



Morgen Info

Börsenbeben nach EZB-Entscheid

- EZB, SNB und BoE erhöhen um 0,5%
- Platin in der Automobilindustrie gefragt
- Heute Tag der Einkaufsmanager

Ein hawkischer Grundton

Die Zinsanhebung der EZB um 0,5 Prozentpunkte war ja so erwartet worden. Dagegen dürfte es manchen überraschen, dass es vermutlich in dem Tempo weitergehen wird. Die höheren Inflationsprojektionen sind ein Hinweis darauf, wo die Risiken liegen. Selbst 2025 sieht die EZB das Stabilitätsziel noch nicht wieder erreicht. Der Einstieg in den Abbau des Anleiheportfolios ist mit 15 Mrd. Euro moderat. Pro Monat werden rund doppelt so viele Anleihen fällig. Hierbei dürfte es dem EZB-Rat allerdings eher darum gehen, nach den TLTRO-Entscheidungen überhaupt sichtbar mit dem Abschmelzen der Bilanz fortzufahren, als um die konkrete Zahl. Aber warten wir es ab. Zuletzt haben die Konjunkturzahlen überwiegend positiv überrascht und die Preiszahlen waren weniger dramatisch als befürchtet worden war. Die gestrige Entscheidung ist daher nur eine Festlegung für die nächsten sieben Wochen. Unter Druck kam der DAX nach Entscheid der EZB. Er verlor bis zum Tagesschluss 3,28%. Dies ist der größte Tagesverlust seit 16. Juni 2022 und zugleich die sechstgrößte Tageseinbuße in diesem Börsenjahr.

Edelmetall unter Druck

Aktuell kämpfen die Edelmetallpreise um das Börsenjahr das 2022 mit einem Plus beenden zu können. Während Silber aktuell knapp 1,8% unter über dem Jahresendstand 2022 verharrt, liegen die Preise für Gold (- 2,75%) und

Freitag, 16. Dezember 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022
			Hoch
			Tief
DAX	13.986	-474	16.272
MDAX	25.288	-587	35.631
Euro Stoxx 50	3.836	-140	4.392
S&P 500	3.896	-100	4.797
Nasdaq	10.811	-360	15.833
VDXNEW (in %)	20,9	0,5	44,3
			16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022
			Hoch
			Tief
Bund-Rendite 2Y	2,284	0,19	2,28
Bund-Rendite 10Y	2,092	0,15	2,44
US-Treasury 2Y	4,350	0,00	4,78
US-Treasury 10Y	3,451	-0,05	4,23
Bund-Future	138,65	-1,80	171,37
			135,12

Palladium (-4,22%) knapp im Minusbereich. Deutlich zulegen indes konnte der Platinpreis. Aktuell liegt dieser bei 1006 US-Dollar pro Feinunze und somit gut 4 % über dem Schlussstand des vergangenen Jahres. Nach einem Minus von 9,7% im Jahr 2021 könnte der Platinpreis zum Jahresende seine Performance ausbauen. Grund hierfür ist vor allem die weltweit rückläufige Minenproduktion von ca. 12% in diesem Jahr. Für eine weitere Angebotsverknappung von ca. 11% sorgt derzeit auch das rückläufige Volumen von recyclingfähigem Platin. Gegenüber steht eine sich wiederbelebende Nachfrage nach Platin für den Bau von Katalysatoren für den Fahrzeugbau. In immer größerer Stückzahl ersetzt Platin in diesem Sektor das bis dato verwendete, aber kostenintensivere Palladium. Sollte sich die wirtschaftliche Lage rund um den Globus besser als derzeit von vielen Analysten erwartet entwickeln, dürfte der Platinpreis auch im kommenden Jahr eine steigende Tendenz aufweisen.

4 %

Preisanstieg bei Platin in 2022

Gegenüber dem Jahresschlussstand des vergangenen Jahres legte der Platinpreis pro Feinunze auf US-Dollarbasis um 4% zu.

Heute: Tag der Einkaufsmanger

Für den deutschen, europäischen und amerikanischen Wirtschaftsraum stehen heute wieder die Einkaufsmanagerindizes für den Monat Dezember auf der Agenda. Den Reigen eröffnen um 9:30 Uhr die deutschen Einkaufsmanagerdaten. Für das Verarbeitende Gewerbe erwarten wir 46,5 nach 46,2 und für den Dienstleistungssektor ebenfalls 46,5 nach 46,1 im November. Für den Euroraum um 10:00 Uhr liegen unsere Erwartungen etwas höher. Für das Verarbeitende Gewerbe bei 47,5 und für Dienstleistungen bei 48,8. Um 15:45 Uhr runden die amerikanischen Daten hierzu den Reigen ab.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



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	Tief
Euro Sovereigns	2,703	0,11	3,18	0,60
Bunds	2,032	0,14	2,40	-0,15
SSA	2,853	0,12	3,32	0,45
Covered	2,962	0,14	3,34	0,16
Non-Financials	3,661	0,17	4,39	0,75
Financials	4,309	0,18	5,21	0,74
NF High Yield	7,328	0,04	8,97	3,18

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,0651	0,0003	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9890	0,0055	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8717	0,0135	0,8962	0,8261
EURJPY	146,49	2,9161	147,34	125,37
USDCNY	6,9688	0,0284	7,3206	6,3111
USDCHF	0,9286	0,0049	1,0133	0,9103
USDJPY	137,54	2,7000	149,99	113,67

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	81,21	-1,49	127,98	76,10
Gold (USD/oz.)	1.777	-33,60	2.056	1.628
Silber (USD/oz.)	23,17	-0,45	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.294	-223	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.384	-60	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	28.311	-54	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	3.160	-79	4.499	2.697
Blei LME (3M, USD/t)	2.153	-28	2.497	1.749
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	85,5	-1,06	97,58	57,92

Prognosen

Konjunktur

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Europa	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)*	1,402	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	2,062	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	3,044	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	2,821	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,710	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,284	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,164	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	2,092	2,30	2,30	1,85
USA	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,500	5,00	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	3,800	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,503	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,267	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,402	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,156	3,90	3,90	3,30
Treasury 2J	4,350	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,626	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,451	4,10	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	2,929	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,241	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,453	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,213	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	13.986	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.836	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.896	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	28.052	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	81,21	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.777	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	23,17	19	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,065	0,97	0,97	1,00
EURJPY	146,487	144	146	148
EURCHF	0,989	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,872	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,430	7,20	7,30	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,584	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,681	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,450	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,261	24,80	25,00	25,40
EURHUF	407,350	395	390	380
EURMXN	21,099	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,475	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,694	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,921	5,10	5,14	5,22
EURRUB	68,910	75,00	80,00	85,00
EURTRY	19,852	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,576	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
FREITAG, 16.12.2022							
09:30	DE	PMI Verarbeitendes Gewerbe (vorläufig)	Dez	46,5	46,2	46,2	***
09:30	DE	PMI Dienstleistungen (vorläufig)	Dez	46,5	46,3	46,1	***
10:00	EWU	PMI Verarbeitendes Gewerbe (vorläufig)	Dez	47,5	47,1	47,1	***
10:00	EWU	PMI Dienstleistungen (vorläufig)	Dez	48,8	48,4	48,5	***
10:00	EWU	PMI Composite (vorläufig)	Dez	48,2	47,8	47,8	***
11:00	EWU	HVPI (Y/Y) (final)	Nov	10,0	10,0	10,0	*
11:00	EWU	Handelsbilanz (in Mrd. EUR)	Okt	-	-	-37,7	*

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,691	-0,006	1,697	-0,583
EURIBOR 6M	2,493	-0,026	2,527	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,326	0,008	4,326	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,125	-0,080	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,679	0,119	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,693	0,059	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,609	-0,123	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,018	0,019	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	2,69	0,15	3,04	0,11	59
Deutschland	2,09	0,15	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,58	0,17	3,00	0,12	49
Griechenland	4,59	0,05	5,50	1,52	250
Italien	4,06	0,32	4,69	1,14	197
Niederlande	2,37	0,17	2,76	-0,19	28
Portugal	2,97	0,20	3,33	0,49	87
Spanien	3,15	0,18	3,55	0,60	106

Weitere Devisen

	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,439	0,001	7,445	7,435
EURSEK	10,980	0,118	11,069	10,228
EURCNH	7,430	0,013	7,493	6,754
EURHKD	8,281	0,005	8,936	7,552
EURSGD	1,447	0,012	1,542	1,383
EURNZD	1,673	0,022	1,747	1,566
GBPUSD	1,222	-0,019	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)*	81	1	4	23	120	58
Automobiles & Parts	103	1	4	42	160	60
Chemicals	66	2	5	27	117	39
Construction & Materials	103	2	5	52	145	51
Food & Beverage	49	2	5	0	90	43
Health Care	68	2	6	10	99	58
Industrial Goods & Serv.	75	2	4	25	110	50
Media	89	1	3	30	145	59
Oil & Gas	98	0	0	20	140	78
Personal & Household G.	69	2	4	7	113	61
Retail	80	2	4	26	158	54
Technology	68	1	2	19	112	49
Telecommunications	83	2	4	19	103	55
Utilities	98	1	2	40	136	58

Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,3)*	132	1	1	65	177	67
Banks	109	1	0	56	153	53
Insurance	174	-2	-4	72	225	103
Real Estate	210	1	6	123	264	87
Main	90	6	-3	42	139	48
Crossover	469	31	-1	227	671	240
Senior Financials	99	7	-2	44	153	55
Sub Financials	180	12	-2	72	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, ungethacht 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 Anlagentmöglichkeiten 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: 16.12.2022 07:20

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart