

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Heutiger Handelstag mutmaßlich langweilig

Mittwoch, 9. Oktober 2024

- Wertpapiermarkt heute wohl mit verminderter Liquidität
- Geduld ist gefragt

Kalenderblatt heute fast leer

Den heutigen Tag im Wertpapierhandel in Europa könnte Langeweile prägen. Die Händlerinnen und Händler werden sich bedeckt halten wollen, bis in den Abend hinein. Das Kalenderblatt hält für den Tagesverlauf nichts parat. Um 20:00 Uhr unserer Zeit dann veröffentlicht die US-Notenbank ihre „Minutes“: die Niederschrift dessen, was die Währungshüter in Washington bei ihrem jüngsten Treffen im September zur Geldpolitik zu Protokoll gegeben haben. Garniert wird dies durch die Versteigerung zehnjähriger US-Staatsanleihen im Volumen von 39 Mrd. US-Dollar.

Ein ähnlicher Tag steht uns morgen bevor. Die EZB veröffentlicht, während des Wertpapierhandels hierzulande, das Protokoll zur Sitzung des EZB-Rats vom 11. und 12. September. Am Abend folgt dann die Versteigerung von 22. Mrd. US-Dollar an 30-jährigen US-Staatstiteln. Prägnanter Unterschied zu heute: Das US Bureau of Labor Statistics veröffentlicht US-Inflationszahlen zum vergangenen Monat. Im Vorfeld all dieser Informationen mag die Marktliquidität heute sehr zu wünschen übrig lassen.

Kurse am Rentenmarkt in intaktem Abwärtstrend

Für die Kurse speziell am Rentenmarkt könnten die Nachrichten heute und morgen die Richtung der kommenden

Aktien

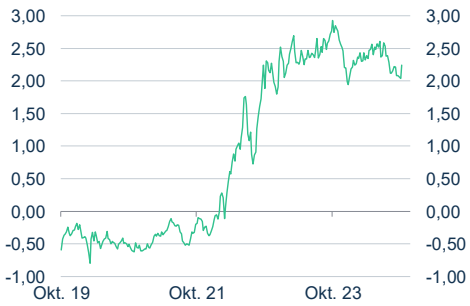
DAX (in Punkten)



		Änderung	2024	
Index	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	19.066	-38	19.474	16.432
MDAX	26.625	-116	27.508	23.964
Euro Stoxx 50	4.949	-21	5.101	4.403
S&P 500	5.751	55	5.762	4.689
Nasdaq	18.183	259	18.647	14.510
VDAXNEW (in %)	18,2	-0,1	26,4	11,4

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



		Änderung	2024	
Referenz	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,231	-0,01	3,23	2,03
Bund-Rendite 10Y	2,247	0,00	2,66	2,02
US-Treasury 2Y	3,996	-0,03	5,10	3,55
US-Treasury 10Y	4,016	-0,01	4,70	3,62
Bund-Future	133,45	0,01	137,22	129,06

Tage vorgeben, wenn nicht Wochen. Die langlaufenden Bundesanleihen sehen sich seit Beginn dieses Monats mehrheitlich mit Verkäufen konfrontiert. Deren Pendants auf der US-Seite neigen bereits seit mehr als drei Wochen zur Schwäche. Die zehnjährigen Bunds haben seit einem zyklischen Tief vom 1. Oktober per Saldo knapp einen Viertel Prozentpunkt draufgesattelt. Verschiedene chart-technische Indikatoren sprechen für eine überverkaufte Marktlage. Allein: Es bedarf eines Anlasses dafür, dass der Markt eine neue Richtung einschlägt.

41 Basis-punkte

10J-US-T-Notes: Ren-diteplus seit dem 17.9.

Die Rentenmärkte dies- und jenseits des Atlantiks hatten seit Mai / Juni zunächst eine Glückssträhne. Diese scheint zum Wechsel von Q3 zu Q4 ein jähes Ende gefunden zu haben.

Rohölpreis fällt abrupt

Auffällig war die Richtungsänderung am Rohstoffmarkt gestern. Der Preis für ein Fass Rohöl der Sorte Brent verbilligte sich zwischen Handelsbeginn und -schluss um fast 4 US-Dollar oder 4,7 %. Nachrichten machen die Runde, die gegenwärtigen militärischen Auseinandersetzungen im Mittleren Osten könnten in überschaubarer Zeit abebben; eine Verknappung von Rohöl sei nicht zu befürchten. So erfreulich eine solche Entwicklung wäre: Für einen Richtungswechsel am Rentenmarkt bedarf es weiterer News.

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie





Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	2,919	0,01	3,28	2,75
Bunds	2,341	0,00	2,77	2,12
SSA	3,004	0,01	3,35	2,82
Covered	2,846	0,00	3,38	2,64
Non-Financials	3,349	0,00	3,86	3,21
Financials	3,463	0,00	4,11	3,31
NF High Yield	5,815	0,01	6,38	5,74

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0971	-0,0005	1,1179	1,0627
EURCHF	0,9411	0,0014	0,9922	0,9286
EURGBP	0,8379	-0,0014	0,8669	0,8321
EURJPY	162,72	0,0301	174,98	155,33
USDCNY	7,0536	0,0375	7,2764	7,0152
USDCHF	0,8579	0,0017	0,9194	0,8417
USDJPY	148,33	0,0950	161,67	140,44

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	77,15	-3,14	91,61	69,58
Gold (USD/oz.)	2.612	-28,73	2.667	1.989
Silber (USD/oz.)	31,28	-0,60	32,48	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.743	-187	10.889	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.571	-87	2.768	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.776	-276	21.615	15.741
Zink LME (3M, USD/t)	3.091	-84	3.175	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.103	-46	2.344	1.931
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	59,87	-1,45	77,25	50,5

Prognosen

Konjunktur

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EZB Hauptrefisatz	**3,650**	3,15	2,65	2,40
EZB Einlagesatz	**3,500**	3,00	2,50	2,25
Tagesgeld (€STR)*	**3,413**	2,95	2,45	2,25
3M Euribor	**3,265**	2,90	2,45	2,25
Swap 2J	**2,454**	2,45	2,20	2,15
Swap 5J	**2,379**	2,40	2,40	2,30
Swap 10J	**2,473**	2,55	2,70	2,50
Bund 2J	**2,231**	2,20	1,95	1,85
Bund 5J	**2,097**	2,10	2,10	2,00
Bund 10J	**2,247**	2,30	2,40	2,20

USA	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
Fed Funds Target Rate	**5,000**	4,50	4,00	3,50
Tagesgeld (SOFR)*	**4,830**	4,35	3,85	3,35
3M USD Geldmarkt	**4,670**	4,30	3,80	3,35
Swap 2J	**3,771**	3,55	3,50	3,20
Swap 5J	**3,533**	3,40	3,45	3,35
Swap 10J	**3,551**	3,50	3,70	3,55
Treasury 2J	**3,996**	3,75	3,70	3,40
Treasury 5J	**3,853**	3,70	3,80	3,65
Treasury 10J	**4,016**	3,95	4,20	4,00

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,950**	4,70	4,20	3,70
UK 10Y Staatsanleihe	**4,186**	4,05	4,10	3,95
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**0,933**	0,70	0,70	0,70
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,490**	0,55	0,60	0,50

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
DAX	**19.066**	19.000	20.000	20.000
Euro Stoxx 50	**4.949**	5.100	5.200	5.200
S&P 500	**5.751**	5.700	5.900	5.900
Nikkei 225	**38.938**	38.000	40.000	40.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
Brent (in USD/Barrel)	**77,15**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.612**	2.400	2.300	2.300
Silber (in USD/Feinunze)	**31,28**	30	31	32

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EURUSD	**1,097**	1,10	1,07	1,07
EURJPY	**162,720**	163	165	166
EURCHF	**0,941**	0,96	0,98	1,00
EURGBP	**0,838**	0,82	0,82	0,81
EURCNY	**7,768**	8,14	7,76	7,44

Weitere Währungen	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EURAUD	**1,630**	1,58	1,52	1,50
EURBRL	**6,063**	5,60	5,30	5,20
EURCAD	**1,500**	1,48	1,44	1,41
EURCZK	**25,323**	24,50	24,10	23,90
EURHUF	**399,675**	395,00	390,00	385,00
EURMXN	**21,272**	21,20	20,80	20,20
EURNOK	**11,758**	11,00	10,20	10,00
EURPLN	**4,309**	4,25	4,25	4,20
EURRON	**4,977**	5,02	5,10	5,15
EURSEK	**11,370**	11,20	11,10	10,80
EURTRY	**37,611**	39,10	41,80	42,90
EURZAR	**19,279**	20,50	20,00	19,50



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
20:00	USA	Fed veröffentlicht Protokoll der Sitzung vom 17./18. September					***

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	3,272	-0,010	3,895	3,270
EURIBOR 6M	3,058	0,010	3,944	3,046
USD-LIBOR 1M*	4,960	0,000	5,469	4,959
USD-LIBOR 6M*	4,690	0,000	5,757	4,673
CHF Swap 10Y	0,745	0,023	1,450	0,646
JPY Swap 10Y	0,973	-0,003	1,170	0,814
GBP Swap 10Y	4,065	-0,019	4,342	3,568
EUR Swap 30Y	2,334	-0,001	2,630	2,182

* 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	2,86	-0,01	3,18	2,59	62
Deutschland	2,25	0,00	2,66	2,02	-
Frankreich	2,94	0,00	3,30	2,47	70
Griechenland	3,66	-0,02	4,27	3,53	141
Italien	3,43	-0,02	4,08	3,25	119
Niederlande	2,55	0,00	2,98	2,32	31
Portugal	2,69	-0,01	3,24	2,55	44
Spanien	2,95	-0,02	3,45	2,79	70

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,458	0,001	7,463	7,453
EURSEK	11,370	-0,002	11,736	11,133
EURCNH	7,768	0,006	7,964	7,712
EURHKD	8,530	0,006	8,717	8,320
EURSGD	1,431	-0,001	1,467	1,426
EURNZD	1,794	0,002	1,851	1,743
GBPUSD	1,309	0,001	1,341	1,233

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	85	1	-6	6	94	71
Automobiles & Parts	109	1	-9	15	121	80
Chemicals	75	1	-5	7	82	62
Construction & Materials	93	0	-7	9	101	77
Food & Beverage	66	1	-7	13	75	52
Health Care	76	0	-7	5	88	65
Industrial Goods & Serv.	78	0	-6	5	86	67
Media	79	1	-6	14	89	59
Oil & Gas	92	0	-7	-2	102	81
Personal & Household G.	78	1	-7	0	93	65
Retail	92	1	-6	-9	111	74
Technology	75	1	-6	-2	88	65
Telecommunications	81	1	-7	4	94	73
Utilities	98	0	-5	9	106	83

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	99	1	-7	-17	125	92
Banks	91	1	-7	-14	118	81
Insurance	129	0	-6	-20	154	117
Real Estate	123	0	-4	-34	159	117
Main	58	0	-2	0	65	50
Crossover	315	2	-2	5	343	275
Senior Financials	66	0	-2	-1	75	57
Sub Financials	118	0	-5	-4	137	103

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

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: 09.10.2024 07:33

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart