

LBBW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Yellen schaut genau hin

- OPEC+ lässt Märkte kalt
- Dünner Datenkalender
- Yellen zur Lage der US-Banken

OPEC+ lässt Märkte kalt

Die Entscheidung der OPEC+, die tägliche Rohöl-Fördermenge ihrer Mitgliedstaaten um 1,15 Mio. Barrel pro Tag zu kürzen, hat zwar gestern den Ölpreis um 5 US-Dollar auf über 84 US-Dollar je Fass hochlaufen lassen. Doch hat diese Preisbewegung die Aktien- und Rentenmärkte nicht sonderlich beeindruckt. Die Kursschwankungen hielten sich in Grenzen.

Dazu dürften möglicherweise auch die Konjunkturdaten aus den USA beigetragen haben: Der Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe sank stärker als erwartet von 47,7 auf 46,3. Dies unterstrich einmal mehr, dass sich die Konjunkturverlangsamung in den USA voraussichtlich fortsetzen dürfte. Dazu passt auch, dass sich die Bauausgaben im Februar leicht, nämlich um 0,1 % zum Vormonat, abgeschwächt haben. Alles in allem fehlt es derzeit wohl etwas an Nachfrage, was eine Folge des Inflationsschubs im Vorjahr sein dürfte. Auf der anderen Seite sorgte die Nachricht, dass der „Prices Paid"-Index der Umfrage unter den Einkaufsmanagern von 51,3 auf 49,2 gesunken ist, für eine gewisse Entspannung, da ein nachlassender Preisdruck eher gegen eine allzu straffe Zinspolitik der Fed in den kommenden Monaten spricht.

Dienstag, 4. April 2023

LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	15.581	-48	15.654	13.924
MDAX	27.446	-217	29.809	25.118
Euro Stoxx 50	4.311	-4	4.315	3.794
S&P 500	4.125	15	4.180	3.808
Nasdaq	12.189	-32	12.222	10.305
VDAXNEW (in %)	19,0	0,1	28,9	16,7

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,704	-0,04	3,36	2,39
Bund-Rendite 10Y	2,243	-0,06	2,75	1,98
US-Treasury 2Y	4,084	-0,06	5,12	3,86
US-Treasury 10Y	3,424	-0,06	4,06	3,38
Bund-Future	136,58	0,74	140,30	130,72

LBBW

+13,0 %

Erzeugerpreise im Euroraum im Feb.

Die Erzeugerpreise im Euroraum dürften im Februar um 13 % zum Vorjahresmonat gestiegen sein. Damit würde sich die die sich Entspannung der letzten Monate fortsetzen.

Dünner Datenkalender

Aus dem Euroraum werden die Daten zu den Erzeugerpreisen gemeldet. Für den Februar erwarten die von Reuters befragten Volkswirte einen Anstieg zum Vorjahresmonat um 13,3 %. Zum Vormonat dürften die Preise damit um 0,3 % zurückgegangen sein. Wir sind einen Hauch optimistischer und erwarten einen Anstieg der Erzeugerpreise um nur 13,0 %. Die Auftragseingänge der US-Industrie im Februar sind bereits vorab gemeldet worden. Revisionen haben für die Märkte meist nur eine geringe Bedeutung, weshalb diese Zahl voraussichtlich nur von untergeordneter Bedeutung sein dürfte. Die Analysten rechnen mit einem Rückgang um 0,5 % zum Vormonat.

Yellen zur Lage der US-Banken

Die US-Finanzministerin Janet Yellen sagte gestern Abend, dass der Depositenabzug von kleineren und mittleren US-Banken abnehme sowie dass sie, Janet Yellen, zugleich die Lage weiterhin sehr genau beobachte und „nicht willens sei, einen ansteckenden Bank-Run zuzulassen“, so die Finanzministerin und ehemalige Vorsitzende des US Federal Reserve System. Die Fördermengenkürzung der OPEC+ kritisierte Yellen als zusätzliche Belastung für Wirtschaft und Verbraucher.

Dr. Jens-Oliver Niklasch, Senior Economist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Euro Sovereigns	3,100	-0,06	3,47	2,71
Bunds	2,288	-0,07	2,76	2,01
SSA	3,177	-0,07	3,57	2,83
Covered	3,251	-0,05	3,65	2,87
Non-Financials	3,813	-0,08	4,25	3,47
Financials	4,595	-0,10	4,87	3,98
NF High Yield	7,294	-0,06	7,91	6,70

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURUSD	1,0889	0,0024	1,0941	1,0520
EURCHF	0,9938	0,0013	1,0040	0,9738
EURGBP	0,8784	-0,0004	0,8968	0,8730
EURJPY	144,09	-0,5026	145,27	138,02
USDCNY	6,8899	0,0180	6,9699	6,7106
USDCHF	0,9128	-0,0008	0,9414	0,9097
USDJPY	132,34	-0,7550	136,91	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	84,93	5,16	88,19	72,97
Gold (USD/oz.)	1.986	9,77	1.993	1.810
Silber (USD/oz.)	23,93	0,04	24,44	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.917	-76	9.356	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.398	-16	2.659	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	23.372	-466	31.118	22.461
Zink LME (3M, USD/t)	2.899	-24	3.487	2.858
Blei LME (3M, USD/t)	2.116	9	2.293	2.030
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	93,04	3,80	97,04	74,58

Prognosen

Konjunktur

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EZB Hauptrefisatz	**3,500**	4,00	4,25	4,25
EZB Einlagesatz	**3,000**	3,50	3,75	3,75
Tagesgeld (€STR)*	**2,884**	3,45	3,75	3,75
3M Euribor	**3,053**	3,65	3,75	3,65
Swap 2J	**3,393**	3,65	3,30	2,85
Swap 5J	**3,010**	3,25	2,95	2,65
Swap 10J	**2,916**	3,15	2,90	2,70
Bund 2J	**2,704**	3,00	2,75	2,35
Bund 5J	**2,269**	2,60	2,40	2,15
Bund 10J	**2,243**	2,55	2,40	2,20

USA	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Fed Funds Target Rate	**5,000**	5,25	5,25	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	**4,870**	5,10	5,10	4,35
3M USD Geldmarkt	**4,936**	5,10	5,00	4,25
Swap 2J	**4,010**	4,50	3,95	3,35
Swap 5J	**3,277**	3,75	3,35	3,05
Swap 10J	**3,126**	3,50	3,25	3,05
Treasury 2J	**4,084**	4,45	3,90	3,30
Treasury 5J	**3,548**	3,95	3,55	3,25
Treasury 10J	**3,424**	3,75	3,50	3,30

Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,178**	4,20	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	**3,430**	3,55	3,30	3,15
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,419**	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**1,226**	1,40	1,15	0,95

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
DAX	**15.581**	14.500	16.000	17.000
Euro Stoxx 50	**4.311**	4.000	4.250	4.500
S&P 500	**4.125**	3.900	4.250	4.350
Nikkei 225	**28.188**	26.000	28.000	29.000

Rohstoffe

	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
Brent (in USD/Barrel)	**84,93**	80	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	**1.986**	1.900	1.950	2.000
Silber (in USD/Feinunze)	**23,93**	22	21	20

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURUSD	**1,089**	1,08	1,10	1,10
EURJPY	**144,093**	146	148	149
EURCHF	**0,994**	0,99	1,01	1,01
EURGBP	**0,878**	0,88	0,87	0,86
EURCNY	**7,492**	7,35	7,50	7,55

Weitere Währungen	Vortag	30.06.2023	31.12.2023	30.06.2024
EURAUD	**1,605**	1,54	1,50	1,49
EURBRL	**5,510**	6,00	6,20	6,10
EURCAD	**1,465**	1,50	1,40	1,38
EURCZK	**23,426**	24,50	24,20	24,00
EURHUF	**377,605**	390	380	375
EURMXN	**19,662**	21,00	21,20	20,60
EURNOK	**11,222**	11,00	9,80	9,60
EURPLN	**4,673**	4,85	4,65	4,55
EURRON	**4,938**	5,02	5,15	5,24
EURRUB	**85,393**	82,00	88,00	92,00
EURTRY	**20,907**	22,00	23,00	22,50
EURZAR	**19,394**	19,50	18,00	17,30



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
11:00	EWU	PPI (Y/Y)	Feb	13,0	-	15,0	**
16:00	USA	Auftragseingänge langlebige Güter (M/M) (final)	Feb	-	-	-1,0	*
16:00	USA	Auftragseingänge Industrie (M/M)	Feb	-0,3	-0,5	-1,6	*

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	**2,928**	0,013	2,928	1,854
EURIBOR 6M	**3,335**	-0,006	3,461	2,693
USD-LIBOR 1M*	**4,858**	0,010	4,859	4,384
USD-LIBOR 6M*	**5,313**	0,041	5,500	4,834
CHF Swap 10Y	**2,056**	-0,005	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	**0,723**	0,010	1,094	0,583
GBP Swap 10Y	**3,640**	-0,066	4,091	3,350
EUR Swap 30Y	**2,455**	-0,045	2,771	2,083

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



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

		Änderung	2023		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**2,86**	-0,04	3,34	2,54	62
Deutschland	**2,24**	-0,06	2,75	1,98	-
Frankreich	**2,76**	-0,07	3,23	2,42	52
Griechenland	**4,63**	0,00	5,05	3,99	239
Italien	**4,01**	-0,01	4,60	3,76	176
Niederlande	**2,60**	-0,06	3,09	2,26	36
Portugal	**2,99**	-0,04	3,52	2,80	75
Spanien	**3,27**	0,02	3,72	2,96	103

Weitere Devisen

		Änderung	2023	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,451**	0,002	7,453	7,436
EURSEK	**11,307**	0,041	11,402	11,012
EURCNH	**7,492**	0,040	7,495	7,251
EURHKD	**8,547**	0,019	8,580	8,214
EURSGD	**1,446**	0,002	1,449	1,416
EURNZD	**1,731**	-0,006	1,745	1,673
GBPUSD	**1,240**	0,003	1,240	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	**74**	0	-5	-6	84	66
Automobiles & Parts	**85**	0	-8	-18	108	76
Chemicals	**59**	1	-5	-6	68	53
Construction & Materials	**89**	1	-2	-11	103	69
Food & Beverage	**48**	-2	-7	-3	61	43
Health Care	**63**	0	-4	-5	73	57
Industrial Goods & Serv.	**66**	0	-3	-8	78	57
Media	**76**	1	-11	-12	93	66
Oil & Gas	**98**	0	-7	0	113	92
Personal & Household G.	**76**	-1	-6	8	84	56
Retail	**84**	-1	-5	4	96	70
Technology	**77**	3	0	13	82	55
Telecommunications	**77**	1	-4	-4	88	63
Utilities	**86**	0	-3	-11	101	78

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2023	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	**137**	-2	-18	6	168	103
Banks	**113**	-2	-26	5	161	85
Insurance	**179**	-1	-10	9	199	142
Real Estate	**229**	0	7	19	231	158
Main	**85**	1	-11	-5	101	72
Crossover	**446**	10	-44	-28	497	379
Senior Financials	**99**	0	-17	0	131	80
Sub Financials	**183**	-2	-37	10	237	141

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: 04.04.2023 07:40

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart