

Chinesisches BIP überrascht positiv

- Kein Rückgang des BIP Chinas in Q4
- Chinesische Bevölkerung rückläufig
- Heute nur Daten der zweiten Reihe

Chinas BIP stagnierte in Q4

Die chinesische Wirtschaft hat sich im zurückliegenden Quartal offiziellen Daten zufolge besser gehalten, als erwartet. Trotz Lockdown-Maßnahmen zu Beginn des Quartals und einer nachfolgend massiven Covid-Welle blieb das BIP im Quartalsvergleich stabil. Die Wachstumsrate gegenüber dem Vorjahresquartal sank von 3,9% auf 2,9% und lag damit deutlich oberhalb der Bloomberg-Konsensprognose von 1,6%. Insgesamt wuchs Chinas BIP 2022 um 3,0%. Es lag damit erheblich unter dem Regierungsziel von „rund 5,5%“. Belastet wurde die Wirtschaftsentwicklung im vergangenen Jahr von den Wohnungsbauminvestitionen – sie brachen um 28,3% ein.

0,0%

BIP-Wachstum
China (Q/Q)

Das chinesische BIP stagnierte im vierten Quartal und entwickelte sich damit erheblich besser, als gemeinhin erwartet worden war.

Chinas Bevölkerung schrumpft

Neben den Wirtschaftsdaten verkündete das Nationale Statistikbüro heute früh, dass die Bevölkerung Chinas

Dienstag, 17. Januar 2023



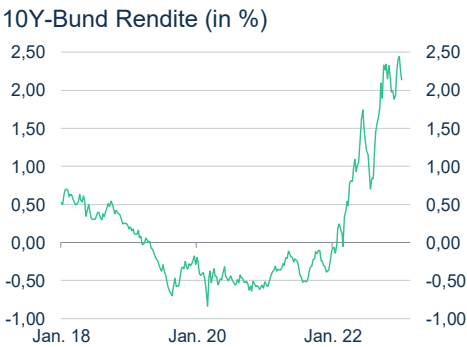
LBBW_Research

Aktien



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	15.134	48	15.134	13.924
MDAX	28.457	203	28.457	25.118
Euro Stoxx 50	4.157	6	4.157	3.794
S&P 500	3.999	0	3.999	3.808
Nasdaq	11.079	0	11.079	10.305
VDAXNEW (in %)	18,5	0,9	21,0	17,6

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,571	-0,01	2,69	2,57
Bund-Rendite 10Y	2,138	0,01	2,56	2,13
US-Treasury 2Y	4,257	0,01	4,54	4,15
US-Treasury 10Y	3,540	0,03	3,83	3,45
Bund-Future	138,21	-0,10	138,31	132,93

2022 geschrumpft ist – zum ersten Mal seit 60 Jahren. Die Zahl der Neugeborenen sank in den vergangenen fünf Jahren deutlich. 2022 ging sie von 10,62 Mio. auf 9,56 Mio. zurück, während die Zahl der Sterbefälle von rund 10 Mio. auf 10,41 Mio. anstieg.

Yellen trifft sich mit Liu

Gestern gab US-Finanzministerin Janet Yellen überraschend bekannt, dass sie am Mittwoch zu einem Gespräch mit dem chinesischen Vize-Premier Liu He in Zürich zusammenkommen wird. Das politische Klima zwischen den USA und China ist frostig. Insofern vermittelt jedes Miteinanderreden etwas Hoffnung auf einen konstruktiven Umgang der Supermächte miteinander.

Heute nur Daten der zweiten Reihe

Der Kalender für Konjunkturdaten bietet heute nur Daten aus der zweiten Reihe. Das Statistische Bundesamt wird um 8 Uhr seine Revision der Vorabschätzung der Dezember-Inflationsrate bekanntgeben. Um 11 Uhr gibt der ZEW-Index Aufschluss über die Stimmungslage von Ökonomen und Anlegern hinsichtlich der weiteren Konjunkturentwicklung in Deutschland und dem Euroraum. Wir gehen davon aus, dass der Pessimismus der Umfrageteilnehmer etwas nachgelassen hat und rechnen für Deutschland mit einem Anstieg von -23,3 auf -15,0. Am Nachmittag liefert der Empire State Manufacturing Index Einsichten in die Unternehmensstimmung im Verarbeitenden Gewerbe im Bundesstaat New York. Gestern Abend begann das Weltwirtschaftsforum in Davos. Es wird bis zum 20. Januar gehen.

Martin Güth, CQF,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
iBoxx €				
Euro Sovereigns	2,856	0,01	3,21	2,85
Bunds	2,168	0,01	2,54	2,16
SSA	2,972	0,02	3,32	2,96
Covered	3,006	0,01	3,40	3,00
Non-Financials	3,642	0,00	4,09	3,64
Financials	4,351	0,00	4,72	4,35
NF High Yield	7,044	-0,03	7,81	7,04

Renditen in %

Devisen

EURUSD



	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Währung				
EURUSD	1,0826	-0,0004	1,0830	1,0520
EURCHF	1,0026	-0,0005	1,0038	0,9855
EURGBP	0,8869	0,0004	0,8890	0,8791
EURJPY	139,14	1,0478	142,58	138,02
USDCNY	6,7294	0,0189	6,9517	6,7106
USDCHF	0,9262	-0,0001	0,9383	0,9185
USDJPY	128,53	1,0150	133,88	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Rohstoff				
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	84,46	-0,82	85,91	77,84
Gold (USD/oz.)	1.916	4,76	1.916	1.816
Silber (USD/oz.)	24,17	0,50	24,30	23,41
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.105	-81	9.187	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.621	26	2.621	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	27.217	422	31.118	26.795
Zink LME (3M, USD/t)	3.305	-20	3.324	2.973
Blei LME (3M, USD/t)	2.218	-33	2.293	2.192
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	74,7	-2,27	83,3	74,58

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	8,4	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)*	1,901	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	2,334	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	3,176	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	2,776	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,723	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,571	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	2,181	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	2,138	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	4,632	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,224	4,65	4,65	3,75
Swap 5J	3,372	4,10	4,10	3,35
Swap 10J	3,188	3,80	3,80	3,20
Treasury 2J	4,257	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,617	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,540	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	3,386	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,931	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,126	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	15.134	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	4.157	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.999	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	25.822	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	84,46	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.916	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	24,17	19	18	17

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,083	1,02	1,02	1,05
EURJPY	139,140	144	146	148
EURCHF	1,003	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,887	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,294	7,20	7,30	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,556	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,533	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,450	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,009	24,80	25,00	25,40
EURHUF	398,925	395	390	380
EURMXN	20,347	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,724	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,691	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,932	5,10	5,14	5,22
EURRUB	74,480	75,00	80,00	85,00
EURTRY	20,337	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,368	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
03:00	CHN	BIP (Y/Y)	Q4	1,9	1,6	3,9	***
03:00	CHN	Industrieproduktion (Y/Y)	Dez	-	0,3	2,2	*
03:00	CHN	Einzelhandelsumsätze (Y/Y)	Dez	-	-9,0	-5,9	*
08:00	DE	CPI (Y/Y) (final)	Dez	8,6	8,6	8,6	*
11:00	DE	ZEW Index	Jan	-15,0	-17,5	-23,3	**
14:30	USA	Empire Manufacturing Index	Jan	-9,0	-8,7	-11,2	**

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	2023	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,970	0,062	1,970	1,854
EURIBOR 6M	2,843	-0,033	2,876	2,693
USD-LIBOR 1M*	4,454	-0,005	4,459	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,101	-0,029	5,197	5,101
CHF Swap 10Y	1,677	0,021	2,191	1,656
JPY Swap 10Y	1,038	-0,056	1,094	0,936
GBP Swap 10Y	3,671	0,002	3,993	3,605
EUR Swap 30Y	2,188	0,000	2,529	2,159

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2023		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,72	0,00	3,22	2,70	58
Deutschland	2,14	0,01	2,56	2,13	-
Frankreich	2,63	0,02	3,09	2,61	49
Griechenland	4,46	0,12	5,05	4,34	232
Italien	4,01	0,00	4,60	4,00	187
Niederlande	2,44	0,02	2,87	2,42	30
Portugal	3,01	0,01	3,49	3,00	87
Spanien	3,16	0,00	3,66	3,15	103

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2023	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,438	-0,001	7,439	7,436
EURSEK	11,286	0,024	11,308	11,120
EURCNH	7,294	0,031	7,410	7,251
EURHKD	8,455	-0,002	8,457	8,214
EURSGD	1,430	0,001	1,433	1,416
EURNZD	1,694	-0,006	1,700	1,679
GBPUSD	1,221	-0,001	1,222	1,188

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2023
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	79	0	1	-1	84	78
Automobiles & Parts	94	-1	-5	-9	107	94
Chemicals	63	0	1	-2	68	63
Construction & Materials	89	-2	-5	-11	103	89
Food & Beverage	51	0	4	0	52	47
Health Care	65	0	1	-2	70	64
Industrial Goods & Serv.	73	-1	0	-2	78	72
Media	84	-1	0	-4	93	84
Oil & Gas	105	0	3	8	107	98
Personal & Household G.	67	0	3	-1	72	65
Retail	87	0	1	7	92	80
Technology	68	0	2	4	70	64
Telecommunications	79	-1	0	-2	85	79
Utilities	98	0	3	1	101	95

Spreads nach Sektoren						2023
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	136	0	-1	5	141	131
Banks	117	1	0	9	121	108
Insurance	173	0	1	3	177	170
Real Estate	204	-2	-5	-6	215	204
Main	80	0	0	-11	90	78
Crossover	415	0	-1	-59	474	410
Senior Financials	89	0	1	-10	99	87
Sub Financials	156	1	1	-17	173	153

* 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: 17.01.2023 07:46

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

