

LBBW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Ron DeSantis gibt auf und stützt Trump

Montag, 22. Januar 2024

LBBW_Research

- Haushalts-Einigung treibt Wall Street
- Nur noch Haley steht gegen Trump
- Viele Marktteilnehmer warten ab

Neues Allzeithoch an der Wall Street

Während der DAX am Freitag nahezu auf der Stelle trat, markierte der S&P 500 zum Wochenschluss ein neues Allzeithoch bei 4839 Punkten. Sein 1,2%iger Tagesgewinn wurde noch getoppt von den +1,7 % des Nasdaq Composite. Treiber waren wieder einmal die Technologiewerte, diesmal geführt von Nvidia, dem führenden Hersteller von Hochleistungs-Chips für KI-Anwendungen. Gute Zahlen bescherten dem Versicherer Travelers Group, Mitglied im Dow-Jones-Index, einen 6%igen Kurssprung. Einen gut 20%igen Absturz erlebte hingegen die Aktie des Saugroboterherstellers iRobot, da die EU-Kartellbehörden eine Übernahme durch Amazon stoppen wollen. Die Berichtssaison nimmt in der neuen Woche mit rund 80 Unternehmen des S&P 500 kräftig Fahrt auf.

Ron DeSantis wirft das Handtuch

Haupttreiber für die Kurse war am Freitag allerdings die Zustimmung des Repräsentantenhauses zu einer Zwischenfinanzierung des US-Bundeshaushaltes bis März. Eine nachhaltige Lösung dürfte der US-Kongress angesichts des hochkochenden Wahlkampfes allerdings kaum zu Stande bringen. Das Kandidatenfeld hat sich unterdes weiter gelichtet: Nach dem für ihn enttäuschenden Ergebnis im konservativen Bundesstaat Iowa und einem weiteren Abrutschen in den Umfragen warf Floridas Gouverneur Ron DeSantis jetzt das Handtuch. Seine Anhänger

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	16.555	-12	16.769	16.432
MDAX	25.432	-121	27.137	25.250
Euro Stoxx 50	4.449	-4	4.522	4.403
S&P 500	4.840	59	4.840	4.689
Nasdaq	15.311	255	15.311	14.510
VDAXNEW (in %)	14,0	-0,3	15,4	13,2

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,990	0,04	2,99	2,68
Bund-Rendite 10Y	2,305	0,00	2,31	2,02
US-Treasury 2Y	4,460	0,03	4,47	4,22
US-Treasury 10Y	4,138	0,00	4,14	3,87
Bund-Future	134,00	0,05	137,22	133,95

LBBW

rief er dazu auf, Donald Trump zu unterstützen. Damit wird Nikki Haley, einst als Rebellin der „Tea Party“ zur Gouverneurin von South Carolina gewählt und später Trumps UN-Botschafterin, zur einzigen Konkurrentin um die Präsidentschaftskandidatur. Die morgigen Vorwahlen im kleinen Staat New Hampshire dürften zeigen, ob sie mehr als Außenseiterchancen besitzt. Am 24. Februar wird in ihrem Heimatstaat abgestimmt, das könnte die Vorentscheidung bringen. Unter den Teilnehmern des zu Ende gegangenen World Economic Forums in Davos scheint eine Wiederwahl Trumps weitgehend Konsens zu sein (vergleichbar einig war man sich über einen Wahlsieg Hillary Clintons im Jahr 2016). Europas und insbesondere Deutschlands Politik sollte sich aber in jedem Falle mit diesem Szenario auseinandersetzen. Die Spaltung der Gesellschaft, von der Trump in den USA profitiert, schreitet auch hierzulande voran. Die Massendemonstrationen gegen die immer radikaler werdende AfD widerlegen dies leider nicht.

32:8

Steht es nach Delegierten im Duell Trump:Haley

sofern die von den ausgeschiedenen Ramaswamy und DeSantis gewonnenen Stimmen dem von ihnen unterstützten Trump zufallen. Benötigt werden 1215 der 2429 Delegierten.

Dienstag BoJ, Donnerstag EZB

In dieser Woche entscheiden sowohl die Bank of Japan als auch die EZB über ihre Geldpolitik. Wir erwarten den ersten Senkungsschritt in Frankfurt allerdings erst im Juni. Hoffnungen auf eine Zinssenkung am Wochenende auch in China enttäuscht, was die dortigen Börsen heute früh mit Abschlägen quittierten. Japans Aktien legten hingegen, getrieben durch den schwachen Yen, weiter zu. Beachtung verdienen in dieser Woche die Einkaufsmanagerindizes für Europa (Mittwoch), das deutsche ifo-Geschäftsklima und die erste Schätzung des US-BIP-Wachstums im vierten Quartal (Donnerstag). Ob die Wall Street ihren Schwung in die neue Woche mitnehmen kann, ist fraglich. Die Stimmung der US-Institutionellen hat sich deutlich eingetrübt. In der jüngsten Auswertung des deutschen Analysehauses Sentix ist wiederum der hohe Anteil neutral gestimmter Marktteilnehmer bedenklich. Diese Konstellation deutet auf eine baldige größere Marktbewegung an den Börsen hin. Das ist plausibel: Diejenigen, die einen neuen Trend abwarten, würden diesen mit ihren Dispositionen entsprechend verstärken. Den Anstoß könnte der Rentenmarkt geben. Ginge es mit den Renditen weiter aufwärts, würden die Aktienkurse wohl den Weg nach unten wählen.



Dr. Berndt Fernow
Leiter der Gruppe Research für Privat- und Unternehmenskunden

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	3,060	0,00	3,07	2,85
Bunds	2,418	0,01	2,42	2,12
SSA	3,116	0,00	3,12	2,87
Covered	3,159	0,02	3,16	2,89
Non-Financials	3,663	0,00	3,67	3,35
Financials	4,061	-0,01	4,09	3,77
NF High Yield	6,167	-0,03	6,25	5,99

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0883	0,0032	1,1047	1,0850
EURCHF	0,9456	0,0026	0,9456	0,9286
EURGBP	0,8583	0,0020	0,8669	0,8564
EURJPY	161,18	0,3689	161,18	155,33
USDCNY	7,1942	-0,0017	7,1966	7,0922
USDCHF	0,8689	-0,0002	0,8691	0,8417
USDJPY	148,11	-0,0900	148,45	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	78,71	0	79,01	75,77
Gold (USD/oz.)	2.027	12,80	2.067	2.010
Silber (USD/oz.)	22,8	0,20	23,95	22,605
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.351	41	8.559	8.268
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.166	3	2.384	2.164
Nickel LME (3M, USD/t)	16.036	-120	16.603	16.036
Zink LME (3M, USD/t)	2.462	-1	2.658	2.462
Blei LME (3M, USD/t)	2.106	29	2.109	2.042
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	61,3	0,60	77,25	60,7

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,1	0,3	1,0
	Inflation	6,9	5,9	2,5	2,1
Euroraum	BIP	3,4	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	2,2	2,1
USA	BIP	1,9	2,4	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,0	3,5	4,0
	Inflation	2,8	1,0	1,7	2,2
Welt	BIP	3,4	2,9	2,6	3,3
	Inflation	8,8	4,2	2,8	2,9

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EZB Hauptrefisatz	**4,500**	4,50	4,25	3,50
EZB Einlagesatz	**4,000**	4,00	3,75	3,00
Tagesgeld (€STR)*	**3,907**	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	**3,958**	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	**3,062**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,715**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,700**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,990**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,280**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,305**	2,20	2,00	2,10

USA	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Fed Funds Target Rate	**5,500**	5,50	5,25	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	**5,310**	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	**5,321**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,248**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,810**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,778**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,460**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**4,051**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**4,138**	4,05	3,80	3,85

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**5,188**	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,017**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,689**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,894**	0,75	0,65	0,70

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
DAX	**16.555**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.449**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.840**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**35.963**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**78,71**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.027**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**22,80**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,088**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**161,183**	161	159	157
EURCHF	**0,946**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,858**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,849**	7,85	7,95	8,15

Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	**1,653**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,364**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,465**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**24,803**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**382,125**	375	370	365
EURMXN	**18,637**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,441**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,360**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,976**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**95,716**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,856**	27,00	26,00	23,00
EURZAR	**20,709**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
16:00	USA	Index der Frühindikatoren	Dez	-	-0,3	-0,5	*

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

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

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	**3,854**	-0,015	3,894	3,845
EURIBOR 6M	**3,908**	-0,020	3,929	3,861
USD-LIBOR 1M*	**5,450**	0,002	5,469	5,446
USD-LIBOR 6M*	**5,588**	0,048	5,621	5,517
CHF Swap 10Y	**1,373**	-0,012	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	**0,936**	0,028	0,936	0,814
GBP Swap 10Y	**3,969**	-0,010	3,995	3,568
EUR Swap 30Y	**2,469**	-0,034	2,503	2,295

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



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

		Änderung	2024		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**2,87**	-0,01	2,88	2,60	56
Deutschland	**2,31**	0,00	2,31	2,02	-
Frankreich	**2,75**	-0,01	2,76	2,47	44
Griechenland	**3,98**	-0,04	4,02	3,78	168
Italien	**3,72**	-0,04	3,76	3,53	142
Niederlande	**2,62**	-0,01	2,63	2,32	31
Portugal	**2,83**	0,00	2,83	2,57	53
Spanien	**3,20**	-0,02	3,22	2,95	90

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,458**	0,002	7,459	7,455
EURSEK	**11,411**	0,024	11,411	11,133
EURCNH	**7,849**	0,001	7,882	7,824
EURHKD	**8,511**	0,023	8,626	8,487
EURSGD	**1,460**	0,000	1,461	1,450
EURNZD	**1,784**	0,006	1,784	1,745
GBPUSD	**1,268**	0,001	1,276	1,262

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	**85**	1	1	7	88	78
Automobiles & Parts	**103**	3	3	8	111	95
Chemicals	**74**	1	1	6	76	68
Construction & Materials	**94**	1	1	9	96	84
Food & Beverage	**60**	1	2	8	63	53
Health Care	**77**	1	1	6	80	71
Industrial Goods & Serv.	**80**	1	1	7	82	73
Media	**74**	1	1	9	77	65
Oil & Gas	**99**	2	0	6	102	93
Personal & Household G.	**80**	1	0	3	83	77
Retail	**108**	2	1	7	111	101
Technology	**85**	1	1	8	88	76
Telecommunications	**85**	1	2	8	88	77
Utilities	**96**	2	1	7	99	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (3,9)*	**121**	3	0	5	125	116
Banks	**113**	3	0	8	118	105
Insurance	**151**	2	0	1	154	149
Real Estate	**151**	0	1	-6	159	150
Main	**61**	1	1	3	65	58
Crossover	**334**	4	14	24	343	310
Senior Financials	**71**	1	1	4	74	67
Sub Financials	**131**	2	2	9	137	122

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, 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: 22.01.2024 07:44

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart