

LBBW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Aktienbörsen freundlich trotz Boeing-Unfall

Dienstag, 9. Januar 2024

LBBW_Research

- Frankreichs Ministerpräsidentin Borne tritt zurück
- Boeing-Aktie nach Zwischenfall im Sturzflug
- Preissenkung von Saudi-Arabien drückt Ölpreise
- Nikkei 225 auf höchstem Stand seit 33 Jahren

Macron baut sein Team um

Frankreichs Ministerpräsidentin Elisabeth Borne war nicht zu beneiden. Ihre Minderheitsregierung konnte Gesetzesvorhaben zumeist nur mit dem Paragraphen 49 (3), einer Art Vertrauensfrage, in der Nationalversammlung durchbringen. Nun hat sie mangels Rückhalt durch den Präsidenten Macron das Handtuch geworfen. Am Vormittag wird ihr Nachfolger bekannt gegeben. Französische Medien favorisieren den 34jährigen Bildungsminister Gabriel Attal. Er gehört dem linken Flügel der Regierungspartei an und könnte ihr mit Blick auf den Europawahlkampf neuen Schwung verleihen.

Gemischte Daten aus Deutschland

Nach Angaben von Destatis ist der Auftragseingang im Verarbeitenden Gewerbe im Berichtsmonat November um 0,3 % gegenüber dem Vormonat gestiegen, nach revidiert -3,8 % im Oktober. Nach dem sehr schwachen Oktober bleibt eine Gegenbewegung nahezu aus. Im Schlussquartal 2023 dürfte daher für Deutschland eine rückläufige Wirtschaftsleistung bilanziert werden. Anzeichen einer baldigen Erholung der Konjunktur bleiben Mangelware.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
DAX	16.716	122	16.794	13.924
MDAX	26.316	259	29.809	23.772
Euro Stoxx 50	4.485	22	4.549	3.794
S&P 500	4.764	66	4.783	3.808
Nasdaq	14.844	320	15.099	10.305
VDAXNEW (in %)	14,1	-0,2	28,9	12,6

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,828	-0,02	3,38	2,39
Bund-Rendite 10Y	2,090	-0,02	2,94	1,87
US-Treasury 2Y	4,444	-0,03	5,28	3,85
US-Treasury 10Y	4,008	-0,04	4,98	3,30
Bund-Future	136,05	0,02	140,30	127,09

Einen Lichtblick lieferten indes die Außenhandelsdaten für Oktober. Die Exporte legten demnach um 3,7 % zum Vormonat zu, die Importe um 1,9 %. Das starke Exportwachstum geht vor allem auf die Lieferungen in die EU-Staaten zurück. Die Ausfuhren in die USA verlangsamten sich hingegen etwas. Womöglich führt der Weg aus dem Konjunkturtal in Deutschland einmal mehr über den Außenhandel.

-3,4 %

Ölpreisrückgang Brent Nordseeöl

Gestern gaben die Ölpreise kräftig nach. Der Top-Exporteur Saudi-Arabien hatte seine Preise auf den niedrigsten Stand seit 27 Monaten gesenkt, was Nachfragesorgen schürte.

Boeing-Aktie im Sturzflug

Am Freitag ereignete sich während eines US-Inlandsfluges von Alaska Airlines ein dramatischer Zwischenfall. Ein Teil einer Kabinenwand einer Boeing 737 hatte sich abgelöst und war in die Tiefe gestürzt. Die 171 Passagiere erlitten glücklicherweise keine schweren Verletzungen. Die US-Luftfahrtbehörde FAA ordnete daraufhin ein vorübergehendes Startverbot für über 170 Maschinen des Typs Boeing 737-9 Max an. Die Boeing-Aktie gab gestern um 8 % nach, die Aktie des europäischen Wettbewerbers Airbus gewann über 2 % hinzu. Der Gesamtmarkt tendierte indes aufwärts. Der S&P 500 legte um 1,4 % zu, getragen von Technologiewerten. Die asiatischen Börsenplätze nahmen die positiven Vorgaben auf; der Nikkei 225 erreichte den höchsten Stand seit 33 Jahren. Dies dürfte auch den hiesigen Börsenplätzen einen freundlichen Handelsstart bescheren.



Frank Klumpp, CFA
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Euro Sovereigns	2,945	0,00	3,78	2,71
Bunds	2,243	0,00	3,03	2,01
SSA	2,990	0,01	3,82	2,79
Covered	3,008	0,00	3,88	2,82
Non-Financials	3,565	0,01	4,46	3,28
Financials	3,999	0,01	5,07	3,71
NF High Yield	6,246	0,01	7,91	5,99

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURUSD	1,0972	-0,0007	1,1243	1,0476
EURCHF	0,9286	-0,0017	1,0040	0,9286
EURGBP	0,8605	-0,0005	0,8968	0,8522
EURJPY	157,88	-0,3642	163,97	138,02
USDCNY	7,1612	0,0035	7,3432	6,7106
USDCHF	0,8464	-0,0010	0,9414	0,8364
USDJPY	143,90	-0,2400	151,69	127,52

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	79,00	0	96,6	71,85
Gold (USD/oz.)	2.036	-19,60	2.079	1.810
Silber (USD/oz.)	22,85	-0,14	26,03	20,09
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.448	-15	9.356	7.899
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.237	-37	2.659	2.117
Nickel LME (3M, USD/t)	16.303	-69	31.118	16.064
Zink LME (3M, USD/t)	2.509	-54	3.487	2.249
Blei LME (3M, USD/t)	2.063	-13	2.294	1.999
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	69,74	-3,82	97,04	66,33

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,2	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)*	**3,905**	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	**3,925**	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	**2,924**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,539**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,582**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,828**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,064**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,090**	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	**5,328**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,198**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,691**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,638**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,444**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**3,969**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**4,008**	4,05	3,80	3,85

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**5,187**	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**3,852**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,687**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,827**	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	**16.716**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.485**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.764**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**33.377**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**79,00**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.036**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**22,85**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,097**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**157,880**	161	159	157
EURCHF	**0,929**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,861**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,843**	7,85	7,95	8,15

Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	**1,635**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,348**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,467**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**24,498**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**377,450**	375	370	365
EURMXN	**18,426**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,365**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,333**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,973**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**99,731**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,798**	27,00	26,00	23,00
EURZAR	**20,416**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
07:45	CH	Arbeitslosenquote (sa)	Dez	2,1	-	2,1	*
08:00	DE	Industrieproduktion (M/M)	Nov	0,0	-	-0,4	**
09:00	CH	Devisenreserven (in Mrd. CHF)	Dez	-	-	642,4	*
11:00	EWU	Arbeitslosenquote (sa)	Nov	6,5	-	6,5	**
12:00	USA	NFIB Wirtschaftsvertrauen Mittelstand	Dez	-	90,6	90,6	*
14:30	USA	Handelsbilanz (in Mrd. USD)	Nov	-65,0	-64,8	-64,3	**

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 zum Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURIBOR 1M	3,871	-0,007	3,893	1,854
EURIBOR 6M	3,929	0,017	4,143	2,693
USD-LIBOR 1M*	5,454	-0,004	5,480	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,621	0,015	5,929	4,834
CHF Swap 10Y	1,367	-0,014	2,191	1,154
JPY Swap 10Y	0,885	0,000	1,236	0,567
GBP Swap 10Y	3,829	-0,015	4,911	3,350
EUR Swap 30Y	2,392	-0,022	3,222	2,083

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



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023 Hoch	2023 Tief	Spread über Bund (in bp)
Belgien	2,70	-0,02	3,63	2,46	61
Deutschland	2,09	-0,02	2,94	1,87	-
Frankreich	2,60	0,02	3,50	2,33	51
Griechenland	3,97	-0,05	5,47	3,66	188
Italien	3,64	-0,02	4,84	3,32	155
Niederlande	2,46	0,02	3,33	2,20	37
Portugal	2,68	-0,02	3,64	2,41	59
Spanien	3,06	-0,02	4,02	2,78	97

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023 Hoch	2023 Tief
EURDKK	7,457	0,000	7,465	7,436
EURSEK	11,221	0,024	11,954	11,012
EURCNH	7,843	0,003	8,101	7,251
EURHKD	8,565	-0,010	8,785	8,204
EURSGD	1,457	0,001	1,485	1,416
EURNZD	1,758	0,006	1,845	1,673
GBPUSD	1,275	0,000	1,312	1,184

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023 Hoch	2023 Tief
Non-Financials (5)*	86	0	8	8	86	65
Automobiles & Parts	109	-1	14	14	115	75
Chemicals	75	-1	7	7	78	43
Construction & Materials	94	0	10	10	103	69
Food & Beverage	60	0	7	7	61	35
Health Care	79	-1	8	8	77	54
Industrial Goods & Serv.	81	0	8	8	82	55
Media	75	-1	11	11	93	60
Oil & Gas	101	1	7	7	113	88
Personal & Household G.	81	-1	4	4	84	56
Retail	108	0	7	7	116	65
Technology	87	0	10	10	88	55
Telecommunications	86	0	9	9	91	60
Utilities	96	1	7	7	101	76

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2023 Hoch	2023 Tief
Financials (4)*	124	0	9	9	168	103
Banks	117	0	12	12	161	85
Insurance	153	0	3	3	199	142
Real Estate	157	-1	0	0	231	154
Main	63	-1	4	4	101	58
Crossover	334	-4	24	24	497	310
Senior Financials	72	-1	5	5	131	67
Sub Financials	132	-2	10	10	237	122

* 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, 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: 09.01.2024 07:38

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart