



Morgen Info

Ölpreise rauf, Aktien rauf, Stimmung rauf

- Aktienmärkte freundlich: Dow Jones +1,6%, DAX über 14.000 Punkten
- Gute Zahlen von FedEx und Nike
- Ölpreise legen über 2 % zu
- Verbrauchertrauen in den USA und Deutschland besser als im Vormonat

GfK-Konsumklima legt zu

Das GfK-Konsumklima hat sich zum dritten Mal in Folge aufgehellt. Das Barometer legte um 2,3 Punkte auf minus 37,8 Punkte zu. Das ist weiterhin ein rekordtiefer Niveau. Zum Vergleich: Während der Corona-Krise fiel das GfK-Konsumklima unter dem Eindruck von Lockdowns und steigenden Infektionen auf ein Zwischenlow von minus 23,1 Punkten. Heute schmilzt die Kaufkraft der Einkommen und Ersparnisse wie der Schnee im Tauwetter dieser Tage. Daher erholt sich die Stimmung der Verbraucher auch nur langsam. Immerhin eine Verbesserung auf niedrigem Niveau. Aber: Der Konsum dürfte eine Belastung für die konjunkturelle Entwicklung hierzulande bleiben.

108,3

US-Verbraucher-
vertrauen

Auch in den USA hat sich die Verbraucherstimmung verbessert. Der Index des Conference Board legte von 101,4 auf 108,3 Punkte zu, der beste Wert seit April. Im Vorfeld wurde im Konsens lediglich ein Wert von 101,0 Punkten erwartet.

Donnerstag, 22. Dezember 2022



LBBW_Research

Aktien



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
DAX	14.098	213	16.272	11.976
MDAX	25.487	524	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.872	70	4.392	3.279
S&P 500	3.878	57	4.797	3.577
Nasdaq	10.709	162	15.833	10.321
VDAXNEW (in %)	19,4	-1,7	44,3	16,1

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,412	0,02	2,41	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,305	0,00	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,378	0,00	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,686	0,00	4,23	1,50
Bund-Future	135,88	-0,03	171,37	135,12



Knappes Angebot, höhere Ölpreise

Die Ölpreise legten gestern über 2 % zu: Dies hatte im Wesentlichen zwei angebotsspezifische Gründe: Die US-Rohöllagerbestände fielen in der Vorwoche um 5,9 Mio. Barrel, mehr als erwartet. Und der saudische Ölminister verteidigte die Beibehaltung der Förderkürzung durch OPEC+. Das sei laut bin Salman die richtige Entscheidung gewesen. Was wiederum von den Akteuren an den Ölmarkten als Hinweis dafür gewertet wurde, dass das Kartell noch eine Weile den Fuß auf der Angebotsbremse lassen wird.

Aktien schütteln BoJ-Entscheid ab

Die Aktienmärkte rund um den Globus tendierten freundlich: Der Schock nach dem überraschenden Agieren der Bank of Japan scheint erst einmal verdaut zu sein. Der DAX überwand gestern die Marke von 14.000 Punkten, der Dow Jones legte 1,6 % zu. Und heute früh übernahm Asien den Staffelstab positiver Vorgaben. Die Gründe: Steigendes Konsumentenvertrauen und gute Zahlen von FedEx und Nike. Die Agenda ist heute recht dünn. Finale US-BIP-Zahlen zum dritten Quartal und der Index für die dortigen Frühindikatoren dürften kaum marktbewegend sein.



Frank Klumpp, 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	Tief	Renditen in %
Euro Sovereigns	2,993	0,04	3,18	0,60	
Bunds	2,269	0,01	2,40	-0,15	
SSA	3,120	0,03	3,32	0,45	
Covered	3,217	0,04	3,34	0,16	
Non-Financials	3,881	0,00	4,39	0,75	
Financials	4,541	0,00	5,21	0,74	
NF High Yield	7,786	0,02	8,97	3,18	

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,0615	-0,0025	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9835	-0,0018	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8765	0,0001	0,8962	0,8261
EURJPY	140,11	0,2871	147,34	125,37
USDCNY	6,9707	0,0001	7,3206	6,3111
USDCHF	0,9265	0,0006	1,0133	0,9103
USDJPY	132,00	0,5800	149,99	113,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2022		
			Hoch	Tief	Renditen in %
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	82,20	2,21	127,98	76,10	
Gold (USD/oz.)	1.816	-0,88	2.056	1.628	
Silber (USD/oz.)	23,89	0,15	26,18	17,77	
Kupfer LME (3M, USD/t)	8,394	39	10,674	7,170	
Aluminium LME (3M, USD/t)	2,392	19	3,849	2,114	
Nickel LME (3M, USD/t)	29,591	1,257	48,078	19,385	
Zink LME (3M, USD/t)	3,010	-73	4,499	2,697	
Blei LME (3M, USD/t)	2,213	33	2,497	1,749	
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	84,63	-2,32	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 %)

	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Euroraum				
EZB Hauptrefisatz	2,500	3,50	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	2,000	3,00	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,403	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	2,102	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	3,275	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	3,047	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,991	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,412	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,342	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	2,305	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)*	4,300	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,516	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,266	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,548	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,365	3,90	3,90	3,30
Treasury 2J	4,378	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,785	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,686	4,10	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,427	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,574	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,943	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,524	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	14.098	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.872	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.878	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	26.388	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	82,20	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.816	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	23,89	19	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,061	1,02	1,02	1,05
EURJPY	140,106	144	146	148
EURCHF	0,983	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,877	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,409	7,20	7,30	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,581	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,521	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,445	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,181	24,80	25,00	25,40
EURHUF	401,600	395	390	380
EURMXN	20,921	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,444	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,654	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,897	5,10	5,14	5,22
EURRUB	76,029	75,00	80,00	85,00
EURTRY	19,812	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,235	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZET	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSSE	KONSENS-PROGNOSSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
14:30	USA	BIP (Q/Q, annualisiert) (final)	Q3	2,9	2,9	2,9	*
16:00	USA	Index der Frühindikatoren	Nov	-	-0,4	-0,8	*

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	1,913	0,015	1,913	-0,583
EURIBOR 6M	2,645	0,020	2,645	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,361	0,007	4,361	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,177	0,027	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,994	0,067	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,825	-0,014	0,839	0,133
GBP Swap 10Y	3,939	0,004	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,319	0,057	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	2,94	0,00	3,04	0,11	63
Deutschland	2,31	0,00	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,83	0,00	3,00	0,12	53
Griechenland	4,98	0,01	5,50	1,52	268
Italien	4,32	-0,05	4,69	1,14	202
Niederlande	2,62	0,00	2,76	-0,19	31
Portugal	3,22	-0,02	3,33	0,49	92
Spanien	3,39	-0,02	3,55	0,60	109

Weitere Devisen

	Änderung		2022		
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK		7,437	-0,002	7,445	7,435
EURSEK		11,047	-0,030	11,077	10,228
EURCNH		7,409	0,016	7,493	6,754
EURHKD		8,271	-0,014	8,936	7,552
EURSGD		1,434	-0,003	1,542	1,383
EURNZD		1,685	0,004	1,747	1,566
GBPUSD		1,211	-0,003	1,373	1,075

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	78	-3	-1	21	120	58
Automobiles & Parts	102	-3	1	41	160	60
Chemicals	63	-3	0	25	117	39
Construction & Materials	99	-3	-2	48	145	51
Food & Beverage	47	-3	0	-2	90	43
Health Care	65	-3	-1	7	99	58
Industrial Goods & Serv.	72	-3	-1	22	110	50
Media	87	-3	-1	27	145	59
Oil & Gas	97	-3	-1	19	140	78
Personal & Household G.	66	-3	-2	4	113	61
Retail	77	-3	-1	23	158	54
Technology	64	-3	-3	15	112	49
Telecommunications	79	-3	-2	16	103	55
Utilities	96	-3	-2	37	136	58

	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	131	-3	-1	64	177	67
Banks	108	-3	0	54	153	53
Insurance	172	-4	-4	69	225	103
Real Estate	209	-2	0	122	264	87
Main	94	-5	11	47	139	48
Crossover	477	-29	40	235	671	240
Senior Financials	104	-5	11	49	153	55
Sub Financials	187	-9	20	79	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), Sonnenmannstraße 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 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: 22.12.2022 07:17

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart