

Wall Street wartet auf den Weihnachtsmann

- Mit Kursgewinnen ins Neue Jahr
- Warten auf den Januareffekt
- US-Daten heute nochmal im Fokus

Es ist Tradition

in den Vereinigten Staaten, dass sich nicht nur die Kinder, sondern auch die Erwachsenen noch bis zum Morgen des 25. Dezember gedulden müssen, um die Geschenke von Santa Claus in Empfang zu nehmen. An der Wallstreet erwarten die Börsianer schon heute, dass Santa die Strümpfe der Aktienhändler füllt. Gemeint ist damit natürlich die allseits bekannte "Santa-Claus-Rally". Den Experten von Stock Traders Almanac zufolge startet die „Santa-Claus-Rally“ in der Regel mit der Börseneröffnung am 23. Dezember und endet mit Handelsschluss am 4. Januar. Nach Aufzeichnungen von Almanac steigt der S&P 500 in diesem Zeitraum um durchschnittlich 1,3 %.

Five Days Early Warning System

Gefolgt von der "Santa Claus Rally" rückt dann ab dem 9. Januar das ebenfalls von Almanac entwickelte "First Five Days Early Warning System" in den Vordergrund. Insbesondere in Vorwahljahren kann sich die Prognosefähigkeit dieses Indikators sehen lassen. In 13 der letzten 18 Vorwahljahre hat die First Five Days-Regel den Weg der Leitindizes vorgegeben. Noch besser sieht in den Vorwahljahren die Bilanz des Januar-Barometers, das den gesamten Monat erfasst, aus. In 15 der letzten 18 Jahre folgte der Aktienmarkt dem von Yale Hirsch 1972 entwickelten Frühindikator der Richtung der Januarperformance.

Freitag, 23. Dezember 2022

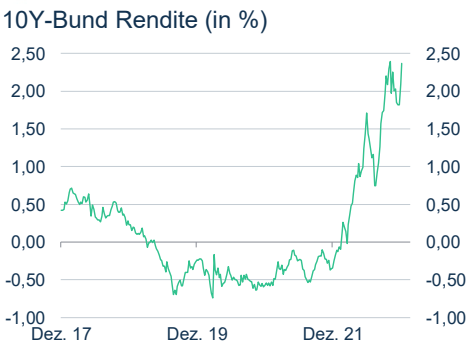


LBBW_Research

Aktien



Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,418	0,01	2,42	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,367	0,06	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,378	0,05	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,673	-0,01	4,23	1,50
Bund-Future	135,31	-0,57	171,37	135,12

Wirtschaftsdaten im Fokus

Bereits heute früh stand in Japan der Nationale Verbraucherpreisindex auf der Agenda. Für den Monat November wurde ein leichter Anstieg auf 3,8% nach 3,7% im Vormonat vermeldet. Eine Flut wichtiger Konjunkturdaten, folgen ab 14:30 Uhr aus den USA. Dort steht zunächst die Bekanntgabe der vorläufigen Daten der Auftragseingänge langlebiger Güter an. Wir erwarten ein Minus von 1,0% nach einem Plus von 1,0 im Oktober. Im Weiteren folgen die neuesten Daten zu den Persönlichen Einkommen – und Ausgaben und um 16:00 Uhr die Neubauverkäufe für den Monat November sowie das Verbrauchervertrauen der Uni Michigan für den Monat Dezember.

Sehr geehrte Leserinnen und Leser,

wir wünschen Ihnen erholsame Feiertage sowie ein gutes und vor allem gesundes neues Jahr 2023.

Wir erlauben uns über den Jahreswechsel eine Auszeit und freuen uns darauf, Sie im kommenden Jahr wieder mit unseren täglichen Updates versorgen zu dürfen. Die erste Ausgabe des neuen Jahres erhalten Sie am 02.01.2023.

Frohes Fest!

Die MorgenInfo-Autorinnen und Autoren des LBBW Research

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



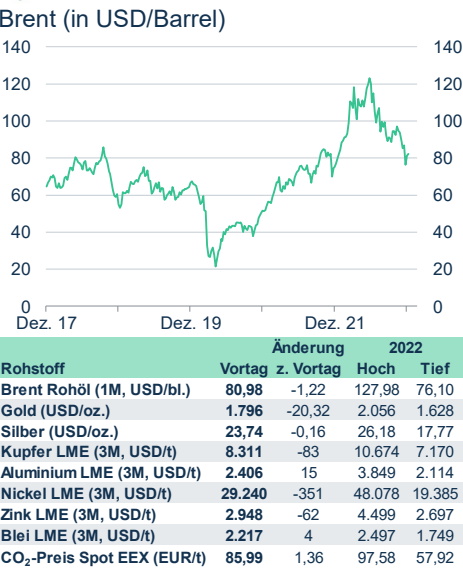
Credits



Devisen



Rohstoffe



Prognosen

Konjunktur					
in %		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 %)				
Euroraum	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,500	3,50	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	2,000	3,00	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,902	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	2,125	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	3,302	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	3,081	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	3,025	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,418	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,386	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	2,367	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	4,542	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,297	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,559	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,356	3,90	3,90	3,30
Treasury 2J	4,378	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,788	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,673	4,10	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,428	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,592	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,949	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,488	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	13.914	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.823	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.822	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	26.508	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	80,98	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.796	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	23,74	19	18	17

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,060	1,02	1,02	1,05
EURJPY	140,197	144	146	148
EURCHF	0,986	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,881	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,427	7,20	7,30	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,587	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,488	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,448	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,212	24,80	25,00	25,40
EURHUF	401,225	395	390	380
EURMXN	20,737	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,461	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,639	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,899	5,10	5,14	5,22
EURRUB	73,250	75,00	80,00	85,00
EURTRY	19,796	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,198	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
FREITAG, 23.12.2022							
00:30	JPN	Nationaler CPI (Y/Y)	Nov	4,0	3,9	3,7	*
14:30	USA	Auftragseingänge langlebige Güter (M/M) (vorläufig)	Nov	-1,0	-0,8	1,0	***
14:30	USA	PCE Kernrate (Y/Y)	Nov	4,7	4,6	5,0	***
14:30	USA	Persönliche Einkommen (M/M)	Nov	0,4	0,2	0,7	**
14:30	USA	Persönliche Ausgaben (M/M)	Nov	0,3	0,2	0,8	**
16:00	USA	Neubauverkäufe (in Tsd.)	Nov	610	600	632	**
16:00	USA	Uni Michigan Verbrauchervertrauen (final)	Dez	-	59,1	59,1	**

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	2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,894	-0,019	1,913	-0,583
EURIBOR 6M	2,696	0,051	2,696	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,386	0,024	4,386	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,161	-0,015	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,978	-0,016	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,820	-0,005	0,839	0,133
GBP Swap 10Y	3,975	0,036	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,361	0,042	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	3,00	0,06	3,04	0,11	64
Deutschland	2,37	0,06	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,90	0,06	3,00	0,12	53
Griechenland	4,99	0,01	5,50	1,52	263
Italien	4,37	0,04	4,69	1,14	200
Niederlande	2,67	0,06	2,76	-0,19	31
Portugal	3,29	0,06	3,33	0,49	92
Spanien	3,44	0,04	3,55	0,60	107

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,437	0,000	7,445	7,435
EURSEK	11,087	0,040	11,087	10,228
EURCNH	7,427	0,017	7,493	6,754
EURHKD	8,263	-0,007	8,936	7,552
EURSGD	1,434	0,001	1,542	1,383
EURNZD	1,695	0,010	1,747	1,566
GBPUSD	1,203	-0,008	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)*	77	-2	-4	19	120	58
Automobiles & Parts	100	-2	-3	39	160	60
Chemicals	62	-2	-4	23	117	39
Construction & Materials	97	-2	-6	46	145	51
Food & Beverage	46	-2	-4	-4	90	43
Health Care	63	-2	-5	5	99	58
Industrial Goods & Serv.	70	-2	-5	20	110	50
Media	85	-2	-5	26	145	59
Oil & Gas	95	-2	-3	17	140	78
Personal & Household G.	64	-2	-5	2	113	61
Retail	76	-1	-4	22	158	54
Technology	62	-2	-6	13	112	49
Telecommunications	77	-2	-5	14	103	55
Utilities	94	-1	-4	36	136	58

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	129	-2	-3	62	177	67
Banks	106	-2	-3	53	153	53
Insurance	170	-2	-4	67	225	103
Real Estate	207	-2	-3	120	264	87
Main	95	1	5	47	139	48
Crossover	485	8	16	243	671	240
Senior Financials	105	1	6	50	153	55
Sub Financials	188	1	8	80	280	106

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: 23.12.2022 07:33

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart