



Morgen Info

UK-Inflation auf 41-Jahres-Hoch

- Euro macht Verluste nach Raketeneinschlag wieder wett
- US-Einzelhandelsumsätze überraschen positiv

Euro schwächt nur kurz

In Reaktion auf die Nachricht vom Einschlag einer Rakete auf polnischem Staatsgebiet hatte am Dienstagabend der Euro gegenüber dem US-Dollar zunächst an Wert verloren. Der Kurs des Euro sank unter 1,03 US-Dollar. Die Äußerungen von US-Präsident Joe Biden, dass die Rakete wohl nicht von Russland abgefeuert wurde, gaben der Gemeinschaftswährung schnell wieder Aufwind. Der Eurokurs kletterte gestern deutlich über 1,04 US-Dollar. Auch der polnische Präsident bestätigte, dass es sich bei dem Raketeneinschlag wahrscheinlich um eine ukrainische Flugabwehrakete gehandelt hatte. Der Vorfall konnte so an den Finanzmärkten rasch wieder abgehakt werden. Allerdings machte das Ereignis klar, wie fragil die geopolitische Situation nach wie vor ist.

UK-Inflation steigt weiter

Die Inflation im Vereinigten Königreich erreichte im Oktober den höchsten Stand seit 41 Jahren. Die Konsumtentpreise kletterten im Vergleich zum Oktober des Vorjahrs um 11,1% nach oben. Die Konsensschätzung war von lediglich 10,7% ausgegangen. Das Inflationsziel der Bank of England liegt bei 2%. Erst am 3. November hatte die britische Notenbank ihren Leitzins um 75 Basispunkte auf 3,00% angehoben. Der Druck auf die Bank of England, den Leitzins weiter nach oben zu schrauben, bleibt hoch. Heute präsentiert der britische Finanzminister Jeremy

Donnerstag, 17. November 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
DAX	14.234	-144	16.272	11.976
MDAX	25.611	-570	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.883	-32	4.392	3.279
S&P 500	3.959	-33	4.797	3.577
Nasdaq	11.184	-175	15.833	10.321
VDAXNEW (in %)	22,6	0,7	44,3	16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,087	-0,05	2,16	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,000	-0,10	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,408	-0,01	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,703	-0,11	4,23	1,50
Bund-Future	140,38	1,05	171,37	135,12

Hunt die Fiskalpläne der neuen Regierung. Die Notenbank dürfte jetzt immerhin keinen Gegenwind mehr seitens einer lockeren Fiskalpolitik bekommen. Wir rechnen bei der kommenden Zinsentscheidung am 15. Dezember mit einer weiteren Anhebung des Leitzinses, dieses Mal um 50 Basispunkte.

11,1 %

**UK-Inflation
Oktober 2022**

Die Konsumentenpreise kletterten im Vereinigten Königreich so stark nach oben wie zuletzt im Oktober 1981. Der Druck auf die Bank of England für weitere Zinserhöhungen bleibt hoch.

Gemischte US-Daten

Aus den USA wurden gestern eine Reihe von Makrodaten gemeldet. Gute Nachrichten gab es vom privaten Konsum. Die Einzelhandelsumsätze stiegen im Oktober stärker als erwartet, und zwar um 1,3% (Konsens 1,0%) im Vergleich zum Vormonat. Die Industrieproduktion schrumpfte dagegen um 0,1% im Vormonatsvergleich. Analysten hatten einen Zuwachs um 0,2% erwartet. Zudem wurden die Daten für den Vormonat nach unten reviert. Auch der NAHB-Index für den Häusermarkt sank stärker als erwartet von 38 auf 33 Punkte.

Heute US-Immomarkt und Philly Fed

Heute stehen Daten zum US-Immobilienmarkt für Oktober auf der Agenda. Wir erwarten sowohl für die Baugenehmigungen als auch die Neubaubeginne eine etwas geringere Anzahl als im Vormonat. Zudem wird der Philadelphia Fed Index veröffentlicht. Für diesen US-Konjunkturindikator rechnen wir mit einer weiteren Eintrübung von -8,7 auf -10,0 Punkte.

**Dr. Katja Müller,
Investmentanalystin**



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,746	-0,07	3,18	0,60
Bunds	2,014	-0,09	2,40	-0,15
SSA	2,872	-0,07	3,32	0,45
Covered	2,886	-0,06	3,34	0,16
Non-Financials	3,753	-0,07	4,39	0,75
Financials	4,522	-0,08	5,21	0,74
NF High Yield	7,596	0,04	8,97	3,18

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,0406	0,0039	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9810	0,0012	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8750	0,0036	0,8962	0,8261
EURJPY	145,00	0,6523	147,34	125,37
USDCNY	7,0803	0,0464	7,3206	6,3111
USDCHF	0,9427	-0,0024	1,0133	0,9103
USDJPY	139,35	0,1050	149,99	113,67

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	92,86	-1	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.775	4,98	2.056	1.628
Silber (USD/oz.)	21,95	0,01	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.294	-83	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.412	-23	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	27.532	-2.722	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	3.054	-58	4.499	2.697
Blei LME (3M, USD/t)	2.171	-48	2.497	1.749
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	73,25	-3,22	97,58	57,92

Prognosen

Konjunktur

		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,4	-1,5	0,5
	Inflation	3,1	8,3	8,7	3,6
Euroraum	BIP	5,3	2,9	-0,8	0,8
	Inflation	2,6	8,0	8,0	3,6
USA	BIP	5,9	1,5	0,5	1,2
	Inflation	4,7	8,0	4,0	2,3
China	BIP	8,1	3,4	4,0	3,5
	Inflation	0,9	2,8	2,3	2,5
Welt	BIP	5,8	3,1	2,1	2,7
	Inflation	3,7	5,6	3,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Europa	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,000	2,75	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	1,500	2,25	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,400	2,20	3,05	3,10
3M Euribor	1,803	2,60	3,20	3,15
Swap 2J	2,815	3,25	3,35	2,70
Swap 5J	2,682	3,20	3,30	2,60
Swap 10J	2,698	3,10	3,15	2,60
Bund 2J	2,087	2,25	2,45	1,90
Bund 5J	1,969	2,25	2,40	1,85
Bund 10J	2,000	2,20	2,30	1,85
USA	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,000	4,50	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	3,800	4,35	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,264	4,55	4,80	4,20
Swap 2J	4,354	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,589	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,369	3,80	3,90	3,30
Treasury 2J	4,408	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,862	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,703	4,00	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	2,927	3,45	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,147	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,453	1,30	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,035	1,30	1,35	0,95

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX	14.234	13.750	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.883	3.750	3.500	4.050
S&P 500	3.959	4.000	3.600	4.250
Nikkei 225	28.028	28.000	26.000	30.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	92,86	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.775	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	21,95	18	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,041	1,00	0,93	0,97
EURJPY	144,995	138	141	144
EURCHF	0,981	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,875	0,85	0,82	0,80
EURCNY	7,388	6,90	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,541	1,52	1,48	1,47
EURBRL	5,559	5,40	5,80	5,70
EURCAD	1,385	1,35	1,35	1,33
EURCZK	24,387	25,30	25,90	26,00
EURHUF	410,925	400	390	380
EURMXN	20,090	22,50	23,50	24,20
EURNOK	10,404	11,00	9,80	9,40
EURPLN	4,701	4,85	4,95	4,80
EURRON	4,921	5,08	5,14	5,22
EURRUB	62,849	75,00	90,00	95,00
EURTRY	19,366	21,00	22,00	23,00
EURZAR	17,913	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
11:00	EWU	HVPI (Y/Y) (final)		Okt	10,7	10,7	*
14:30	USA	Neubaubeginne (in Tsd.)		Okt	1410	1420	**
14:30	USA	Baugenehmigungen (in Tsd.)		Okt	1515	1517	1564
14:30	USA	Philadelphia Fed Index		Nov	-10,0	-6,0	-8,7

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	2022	
	Hoch	Tief		
EURIBOR 1M	1,395	-0,019	1,415	-0,583
EURIBOR 6M	2,311	0,011	2,337	-0,546
USD-LIBOR 1M*	3,904	0,017	3,904	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,085	-0,019	5,156	0,339
CHF Swap 10Y	1,796	-0,043	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,586	0,019	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,628	-0,108	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,219	-0,060	2,694	0,444

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Änderung		2022		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,56	-0,12	3,04	0,11	56
Deutschland	2,00	-0,10	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,48	-0,11	3,00	0,12	48
Griechenland	4,77	0,01	5,50	1,52	277
Italien	3,82	-0,12	4,69	1,14	182
Niederlande	2,27	-0,10	2,76	-0,19	27
Portugal	2,82	-0,09	3,33	0,49	82
Spanien	3,03	-0,11	3,55	0,60	103

Weitere Devisen

	Änderung		2022		
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK		7,438	0,000	7,445	7,435
EURSEK		10,892	0,075	11,069	10,228
EURCNH		7,388	0,095	7,388	6,754
EURHKD		8,139	0,030	8,936	7,552
EURSGD		1,426	0,005	1,542	1,383
EURNZD		1,690	0,008	1,747	1,566
GBPUSD		1,189	0,000	1,373	1,075

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	93	0	-5	35	120	58
Automobiles & Parts	103	2	-7	42	160	60
Chemicals	96	-1	-6	57	117	39
Construction & Materials	115	-1	-6	64	145	51
Food & Beverage	56	0	-4	6	90	43
Health Care	74	0	-4	16	99	58
Industrial Goods & Serv.	93	0	-1	42	110	50
Media	104	0	-6	45	145	59
Oil & Gas	105	0	-5	26	140	78
Personal & Household G.	88	-1	-5	26	113	61
Retail	101	-1	-6	48	158	54
Technology	79	1	-6	30	112	49
Telecommunications	87	0	-5	23	103	55
Utilities	118	0	-6	59	136	58

Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	158	-2	-12	91	177	67
Banks	135	-1	-10	82	153	53
Insurance	198	0	-12	95	225	103
Real Estate	235	-4	-25	148	264	87
Main	96	3	-11	48	139	48
Crossover	478	13	-47	236	671	240
Senior Financials	106	3	-12	51	153	55
Sub Financials	189	7	-18	82	280	106

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

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 Anlagentypen 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: 17.11.2022 07:23

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart