



# Morgen Info

## Mehr Moll als Dur in der Weltwirtschaft

- Republikaner gewinnen Mehrheit im US-Repräsentantenhaus
- Siemens verdoppelt Gewinn
- UK-Schatzkanzler Jeremy Hunt verkündet Steuererhöhungen
- Phili-Index stürzt im November ab
- Fed-Bullard für höhere US-Leitzinsen

### GOP erringt Mehrheit im Haus

Einige Sitze für das US-Repräsentantenhaus werden zwar noch ausgezählt, aber seit gestern steht fest, dass die Republikaner die Mehrheit der Sitze errungen haben. Es ist nun zu hoffen, dass die im nächsten Jahr anstehende Erhöhung der US-Staatsschuldenobergrenze trotz der republikanischen Mehrheit im Repräsentantenhaus geräuschlos über die Bühne gehen wird. In der Vergangenheit hat der Streit um die Erhöhung der Schuldenobergrenze die Vereinigten Staaten oftmals an den Rand der Zahlungsunfähigkeit gebracht.

### Siemens verdoppelt Gewinn

Der Münchener Mischkonzern hat im vierten Quartal des Geschäftsjahres 2021/ 2022 seinen Nettogewinn gegenüber dem Vorjahresquartal auf 2,7 Mrd. Euro verdoppelt. Somit scheint sich der Elektronikriese vom Abschwung der Weltwirtschaft entkoppelt zu haben. Die Aktie schloß gestern mit knapp 7 % im Plus.

### Höhere Steuern in Großbritannien

UK-Schatzkanzler Jeremy Hunt hat im Rahmen seiner gestrigen Haushaltsrede Konsolidierungsmaßnahmen im

Freitag, 18. November 2022



LBBW\_Research

### Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
DAX	14.266	32	16.272	11.976
MDAX	25.510	-101	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.878	-4	4.392	3.279
S&P 500	3.947	-12	4.797	3.577
Nasdaq	11.145	-39	15.833	10.321
VDAXNEW (in %)	22,9	0,3	44,3	16,1

### Zinsen



10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,114	0,03	2,16	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,031	0,03	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,497	0,09	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,787	0,08	4,23	1,50
Bund-Future	140,01	-0,37	171,37	135,12

Volumen von 55 Mrd. Pfund Sterling (entspricht 2,4 % des BIP) angekündigt, darunter eine Reduzierung der Einkommensgrenze für den Spitzesteuersatz. Diese restriktiven Maßnahmen verfolgen das Ziel, das Verhältnis von Staatsverschuldung zu Wirtschaftsleistung zu senken. Diese sind nötig geworden, nachdem Amtsvorgänger Kwarteng das Vertrauen der Märkte in die Solidität der britischen Staatsfinanzen verspielt hatte. Angesichts dessen trat in den Hintergrund, dass sich die britische Wirtschaft nach Ansicht des britischen Haushaltsbüros OBR bereits in einer Rezession befindet. Da die Haushaltspläne im Grundsatz schon vorher bekannt waren, reagierte das Pfund Sterling kaum auf die Rede des Schatzkanzlers.

# 95,9 %

Staatsverschuldung UK 2023/24

Nach der Prognose des Haushaltbüro OBR soll sich die britische Staatsverschuldung (ohne BoE) im Haushaltjahr 2023/24 auf 95,9 % des BIP belaufen.

## Index der Philadelphia-Fed stürzt ab

Der von der Federal Reserve Bank of Philadelphia erhobene Index für die Stimmung der Unternehmen des Verarbeitenden Gewerbes in ihrem Distrikt stürzte von -8,7 Punkten im Oktober auf -19,4 Punkte im November ab. Nun ist davon auszugehen, dass auch der landesweit erhobene ISM-Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe im November unter die Expansionschwelle fallen wird.

## Fed-Bullard für höhere Leitzinsen

Der als einflußreich geltende Präsident der Federal Reserve Bank of St. Louis, James Bullard, vertritt die Ansicht, dass die US-Leitzinsen mindestens auf 5,00 % bis 5,25 % erhöht werden müssen, um die Inflation wirksam zu bekämpfen. Im Zuge dieser Äußerungen zogen die Renditen am US-Staatsanleihemarkt spürbar an.

Dirk Chlench,  
Diplom-Volkswirt,  
Investmentanalyst



## Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



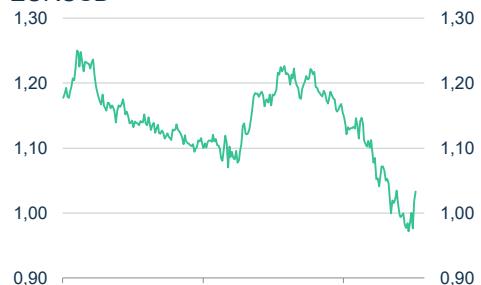
iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,777	0,03	3,18	0,60
Bunds	2,025	0,01	2,40	-0,15
SSA	2,902	0,03	3,32	0,45
Covered	2,930	0,04	3,34	0,16
Non-Financials	3,771	0,02	4,39	0,75
Financials	4,537	0,02	5,21	0,74
NF High Yield	7,677	0,08	8,97	3,18

Renditen in %

## Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,0330	-0,0076	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9863	0,0054	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8770	0,0020	0,8962	0,8261
EURJPY	145,21	0,2167	147,34	125,37
USDCNY	7,1278	0,0475	7,3206	6,3111
USDCHF	0,9549	0,0122	1,0133	0,9103
USDJPY	140,58	1,2350	149,99	113,67

## Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	89,78	-3,08	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.760	-15,15	2.056	1.628
Silber (USD/oz.)	21,08	-0,88	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.110	-184	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.391	-21	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	25.064	-2.468	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	2.987	-67	4.499	2.697
Blei LME (3M, USD/t)	2.151	-20	2.497	1.749
CO <sub>2</sub> -Preis Spot EEX (EUR/t)	72,24	-1,01	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)*	1,401	2,20	3,05	3,10
3M Euribor	1,802	2,60	3,20	3,15
Swap 2J	2,867	3,25	3,35	2,70
Swap 5J	2,735	3,20	3,30	2,60
Swap 10J	2,769	3,10	3,15	2,60
Bund 2J	2,114	2,25	2,45	1,90
Bund 5J	2,008	2,25	2,40	1,85
Bund 10J	2,031	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)*	3,810	4,35	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,291	4,55	4,80	4,20
Swap 2J	4,470	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,690	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,460	3,80	3,90	3,30
Treasury 2J	4,497	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,947	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,787	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	3,194	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,451	1,30	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,073	1,30	1,35	0,95

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

## Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX	14.266	13.750	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.878	3.750	3.500	4.050
S&P 500	3.947	4.000	3.600	4.250
Nikkei 225	27.931	28.000	26.000	30.000

## Rohstoffe

	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	89,78	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.760	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	21,08	18	18	17

## Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,033	1,00	0,93	0,97
EURJPY	145,212	138	141	144
EURCHF	0,986	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,877	0,85	0,82	0,80
EURCNY	7,406	6,90	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,553	1,52	1,48	1,47
EURBRL	5,643	5,40	5,80	5,70
EURCAD	1,379	1,35	1,35	1,33
EURCZK	24,394	25,30	25,90	26,00
EURHUF	411,275	400	390	380
EURMXN	20,084	22,50	23,50	24,20
EURNOK	10,506	11,00	9,80	9,40
EURPLN	4,705	4,85	4,95	4,80
EURRON	4,927	5,08	5,14	5,22
EURRUB	62,571	75,00	90,00	95,00
EURTRY	19,229	21,00	22,00	23,00
EURZAR	17,993	18,50	19,00	17,50



## Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE <sup>1)</sup>	LETZTER WERT <sup>2)</sup>	WICHTIGKEIT
00:30	JPN	Nationaler CPI (Y/Y)	Okt	3,7	3,7	3,0	*
09:30	EWU	Rede EZB-Präsidentin Lagarde					***
16:00	USA	Verkäufe bestehender Häuser (in Mio.)	Okt	4,40	4,37	4,71	**
16:00	USA	Index der Frühindikatoren	Okt	-	-0,4	-0,4	*
	ITA	Rating Review Italien (Fitch)					**
	POR	Rating Review Portugal (Moody's®)					**

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	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,425	0,030	1,425	-0,583
EURIBOR 6M	2,294	-0,017	2,337	-0,546
USD-LIBOR 1M*	3,911	0,007	3,911	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,082	-0,003	5,156	0,339
CHF Swap 10Y	1,807	0,011	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,585	-0,001	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,667	0,038	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,252	0,033	2,694	0,444

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



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2022		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,58	0,02	3,04	0,11	55
Deutschland	2,03	0,03	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,51	0,04	3,00	0,12	48
Griechenland	4,75	-0,02	5,50	1,52	272
Italien	3,82	0,00	4,69	1,14	179
Niederlande	2,32	0,05	2,76	-0,19	29
Portugal	2,85	0,02	3,33	0,49	82
Spanien	3,06	0,02	3,55	0,60	102

## Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,438	-0,001	7,445	7,435
EURSEK	11,014	0,122	11,069	10,228
EURCNH	7,406	0,018	7,406	6,754
EURHKD	8,085	-0,054	8,936	7,552
EURSGD	1,424	-0,002	1,542	1,383
EURNZD	1,697	0,008	1,747	1,566
GBPUSD	1,178	-0,011	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)*	90	-3	-6	32	120	58
Automobiles & Parts	101	-1	-5	40	160	60
Chemicals	92	-4	-8	53	117	39
Construction & Materials	111	-4	-9	60	145	51
Food & Beverage	54	-2	-3	4	90	43
Health Care	71	-3	-5	13	99	58
Industrial Goods & Serv.	89	-3	-4	39	110	50
Media	102	-3	-9	42	145	59
Oil & Gas	102	-3	-6	24	140	78
Personal & Household G.	84	-4	-6	22	113	61
Retail	98	-4	-8	44	158	54
Technology	75	-3	-9	26	112	49
Telecommunications	84	-3	-6	21	103	55
Utilities	114	-3	-7	56	136	58

	Spreads nach Sektoren 2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	154	-3	-11	88	177	67
Banks	132	-3	-7	79	153	53
Insurance	195	-4	-14	92	225	103
Real Estate	229	-6	-28	142	264	87
Main	99	2	-5	51	139	48
Crossover	488	10	1	246	671	240
Senior Financials	109	3	0	54	153	55
Sub Financials	195	6	2	87	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: 18.11.2022 08:13

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart