



Erfolgreicher Jahresstart an den Börsen

- US-Wirtschaftsdaten verleihen den Aktien Flügeln
- Curevac-Aktie steigt um 30%
- Kevin McCarthy hat es geschafft

Aktienmärkte im Plus

Solide Arbeitsmarktdaten haben am Freitag die Furcht vor steigenden Zinsen gemildert und die Aktienkurse an der Wall Street beflügelt. Im Dezember sind in den USA 223.000 neue Jobs außerhalb der Landwirtschaft entstanden. Diese Zahl lag zwar unter den für den Monat November vermeldeten 256.000 Stellen, aber dennoch deutlich über den Erwartungen der Analysten. Die Arbeitslosenquote fiel überraschend auf 3,5% nach 3,6% im November, während der Lohndruck ebenfalls nachließ. Etwas stärker als erwartet ist der Auftragseingang der US-Industrie im Monat November zurückgegangen. Wie das US-Handelsministerium mitteilte, waren die Bestellungen um 1,8% rückläufig. Auch die Stimmung im wichtigen US-Dienstleistungssektor hatte sich im Dezember unerwartet deutlich eingetrübt. Erstmals seit über zweieinhalb Jahren schrumpften die Geschäfte der US-Dienstleister. Der Einkaufsmanagerindex für Dienstleistungen fiel im Dezember um 6,9 Punkte gegenüber dem Vormonat auf 49,6 Zähler. Dies war Grund zur Annahme für die Analysten an der Wall Street, dass die US-Notenbank Fed die Zinsen demnächst wohl nicht mehr so stark anziehen dürfte wie zuletzt. Eine Konjunkturintrübung in den Vereinigten Staaten müsse noch keine tiefe Rezession bedeuten, so der Tenor der Konjunkturbeobachter. Der Dow-Jones-Index ging mit einem Plus von 2,1% bei 33.630 Punkten aus dem Handel, der technologielastige Nasdaq rückte 2,6%

Montag, 9. Januar 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
DAX	14.610	174	16.272	11.976
MDAX	26.970	298	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	4.018	58	4.392	3.279
S&P 500	3.895	87	4.797	3.577
Nasdaq	10.569	264	15.833	10.213
VDAXNEW (in %)	18,5	-1,0	44,3	16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,592	-0,05	2,69	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,208	-0,10	2,56	-0,18
US-Treasury 2Y	4,267	-0,19	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,572	-0,15	4,23	1,50
Bund-Future	137,43	1,44	171,37	132,93

auf 10.569 Punkte und der S&P 500 legte 2,3% auf 3895 Punkte zu. Am deutschen Aktienmarkt wurde einer der besten Börsenstarts der vergangen 63 Jahren erzielt. Der DAX beendete die erste Handelswoche in 2023 mit einem Plus von knapp 5%.

Curevac lässt Aktionäre jubeln

Einen Kurssprung von knapp 30% konnten am vergangenen Freitag die Aktionäre des in Tübingen beheimateten Unternehmens an der New Yorker Börse bejubeln. Das Unternehmen berichtete von positiven Phase1-Studiendaten mit mRNA-Impfstoffen gegen Corona- und Grippe-Viren, die gemeinsam mit dem britischen Pharmakonzern GSK entwickelt werden. Mit Kursen um 8,26 US-Dollar verabschiedete sich Curevac nahe den Tageshöchstkursen ins Wochenende. Zum Allzeithoch vom Dezember 2020 bei 125,54 US-Dollar haben die Anteilseigner aber noch eine große Wegstrecke zurückzulegen.

29,47 %

Tagesplus der
Curevac-Aktie am
06.01.2023

Am vergangenen Freitag vollzog die Curevac-Aktien den zweitgrößten Preisanstieg in der relativ jungen Börsengeschichte. Der höchste Anstieg mit einem Zugewinn von 38,10% erfolgte 17.08.2020

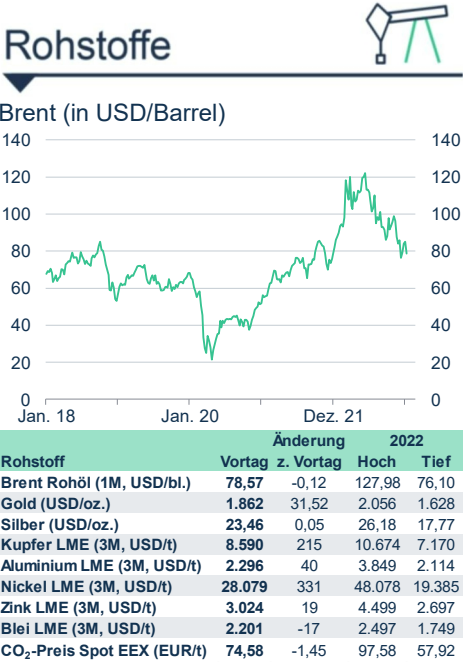
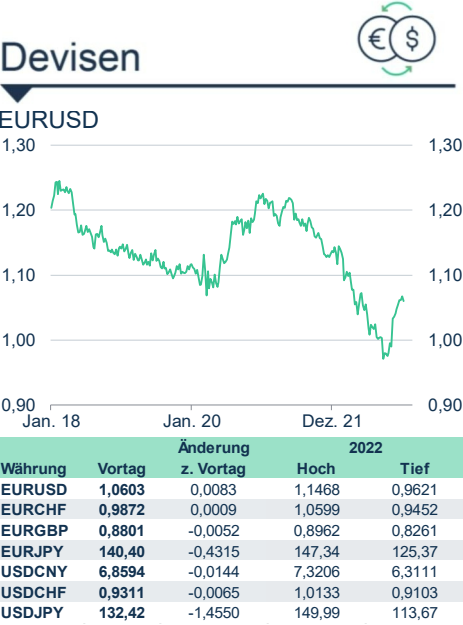
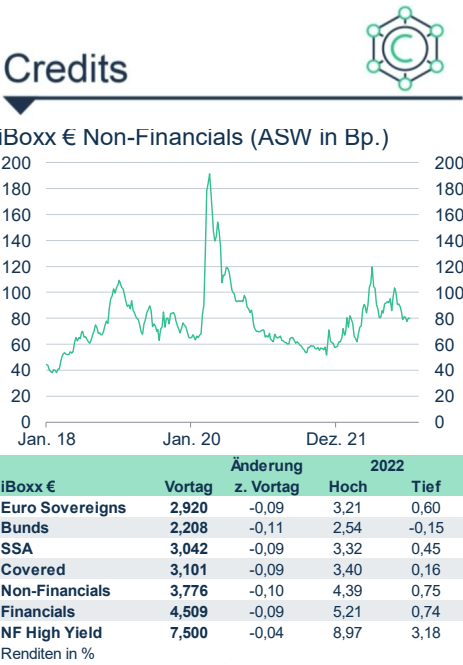
Vierzehnmal Nein – einmal Ja

Nach einem viertägigen unerbittlichen parteiinternen Machtkampf und insgesamt fünfzehn Wahlgängen hat es Kevin McCarthy geschafft. Nun ist er der 55. Sprecher des amerikanischen Repräsentantenhauses. Eine Demütigung von historischem Ausmaß für den Republikaner. Seit dem 19. Jahrhundert haben die Abgeordneten im Repräsentantenhaus nicht mehr so viele Anläufe gebraucht, um einen neuen Vorsitzenden zu wählen. Den Rekord hält der Republikaner William Pennington, der 1859/1860 erst im 44. Wahlgang zum Vorsitzenden der Kongresskammer gewählt wurde. Das Prozedere dauerte damals mehrere Wochen.

XBB.1.5 goes Germany

Die erstmalig den USA entdeckte Corona-Virus-Variante ist auf Deutschland übergeschwappt. Erste Nachweise sind vorhanden. Laut WHO ist die bereits im Oktober entdeckte Variante so leicht übertragbar wie keine der bisher bekannten Varianten.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



Prognosen

Konjunktur					
in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,7	-1,5	0,5
	Inflation	3,1	7,9	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)*	1,900	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	2,254	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	3,238	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	2,902	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,842	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,592	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,255	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	2,208	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)*	4,310	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,622	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,281	4,65	4,65	3,75
Swap 5J	3,436	4,10	4,10	3,35
Swap 10J	3,224	3,80	3,80	3,20
Treasury 2J	4,267	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,713	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,572	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	3,477	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,946	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,297	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	14.610	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	4.018	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.895	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	25.974	26.000	26.000	30.000
Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	78,57	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.862	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	23,46	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	140,398	144	146	148
EURCHF	0,987	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,880	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,272	7,20	7,30	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,550	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,567	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,429	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,014	24,80	25,00	25,40
EURHUF	395,475	395	390	380
EURMXN	20,308	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,637	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,701	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,928	5,10	5,14	5,22
EURRUB	77,054	75,00	80,00	85,00
EURTRY	19,901	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,223	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
MONTAG, 09.01.2023							
08:00	DE	Industrieproduktion (M/M)	Nov	0,1	-	-0,1	**
10:30	EWJ	Sentix Investorvertrauen	Jan	-19,0	-	-21,0	*
11:00	EWJ	Arbeitslosenquote (sa)	Nov	6,5	-	6,5	**
02:30	CHN	CPI (Y/Y)	Dez	-	1,8	1,6	*
02:30	CHN	PPI (Y/Y)	Dez	-	-0,1	-1,3	*

- 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	1,904	0,010	1,913	-0,583
EURIBOR 6M	2,805	0,033	2,805	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,402	0,011	4,402	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,197	0,032	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,811	-0,145	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,936	-0,015	0,980	0,133
GBP Swap 10Y	3,830	-0,057	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,253	-0,100	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	2,85	-0,11	3,22	0,11	64
Deutschland	2,21	-0,10	2,56	-0,18	-
Frankreich	2,70	-0,13	3,09	0,12	49
Griechenland	4,74	-0,22	5,50	1,52	253
Italien	4,23	-0,12	4,69	1,14	202
Niederlande	2,53	-0,12	2,87	-0,19	32
Portugal	3,13	-0,10	3,49	0,49	92
Spanien	3,27	-0,11	3,66	0,60	107

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,438	0,000	7,445	7,435
EURSEK	11,212	-0,041	11,252	10,228
EURCNH	7,272	0,022	7,493	6,754
EURHKD	8,277	0,063	8,936	7,552
EURSGD	1,420	0,004	1,542	1,383
EURNZD	1,679	-0,013	1,747	1,566
GBPUSD	1,205	0,016	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)*	80	1	0	0	120	58
Automobiles & Parts	102	-1	-2	-2	160	60
Chemicals	65	0	0	0	117	39
Construction & Materials	96	0	-4	-4	145	51
Food & Beverage	48	1	-2	-2	90	43
Health Care	66	1	-1	-1	99	58
Industrial Goods & Serv.	74	1	0	0	110	50
Media	87	0	-1	-1	145	59
Oil & Gas	105	1	7	7	140	78
Personal & Household G.	66	0	-2	-2	113	61
Retail	87	0	7	7	158	54
Technology	68	1	4	4	112	49
Telecommunications	81	1	0	0	103	55
Utilities	98	1	0	0	136	58

Spreads nach Sektoren						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	139	1	8	8	177	67
Banks	119	0	11	11	153	53
Insurance	176	2	6	6	225	103
Real Estate	212	1	2	2	264	87
Main	82	-5	-9	-9	139	48
Crossover	427	-22	-47	-47	671	240
Senior Financials	90	-4	-9	-9	153	55
Sub Financials	161	-9	-11	-11	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: 09.01.2023 07:29

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

