



ESG-Neuemissionen bei Corporates gefragt

- Feiertag sorgte für Ruhepause
- ESG-Bonds weiter im Aufwind
- Datenreigen zum Monatswechsel

Ruhiger Wochenausklang

Der Thanksgiving-Feiertag in den USA sorgte am vergangenen Freitag für einen ruhigen Wochenausklang an den Kapitalmärkten. Die Investoren hielten sich an diesem Brückentag zurück, daher zeigten die veröffentlichten Daten keine spürbare Auswirkung. Beim Konsumentenvertrauen in Deutschland verbesserte sich der negative Wert immerhin leicht (von -41,9 auf -40,2). Zudem wurde die BIP-Entwicklung für Q3 von der bisherigen Schätzung von +0,3% sogar auf +0,4% korrigiert.

Zum Wochenstart schlossen die Aktienbörsen in Asien heute Morgen dann etwas schwächer. Der neue Rekordwert von mehr als 40.000 Corona-Neuinfektionen in China innerhalb eines Tages belastete die Märkte.

Anteil an ESG-Bonds legt weiter zu

Beim Neuemissionsvolumen von EUR-Unternehmensanleihen gab es in diesem Jahr einen regelrechten Einbruch um ca. 40%. Der starke Anstieg der Anleihe-Renditen und das schwierige Marktumfeld sorgten für Zurückhaltung bei den Unternehmen und auch bei den Investoren. Im Vergleich dazu lief es für das ESG-Segment bei EUR-Unternehmensanleihen deutlich besser. Seit Jahresanfang wurden bisher ESG-Neuemissionen im Volumen von rund 92 Mrd. Euro platziert. Der Rückgang gegenüber dem Vorjahreszeitraum fiel mit rund 20% nur halb so schlimm wie im Gesamtmarkt aus. Das ist sehr beachtlich, denn 2021

Montag, 28. November 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
DAX	14.541	2	16.272	11.976
MDAX	25.971	-83	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.962	0	4.392	3.279
S&P 500	4.026	-1	4.797	3.577
Nasdaq	11.226	-59	15.833	10.321
VDAXNEW (in %)	20,4	-0,1	44,3	16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,144	0,08	2,16	-0,83
Bund-Rendite 10Y	1,970	0,12	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,554	0,00	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,708	-0,01	4,23	1,50
Bund-Future	140,49	-1,65	171,37	135,12

war für ESG-Bonds im Corporates-Sektor ein starkes Rekordjahr mit einem Plus von 165%. Dementsprechend erhöhte sich die ESG-Quote am Volumen der neu begebenen Corporate Bonds nochmals deutlich: Der im ESG-Rekordjahr 2021 erreichte Anteil von 26% kletterte in diesem Jahr auf ein neues Rekordhoch von 35%.

92 Mrd. €

ESG-Neuemissionen 2022 YTD

Das Volumen der ESG-Neu-emissionen bei EUR-Unternehmensanleihen zeigte sich 2022 deutlich robuster als der Gesamtmarkt. Gegenüber 2020 hat sich das ESG-Volumen sogar mehr als verdoppelt.

Viele Daten zum Monatswechsel

In dieser Woche steht aufgrund des Monatswechsels ein Reigen von Datenveröffentlichungen auf der Agenda. Auf den US-Immobilienmarkt (Di, Mi, Do) folgen die Einkaufsmanagerindizes aus China und den USA (Do). Am Freitag steht der US-Arbeitsmarktbericht zur Veröffentlichung an. Außerdem wird sich die EZB einige Male zu Wort melden: Präsidentin Lagarde (Mo), Vizepräsident de Guindos (Di) und der Chefvolkswirt Lane am Donnerstag.

Matthias Schell, CFA, Investmentanalyst



Über die marktbewegenden Nachrichten des Tages hinaus empfehlen wir die Lektüre unseres Jahresausblicks. Direktlink: [LBBW Research Jahresausblick 2023 - Orientierung im Nebel der Zeitenwende](#)



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Euro Sovereigns	2,685	0,10	3,18	0,60
Bunds	1,952	0,11	2,40	-0,15
SSA	2,817	0,09	3,32	0,45
Covered	2,884	0,10	3,34	0,16
Non-Financials	3,635	0,10	4,39	0,75
Financials	4,381	0,09	5,21	0,74
NF High Yield	7,302	-0,02	8,97	3,18

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
EURUSD	1,0407	-0,0003	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9851	0,0027	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8605	0,0030	0,8962	0,8261
EURJPY	144,91	0,8691	147,34	125,37
USDCNY	7,1622	0,0133	7,3206	6,3111
USDCHE	0,9466	0,0029	1,0133	0,9103
USDJPY	139,25	0,8750	149,99	113,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	83,63	-1,71	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.750	-6,37	2.056	1.628
Silber (USD/oz.)	21,34	-0,23	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.008	-33	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.363	-5	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	25.416	-684	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	2.921	3	4.499	2.697
Blei LME (3M, USD/t)	2.117	-13	2.497	1.749
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	78,7	0,60	97,58	57,92

Prognosen

Konjunktur					
in %		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 %)				
Euroraum	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,000	3,50	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	1,500	3,00	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,405	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	1,922	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	2,911	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	2,710	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,678	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,144	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,010	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	1,970	2,30	2,30	1,85
USA	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,000	5,00	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	3,790	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,390	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,498	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,639	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,368	3,90	3,90	3,30
Treasury 2J	4,554	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,942	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,708	4,10	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	2,928	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,117	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,455	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,073	1,35	1,35	0,95

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
DAX	14.541	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.962	3.500	3.500	4.050
S&P 500	4.026	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	28.283	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	83,63	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.750	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	21,34	19	18	17

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,041	0,97	0,93	0,97
EURJPY	144,911	144	141	144
EURCHF	0,985	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,860	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,481	7,20	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,542	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,576	5,60	5,80	5,70
EURCAD	1,392	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,350	25,70	25,90	26,00
EURHUF	409,640	395	390	380
EURMXN	20,120	23,00	23,50	24,20
EURNOK	10,275	10,20	9,80	9,40
EURPLN	4,691	4,90	4,95	4,80
EURRON	4,920	5,10	5,14	5,22
EURRUB	63,402	80,00	90,00	95,00
EURTRY	19,393	20,50	22,00	23,00
EURZAR	17,811	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
	DE	Einzelhandelsumsätze (I/M, sa)	Okt	-1,5	-0,6	1,0	*
10:00	EWU	Geldmenge M3 (Y/Y)	Okt	6,2	-	6,3	**
15:00	EWU	Rede von EZB-Präsidentin Lagarde vor dem EU-Parlament					***

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Vortag	Änderung	2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,476	0,014	1,476	-0,583
EURIBOR 6M	2,374	0,006	2,374	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,055	-0,014	4,055	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,219	-0,043	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,723	0,112	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,658	0,038	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,624	0,062	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,105	0,067	2,694	0,444

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2022		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,54	0,13	3,04	0,11	57
Deutschland	1,97	0,12	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,43	0,14	3,00	0,12	46
Griechenland	4,46	-0,15	5,50	1,52	249
Italien	3,74	0,18	4,69	1,14	177
Niederlande	2,24	0,13	2,76	-0,19	27
Portugal	2,76	0,16	3,33	0,49	79
Spanien	2,96	0,16	3,55	0,60	99

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,436	-0,001	7,445	7,435
EURSEK	10,847	0,025	11,069	10,228
EURCNH	7,481	0,019	7,481	6,754
EURHKD	8,136	0,009	8,936	7,552
EURSGD	1,432	0,001	1,542	1,383
EURNZD	1,668	0,007	1,747	1,566
GBPUSD	1,209	-0,005	1,373	1,075

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2022				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	84	-1	-5	26	120	58
Automobiles & Parts	98	-1	-2	37	160	60
Chemicals	76	-1	-13	37	117	39
Construction & Materials	101	-1	-7	51	145	51
Food & Beverage	51	0	-2	1	90	43
Health Care	69	0	-2	10	99	58
Industrial Goods & Serv.	84	-1	-5	33	110	50
Media	92	-1	-8	33	145	59
Oil & Gas	98	-1	-4	19	140	78
Personal & Household G.	75	-1	-8	13	113	61
Retail	87	-2	-8	33	158	54
Technology	73	-1	-1	24	112	49
Telecommunications	82	0	-2	19	103	55
Utilities	105	-1	-8	47	136	58

Spreads nach Sektoren	Vortag	2022				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	145	-1	-8	79	177	67
Banks	126	-1	-6	72	153	53
Insurance	185	-3	-8	83	225	103
Real Estate	210	-2	-17	123	264	87
Main	89	2	-5	42	139	48
Crossover	453	11	-21	211	671	240
Senior Financials	99	2	-4	44	153	55
Sub Financials	175	5	-6	68	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 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: 28.11.2022 08:17

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart