



Anleger gehen vor Preisdaten in Deckung

Dienstag, 14. Mai 2024

- Anleger vor PPI- und CPI-Daten vorsichtig
- Bündel an Quartalszahlen im DAX
- USA und China loten gemeinsame Rahmenbedingungen zum Einsatz von Künstlicher Intelligenz aus

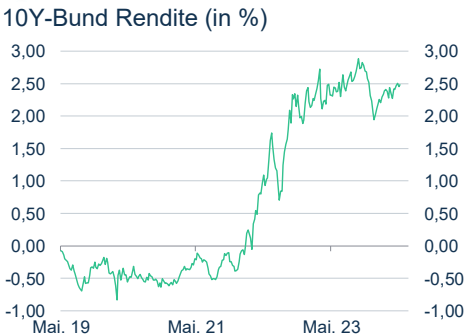
Vorsicht ist die Mutter der ...

Mit Blick auf den Zeitpunkt der US-Leitzinswende zeigten sich die Anleger zuletzt völlig verunsichert: Galt bis vor wenigen Wochen noch ein erster Zinssenkungsschritt im Juni – spätestens jedoch im Juli – als ausgemachte Sache, erwarten die Anleger einen solchen inzwischen frühestens nach der Sommerpause. Dem Bündel an zuletzt schwächeren Signalen zum Trotz (beide ISM-Indizes unter 50 Punkte, US-Stellenaufbau weit unter Konsens, wöchentlich neu registrierte Arbeitslose auf 36-Wochen-Hoch, US-Konsumentensentiment mit markantem Einbruch) befürchtet eine Minderheit der Marktteilnehmer sogar, dass der nächste Zinsschritt der Fed nochmals nach oben anstatt nach unten zeigen könnte. Im Vorfeld der für morgen terminierten Zahlen zu den US-Verbraucherpreisen für April, welche die Haltung der US-Währungshüter durchaus in die eine wie die andere Richtung verschieben könnten, zeigten sich die Anleger zu Wochenbeginn daher vorsichtig und gingen etwas in Deckung. Nach der mehr als veritablen Rally der Vorwoche kam es gestern jedenfalls zu geringfügigen Gewinnmitnahmen: Während DAX und Euro Stoxx 50 um 0,16 % bzw. 0,12 % sanken, gab der US-amerikanische S&P 500 allerdings nur um 0,02 % nach.

Aktien



Zinsen



Vorspiel für Mittwoch

Die heute Nachmittag um 14:30h unserer Zeit anstehenden Daten zur Entwicklung der US-Produzentenpreise im April lassen sich in gewisser Weise als Vorspiel zu den morgigen Zahlen zur Verbraucherpreisinflation interpretieren. In der Headline wird für die heutigen Daten sowohl auf Monatsbasis (0,3 %e ggü. 0,2 % im März) als auch in der Jahresrate (2,2 %e ggü. 2,1 % im März) ein leichter Anstieg erwartet. In der Kernrate, also ohne Preise für Nahrungsmittel und Energie, wird allerdings von einem unveränderten (MoM), respektive sogar um einen Zehntelprozentpunkt rückläufigen (YoY) Niveau ausgegangen.

2,2 %e
YoY

Konsensprognose
zu den US-Produzentenpreisen

Die für heute terminierten US-Produzentenpreise für den Monat April stellen quasi das Vorspiel zu den für morgen angesetzten Daten zur US-Verbraucherpreis-inflation dar.

Jedes achte DAX-Unternehmen

Im deutschen Blue-Chip-Index DAX geht es heute rund: Mit Bayer, Brenntag, Hannover Rück, Porsche Automobil Holding und Rheinmetall berichtet jedes achte Indexmitglied zum abgelaufenen Geschäftsquartal. Zudem gewährt aus dem US-amerikanischen S&P 500 die Baumarktkette Home Depot einen Blick in ihre Bücher.

Und sie sprechen doch miteinander

Selten war die politische Stimmung zwischen den USA und China so angespannt und eisig wie derzeit. In Sachen „möglicher Gefahren durch den Einsatz künstlicher Intelligenz“ tauschten sich die beiden Großmächte gestern allerdings trotzdem aus – und dies sogar auf höchster Ebene. Ein seltenes Signal der Annäherung – oder doch vielmehr eine aus großer Sorge heraus geborene Notwendigkeit? Im Rahmen eines dreieinhalbstündigen Videogesprächs präsentierten die Präsidenten Joe Biden und Xi Jinping ihre jeweiligen Positionen. Im Mittelpunkt stand dabei insbesondere die Frage, ob der Einsatz Künstlicher Intelligenz bei der Steuerung der jeweiligen Atomwaffenarsenale nicht besser verboten werden sollte.

Uwe Streich,
Senior Equity Strategist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	Hoch	Tief
iBoxx €				
Euro Sovereigns	3,158	-0,01	3,28	2,85
Bunds	2,605	-0,01	2,71	2,12
SSA	3,207	-0,01	3,33	2,87
Covered	3,256	-0,01	3,38	2,89
Non-Financials	3,692	-0,01	3,80	3,35
Financials	3,953	-0,01	4,09	3,77
NF High Yield	6,117	0,01	6,38	5,94

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0804	0,0040	1,1047	1,0627
EURCHF	0,9791	0,0023	0,9832	0,9286
EURGBP	0,8600	-0,0007	0,8669	0,8505
EURJPY	168,46	0,6752	168,46	155,33
USDCNY	7,2347	0,0100	7,2472	7,0922
USDCHE	0,9063	-0,0013	0,9194	0,8417
USDJPY	155,94	0,0550	157,66	140,98



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	83,17	-0,5	91,61	75,77
Gold (USD/oz.)	2.337	-24,53	2.413	1.989
Silber (USD/oz.)	28,13	-0,52	29,03	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	10.186	182	10.186	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.542	13	2.671	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	19.230	278	19.739	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.998	67	2.998	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.251	28	2.251	1.998
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	68,08	-2,01	77,25	50,5

Prognosen

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,500	4,25	3,40	2,90
EZB Einlagesatz	4,000	3,75	3,25	2,75
Tagesgeld (€STR)*	3,906	3,65	3,20	2,70
3M Euribor	3,828	3,60	3,15	2,70
Swap 2J	3,294	3,15	2,70	2,20
Swap 5J	2,869	2,85	2,55	2,45
Swap 10J	2,786	2,85	2,65	2,75
Bund 2J	3,108	2,80	2,35	1,90
Bund 5J	2,571	2,45	2,15	2,10
Bund 10J	2,488	2,50	2,30	2,40
USA	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Fed Funds Target Rate	5,500	5,50	5,00	4,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,310	5,30	4,80	4,55
3M USD Geldmarkt	5,331	5,30	4,80	4,50
Swap 2J	4,773	4,70	4,40	4,05
Swap 5J	4,268	4,30	4,10	4,20
Swap 10J	4,116	4,20	4,10	4,45
Treasury 2J	4,847	4,85	4,50	4,20
Treasury 5J	4,512	4,55	4,35	4,45
Treasury 10J	4,495	4,55	4,50	4,80
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,200	5,20	4,70	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	4,176	4,20	4,05	4,10
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,452	1,20	0,95	0,70
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,762	0,75	0,70	0,75

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
DAX	18.742	17.500	18.500	19.500
Euro Stoxx 50	5.079	4.800	5.100	5.200
S&P 500	5.221	5.000	5.300	5.500
Nikkei 225	38.179	38.000	40.000	42.000
Rohstoffe				
	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	83,17	85	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	2.337	2.200	2.100	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	28,13	26	26	24

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,080	1,06	1,03	1,00
EURJPY	168,464	159	157	157
EURCHF	0,979	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,860	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,811	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,632	1,59	1,54	1,49
EURBRL	5,554	5,50	5,40	5,30
EURCAD	1,477	1,44	1,40	1,39
EURCZK	24,757	24,50	24,20	23,80
EURHUF	386,675	390	380	370
EURMXN	18,145	19,30	19,60	19,20
EURNOK	11,675	11,30	11,00	10,20
EURPLN	4,284	4,35	4,40	4,30
EURRON	4,976	5,07	5,12	5,20
EURRUB	98,933	90,00	95,00	95,00
EURTRY	34,796	32,00	29,00	27,50
EURZAR	19,779	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 14.05.2024							
08:00	DE	CPI (Y/Y) (final)	Apr	2,2	-	2,2	*
11:00	DE	ZEW Index	Mai	45,0	-	42,9	**
12:00	USA	NFIB Wirtschaftsvertrauen Mittelstand	Apr	88,0	-	88,5	*
14:30	USA	Produzentenpreisindex, Gesamtnachfrage (M/M)	Apr	0,3	0,3	0,2	*
16:00	USA	Rede Fed-Chef Pow ell					***

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	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	3,828	-0,028	3,895	3,815
EURIBOR 6M	3,800	0,011	3,944	3,789
USD-LIBOR 1M*	5,434	-0,001	5,469	5,428
USD-LIBOR 6M*	5,713	-0,005	5,757	5,512
CHF Swap 10Y	1,312	-0,001	1,433	1,208
JPY Swap 10Y	1,079	0,024	1,088	0,814
GBP Swap 10Y	4,124	0,004	4,333	3,568
EUR Swap 30Y	2,500	-0,015	2,620	2,295

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2024		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,96	-0,01	3,10	2,60	48
Deutschland	2,49	-0,01	2,61	2,02	-
Frankreich	2,98	-0,02	3,13	2,47	50
Griechenland	4,04	0,00	4,22	3,78	155
Italien	3,83	0,00	4,00	3,53	134
Niederlande	2,80	-0,02	2,88	2,32	31
Portugal	3,09	-0,03	3,20	2,57	60
Spanien	3,30	-0,01	3,44	2,95	81

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,460	-0,001	7,462	7,453
EURSEK	11,693	0,009	11,736	11,133
EURCNH	7,811	0,019	7,883	7,712
EURHKD	8,441	0,031	8,626	8,320
EURSGD	1,461	0,003	1,463	1,445
EURNZD	1,793	0,003	1,810	1,745
GBPUSD	1,256	0,006	1,288	1,233

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	77	2	1	-1	88	71
Automobiles & Parts	87	3	2	-8	111	80
Chemicals	69	2	1	1	76	62
Construction & Materials	81	2	0	-4	96	77
Food & Beverage	60	2	2	7	63	52
Health Care	70	2	1	-1	80	65
Industrial Goods & Serv.	72	2	0	-1	82	67
Media	67	1	1	2	77	59
Oil & Gas	85	2	-1	-8	102	81
Personal & Household G.	77	2	1	0	83	65
Retail	79	2	1	-22	111	74
Technology	72	2	1	-4	88	65
Telecommunications	80	2	1	3	88	73
Utilities	87	2	0	-2	99	83

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2024	
					Hoch	Tief
Financials (4)*	96	2	0	-19	125	94
Banks	86	2	-1	-19	118	84
Insurance	122	2	-1	-27	154	119
Real Estate	137	2	1	-19	159	125
Main	53	0	-1	-6	65	51
Crossover	298	-1	-8	-12	343	289
Senior Financials	60	0	-1	-7	74	58
Sub Financials	109	0	-3	-14	137	105

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: 14.05.2024 07:24

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

