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
DAX	15.864	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	4.402	4.000	4.250	4.500
S&P 500	4.137	3.900	4.250	4.350
Nikkei 225	28.594	26.000	28.000	29.000

Rohstoffe

	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	82,74	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	1.984	1.900	1.950	2.000
Silber (in USD/Feinunze)	25,03	22	21	20

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	1,103	1,08	1,10	1,10
EURJPY	148,275	146	148	149
EURCHF	0,980	0,99	1,01	1,01
EURGBP	0,885	0,88	0,87	0,86
EURCNY	7,621	7,35	7,50	7,55
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	1,648	1,54	1,50	1,49
EURBRL	5,587	6,00	6,20	6,10
EURCAD	1,493	1,50	1,40	1,38
EURCZK	23,475	24,50	24,20	24,00
EURHUF	375,590	390	380	375
EURMXN	19,891	21,00	21,20	20,60
EURNOK	11,644	11,00	9,80	9,60
EURPLN	4,599	4,85	4,65	4,55
EURRON	4,933	5,02	5,15	5,24
EURRUB	89,754	82,00	88,00	92,00
EURTRY	21,404	22,00	23,00	22,50
EURZAR	20,007	19,50	18,00	17,30



Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
15:00	USA	S&P Case-Shiller Hauspreisindex (M/M)	Feb	-	-0,4	-0,4	*
16:00	USA	Konsumentenvertrauen (CB)	Apr	104,5	104,1	104,2	***
16:00	USA	Neubauverkäufe (in Tsd.)	Mrz	630	630	640	**

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	3,031	0,075	3,031	1,854
EURIBOR 6M	3,637	0,036	3,637	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,020	0,010	5,020	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,435	-0,039	5,500	4,834
CHF Swap 10Y	2,123	0,016	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,734	-0,005	1,094	0,583
GBP Swap 10Y	3,996	0,074	4,091	3,350
EUR Swap 30Y	2,701	0,023	2,771	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	3,11	0,00	3,34	2,54	63
Deutschland	2,49	0,00	2,75	1,98	-
Frankreich	3,00	0,00	3,23	2,42	52
Griechenland	4,74	0,00	5,05	3,99	225
Italien	4,28	0,00	4,60	3,76	179
Niederlande	2,86	0,00	3,09	2,26	38
Portugal	3,23	0,00	3,52	2,80	75
Spanien	3,53	0,00	3,72	2,96	104

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,453	0,002	7,453	7,436
EURSEK	11,321	0,003	11,442	11,012
EURCNH	7,621	0,040	7,621	7,251
EURHKD	8,657	0,045	8,672	8,214
EURSGD	1,472	0,006	1,472	1,416
EURNZD	1,793	0,005	1,793	1,673
GBPUSD	1,246	0,006	1,252	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	65	0	-4	-15	84	65
Automobile & Parts	78	1	0	-25	108	75
Chemicals	43	0	-7	-22	68	43
Construction & Materials	73	-1	-7	-27	103	69
Food & Beverage	40	0	-3	-10	61	40
Health Care	55	0	-4	-12	73	55
Industrial Goods & Serv.	56	0	-5	-19	78	56
Media	63	-1	-7	-24	93	63
Oil & Gas	88	0	-2	-9	113	88
Personal & Household G.	64	0	-5	-4	84	56
Retail	69	-1	-6	-11	96	69
Technology	65	0	-4	1	82	55
Telecommunications	63	1	-3	-18	88	60
Utilities	80	0	-4	-18	101	78

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023	
					Hoch	Tief
Financials (4,1)*	129	-1	-5	-2	168	103
Banks	110	-1	-4	1	161	85
Insurance	161	0	-5	-10	199	142
Real Estate	206	0	-10	-4	231	158
Main	83	0	1	-7	101	72
Crossover	440	0	6	-34	497	379
Senior Financials	96	0	1	-4	131	80
Sub Financials	183	-1	7	10	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: 25.04.2023 07:41

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart