



Kapitalmärkte Daily

Heute keine Konjunkturdaten

- Unternehmensberichtssaison läuft, heute ungestört von Makrodaten
- „IRA“: Reizthema auf Monate hinaus

Mittwoch, 8. Februar 2023



LBBW_Research

Aktien



Nachrichtenlage: Mikro, kein Makro

Das heutige Kalenderblatt mit den potentiell die Finanzmärkte bewegenden Konjunkturdaten ist komplett leer. Insofern haben wir den Kopf frei, uns mit anderen Dingen zu beschäftigen. Beispiel: Die derzeitige Unternehmensberichtssaison wird heute eifrig fortgesetzt. Zu Wort melden sich unter anderem TotalEnergies, Vattenfall, Metro, Deutsche Börse und Walt Disney.

Darüber hinaus haben wir Gelegenheit, die Nachrichten des gestrigen Tages Revue passieren zu lassen. Gemeldet wurde, die Industrieproduktion Deutschlands sei im Dezember im Vormonatsvergleich um 3,1% rückläufig gewesen. In den energieintensiven Branchen betrug der Rückgang mehr als 6%.

**-6,1 %,
12/2022**

Produktion in Deutschlands energieintensiven Industrien M/M

Deutschlands Industrie schwächelt, speziell energieintensive Branchen. Zum Jahresausklang 2022 lag deren Produktion saison- und kalenderbereinigt um 19,6% niedriger als ein Jahr zuvor.

Der Euro- / US-Dollar-Wechselkurs fiel zunächst unter die Marke von 1,07 USD, berappelte sich dann im weiteren

Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	15.321	-25	15.509	13.924
MDAX	29.179	-143	29.809	25.118
Euro Stoxx 50	4.209	4	4.258	3.794
S&P 500	4.164	53	4.180	3.808
Nasdaq	12.114	226	12.201	10.305
VDAXNEW (in %)	18,8	0,3	21,0	16,7

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,635	0,01	2,69	2,46
Bund-Rendite 10Y	2,272	0,03	2,56	1,98
US-Treasury 2Y	4,476	-0,02	4,54	4,08
US-Treasury 10Y	3,676	0,04	3,83	3,38
Bund-Future	136,70	-0,21	140,30	132,93

Handelsverlauf. Trotz alledem: So niedrig wie jetzt notierte die Gemeinschaftswährung einen geschlagenen Monat nicht.

USA: Sowohl Powell als auch Biden über Nacht „auf Sendung“

Am gestrigen Abend europäischer Zeit äußerte sich US-Notenbankchef Powell zur weiteren Geldpolitik seines Hauses. Den für die Zeit Richtung Jahresende von vielen erhofften Leitzinssenkungen erteilte Powell keine explizite Absage, was die Finanzmarktteilnehmer beruhigte. Der S&P 500 beendete den Handelstag mit einem Plus von 1,3%. Dabei hatte Powell in seiner Rede davon gesprochen, „geduldig“ sein zu müssen, um die Inflation in den Griff zu bekommen. Der derzeitige Pfad in Richtung höherer Leitzinsen könnte länger beschritten werden, als dies die Märkte aktuell antizipieren. US-Staatsanleihen liegen aktuell auf ähnlichem Niveau wie vor Powells Rede.

Gegen Morgen unserer Zeit lieferte US-Präsident Joe Biden seine turnusgemäße „Rede zur Lage der Nation“: Rechenschaft vor beiden Kammern des Kongresses. Ein wichtiges Thema hierbei dieses Mal: der „IRA“, der „Inflation Reduction Act“, ein gewaltiges Steuer- und Subventionspaket, um u. a. Finanzströme in Milliardenhöhe in Richtung „Grün“ zu schleusen. Nebeneffekt: eine erhöhte Attraktivität der Vereinigten Staaten für international fließendes Kapital. Genau hierauf wird heute Bundeskanzler Olaf Scholz im Bundestag antworten, im Rahmen einer Regierungserklärung. Morgen beginnt ein EU-Sondergipfel in Brüssel. Hier soll eine adäquate Antwort Europas gefunden werden auf den „IRA“. Olaf Scholz will die Strategie der Bundesregierung in diesem Zusammenhang erläutern. Auf die rhetorische Überzeugungskraft dürfen wir gespannt sein.

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2023	
			Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,037	0,02	3,21	2,71
Bunds	2,299	0,01	2,54	2,01
SSA	3,114	0,02	3,32	2,83
Covered	3,169	0,02	3,40	2,87
Non-Financials	3,674	0,02	4,09	3,47
Financials	4,137	0,02	4,72	3,98
NF High Yield	6,767	0,02	7,81	6,70

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURUSD	1,0693	-0,0039	1,0941	1,0520
EURCHF	0,9874	-0,0086	1,0040	0,9855
EURGBP	0,8903	-0,0031	0,8968	0,8730
EURJPY	140,33	-2,2450	142,58	138,02
USDCNY	6,7873	0,0041	6,9517	6,7106
USDCHF	0,9235	-0,0047	0,9383	0,9097
USDDJPY	131,25	-1,6150	133,88	127,52

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2023	
			Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	83,69	2,7	88,19	77,84
Gold (USD/oz.)	1.875	8,02	1.935	1.816
Silber (USD/oz.)	22,21	-0,18	24,44	22,205
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.925	54	9.356	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.525	-9	2.659	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	27.248	-10	31.118	26.690
Zink LME (3M, USD/t)	3.137	6	3.487	2.973
Blei LME (3M, USD/t)	2.098	-2	2.293	2.055
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	87,18	-0,55	92,19	74,58

Prognosen

Konjunktur

		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,9	-0,5	1,0
	Inflation	3,1	7,9	6,0	2,8
Euroraum	BIP	5,3	3,5	0,2	1,2
	Inflation	2,6	8,4	6,0	2,5
USA	BIP	5,9	2,1	0,5	1,2
	Inflation	4,7	8,0	4,0	2,3
China	BIP	8,1	3,0	3,5	3,0
	Inflation	0,9	2,8	2,5	2,1
Welt	BIP	5,8	3,1	2,1	2,5
	Inflation	3,7	5,6	3,6	2,8

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Europa	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,500	3,50	3,75	3,75
EZB Einlagesatz	2,000	3,00	3,25	3,25
Tagesgeld (€STR)*	1,901	2,95	3,25	3,25
3M Euribor	2,602	3,20	3,30	3,20
Swap 2J	3,300	3,30	3,20	2,65
Swap 5J	2,968	2,95	2,95	2,50
Swap 10J	2,897	2,90	2,90	2,50
Bund 2J	2,635	2,65	2,55	2,10
Bund 5J	2,312	2,35	2,35	2,00
Bund 10J	2,272	2,30	2,30	2,00
USA	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,750	5,00	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	4,550	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,728	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,488	4,50	4,40	3,65
Swap 5J	3,627	3,65	3,60	3,05
Swap 10J	3,370	3,45	3,45	2,95
Treasury 2J	4,476	4,45	4,35	3,60
Treasury 5J	3,837	3,90	3,85	3,30
Treasury 10J	3,676	3,75	3,75	3,25
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,927	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,316	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,947	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,357	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	15.321	14.500	14.500	16.000
Euro Stoxx 50	4.209	4.000	4.000	4.250
S&P 500	4.164	3.900	3.900	4.250
Nikkei 225	27.685	25.000	26.000	27.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	83,69	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.875	1.900	1.950	2.000
Silber (in USD/Feinunze)	22,21	23	22	21

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,069	1,08	1,08	1,10
EURJPY	140,334	144	146	148
EURCHF	0,987	0,99	0,99	1,01
EURGBP	0,890	0,88	0,88	0,87
EURCNY	7,277	7,30	7,35	7,50
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,546	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,548	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,439	1,37	1,35	1,33
EURCZK	23,770	24,80	25,00	25,40
EURHUF	393,515	395	390	380
EURMXN	20,384	22,00	22,50	23,00
EURNOK	11,103	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,757	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,899	5,10	5,14	5,22
EURRUB	76,371	75,00	80,00	85,00
EURTRY	20,133	20,50	22,00	23,00
EURZAR	18,828	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZET	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
-----	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------

Es sind keine relevanten Datenveröffentlichungen angekündigt

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

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

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	2,361	0,036	2,361	1,854
EURIBOR 6M	3,029	0,021	3,029	2,693
USD-LIBOR 1M*	4,588	0,016	4,588	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,140	0,082	5,197	5,057
CHF Swap 10Y	1,838	0,035	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,882	-0,048	1,094	0,839
GBP Swap 10Y	3,628	0,063	3,993	3,350
EUR Swap 30Y	2,394	0,010	2,529	2,083

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Änderung		2023		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,88	0,03	3,22	2,54	61
Deutschland	2,27	0,03	2,56	1,98	-
Frankreich	2,76	0,02	3,09	2,42	49
Griechenland	4,19	0,05	5,05	3,99	192
Italien	4,08	0,06	4,60	3,76	181
Niederlande	2,57	0,02	2,87	2,26	30
Portugal	3,09	0,03	3,49	2,80	82
Spanien	3,27	0,04	3,66	2,96	100

Weitere Devisen

	Änderung		2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,442	-0,002	7,444	7,436
EURSEK	11,360	-0,043	11,402	11,107
EURCNH	7,277	-0,023	7,410	7,251
EURHKD	8,391	-0,029	8,580	8,214
EURSGD	1,418	-0,008	1,436	1,416
EURNZD	1,698	-0,011	1,709	1,673
GBPUUSD	1,201	0,000	1,239	1,188

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	67	0	-4	-13	84	66
Automobiles & Parts	77	0	-9	-27	107	76
Chemicals	54	0	-4	-11	68	53
Construction & Materials	70	0	-5	-30	103	69
Food & Beverage	43	-1	-3	-7	52	43
Health Care	57	-1	-6	-10	70	57
Industrial Goods & Serv.	59	0	-4	-16	78	57
Media	69	1	-5	-19	93	66
Oil & Gas	93	0	-4	-4	107	92
Personal & Household G.	56	-1	-4	-12	72	56
Retail	71	0	-6	-9	92	70
Technology	55	0	-4	-9	70	55
Telecommunications	65	0	-7	-16	85	63
Utilities	86	0	-3	-11	101	85

Spreads nach Sektoren	2023					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	106	1	-10	-25	141	103
Banks	87	1	-10	-21	121	85
Insurance	145	1	-8	-25	177	142
Real Estate	165	2	-11	-45	215	161
Main	72	-3	-7	-18	90	72
Crossover	379	-16	-36	-96	474	379
Senior Financials	81	-3	-8	-18	99	80
Sub Financials	142	-5	-14	-31	173	141

* 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, ungeteilt 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 Anlagentypen 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: 08.02.2023 07:18

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart