

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Freundlicher Wochenstart setzt sich fort

Mittwoch, 8. Mai 2024

- Zinshoffnungen und Quartalszahlen beflügeln europäische Indizes
- Stimmung an der Wall Street gedämpft
- Auf und Ab beim Ölpreis

Euphorie an Europas Börsen

Nachdem die überraschend schwachen Arbeitsmarktdaten aus den USA letzte Woche Freitag erneut die Hoffnungen auf baldige Zinssenkungen entflammen ließen, hielt die positive Stimmung auch am Dienstag noch an. Auf Basis der impliziten Leitzinserwartungen sind Senkungen der Fed derzeit mit knapp 65 % im September respektive 78 % im November als wahrscheinlich anzusehen. Darüber hinaus wirkten sich einige Unternehmenszahlen positiv auf die europäischen Indizes aus. Die Schweizer Großbank UBS übertraf die Gewinnschätzungen der Analysten deutlich, und auch UniCredit überraschte. Ebenfalls gefragt waren die Anteilsscheine von Zalando aufgrund der übertroffenen Erwartungen. Trotz gesenkter Prognosen zündete Infineon ein Kursfeuerwerk und stand im Tagesverlauf an der Spitze des DAX, da die Anleger positiv auf angekündigte Sparmaßnahmen reagierten. In den USA dämpften indes enttäuschende Zahlen, etwa von Tesla oder Walt Disney, die Stimmung. Der DAX schloss 1,4 % im Plus bei 18.430 Punkten, während der Euro Stoxx 50 1,2 % höher mit 5.016 Zählern aus dem Handel ging. Der S&P 500 schloss bei 5.187 Punkten immerhin 0,13 % im Plus.

Geopolitik lässt Ölpreis schwanken

Noch immer schürt die Entwicklung in Nahost geopolitische Sorgen. Der israelische Militäreinsatz in der Stadt

Aktien

DAX (in Punkten)



		Änderung	2024	
Index	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	18.430	255	18.492	16.432
MDAX	26.561	-6	27.268	25.250
Euro Stoxx 50	5.016	59	5.083	4.403
S&P 500	5.188	7	5.254	4.689
Nasdaq	16.333	-17	16.442	14.510
VDAXNEW (in %)	13,2	-0,4	18,0	11,4

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



		Änderung	2024	
Referenz	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	3,067	-0,01	3,18	2,53
Bund-Rendite 10Y	2,401	-0,06	2,61	2,02
US-Treasury 2Y	4,814	-0,01	5,10	4,22
US-Treasury 10Y	4,457	-0,03	4,70	3,86
Bund-Future	131,83	0,59	137,22	129,78

LB≡BW

Rafah im südlichen Gazastreifen, in der sich einige Flüchtlinge befinden, sorgte für Anspannung. Nachdem das israelische Militär eigenen Angaben zufolge die Kontrolle über die palästinensische Seite des Grenzübergangs in Rafah übernahm, verteuerte sich ein Fass der Sorte Brent zunächst um etwa 0,6 %. Im späteren Tagesverlauf kam es dann jedoch zu einer Gegenbewegung und der Kurs drehte wieder ins Minus.

12 %

Kursplus verzeichnete Infineon im Laufe des Tages

Die Aktie des Münchner Chipherstellers verzeichnete am Dienstag ein Kursplus jenseits der 12 %. Trotz der gesenkten Jahresprognosen reagierten die Marktteilnehmer positiv auf das angekündigte Maßnahmenpaket.

Heute wieder einige Quartalszahlen

Während am heutigen Mittwoch nur ein Makro-Ereignis auf der Agenda steht, nimmt die Berichtsaison diesseits des Atlantiks weiter an Fahrt auf. So werden heute Morgen unter anderem BMW, Continental, Fresenius, Henkel, Munich RE und Siemens Energy Einblicke in ihre Bücher gewähren. Jenseits des Atlantiks werden beispielsweise Airbnb und Uber ihre Quartalszahlen offenlegen. Auf der Makro-Seite meldete Destatis hierzulande heute Morgen einen Rückgang der Produktion im Produzierenden Gewerbe um 0,4 % für März im Vergleich zum Vormonat. Der Wert für den Februar wurde von +2,1 % auf +1,7 % revidiert.



Henning Oligmüller
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	3,081	-0,05	3,28	2,85
Bunds	2,517	-0,05	2,71	2,12
SSA	3,142	-0,05	3,33	2,87
Covered	3,194	-0,04	3,38	2,89
Non-Financials	3,622	-0,04	3,80	3,35
Financials	3,896	-0,04	4,09	3,77
NF High Yield	6,163	-0,05	6,38	5,94

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0778	-0,0003	1,1047	1,0627
EURCHF	0,9775	0,0018	0,9832	0,9286
EURGBP	0,8587	0,0016	0,8669	0,8505
EURJPY	166,46	0,4896	168,43	155,33
USDCNY	7,2146	0,0008	7,2472	7,0922
USDCHF	0,9069	0,0018	0,9194	0,8417
USDJPY	154,44	0,4900	157,66	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	83,16	-0,32	91,61	75,77
Gold (USD/oz.)	2.317	-6,51	2.413	1.989
Silber (USD/oz.)	27,26	0,76	29,03	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	10.030	120	10.136	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.570	18	2.671	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	19.256	19	19.739	15.921
Zink LME (3M, USD/t)	2.960	57	2.960	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.244	29	2.244	1.998
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	69,18	-2,14	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)*	**3,909**	3,65	3,20	2,70
3M Euribor	**3,788**	3,60	3,15	2,70
Swap 2J	**3,261**	3,15	2,70	2,20
Swap 5J	**2,811**	2,85	2,55	2,45
Swap 10J	**2,710**	2,85	2,65	2,75
Bund 2J	**3,067**	2,80	2,35	1,90
Bund 5J	**2,500**	2,45	2,15	2,10
Bund 10J	**2,401**	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	**5,328**	5,30	4,80	4,50
Swap 2J	**4,738**	4,70	4,40	4,05
Swap 5J	**4,227**	4,30	4,10	4,20
Swap 10J	**4,074**	4,20	4,10	4,45
Treasury 2J	**4,814**	4,85	4,50	4,20
Treasury 5J	**4,478**	4,55	4,35	4,45
Treasury 10J	**4,457**	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	**4,128**	4,20	4,05	4,10
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,435**	1,20	0,95	0,70
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,694**	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	**18.430**	17.500	18.500	19.500
Euro Stoxx 50	**5.016**	4.800	5.100	5.200
S&P 500	**5.188**	5.000	5.300	5.500
Nikkei 225	**38.835**	38.000	40.000	42.000

Rohstoffe

	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	**83,16**	85	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	**2.317**	2.200	2.100	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**27,26**	26	26	24

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	**1,078**	1,06	1,03	1,00
EURJPY	**166,455**	159	157	157
EURCHF	**0,977**	1,00	1,00	1,00
EURGBP	**0,859**	0,82	0,82	0,82
EURCNY	**7,771**	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.06.2024**	**31.12.2024**	**30.06.2025**
EURAUD	**1,628**	1,59	1,54	1,49
EURBRL	**5,444**	5,50	5,40	5,30
EURCAD	**1,475**	1,44	1,40	1,39
EURCZK	**25,007**	24,50	24,20	23,80
EURHUF	**388,750**	390	380	370
EURMXN	**18,178**	19,30	19,60	19,20
EURNOK	**11,723**	11,30	11,00	10,20
EURPLN	**4,305**	4,35	4,40	4,30
EURRON	**4,976**	5,07	5,12	5,20
EURRUB	**98,565**	90,00	95,00	95,00
EURTRY	**34,768**	32,00	29,00	27,50
EURZAR	**19,879**	21,60	22,40	22,00



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
08:00	DE	Industrieproduktion (M/M)	Mrz	-1,0	-1,0	2,1	**

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	**3,875**	0,023	3,895	3,815
EURIBOR 6M	**3,802**	0,011	3,944	3,791
USD-LIBOR 1M*	**5,437**	0,000	5,469	5,428
USD-LIBOR 6M*	**5,735**	0,000	5,757	5,512
CHF Swap 10Y	**1,290**	-0,010	1,433	1,208
JPY Swap 10Y	**1,006**	-0,043	1,088	0,814
GBP Swap 10Y	**4,099**	-0,084	4,333	3,568
EUR Swap 30Y	**2,413**	-0,050	2,620	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**	-0,05	3,10	2,60	47
Deutschland	**2,40**	-0,06	2,61	2,02	-
Frankreich	**2,90**	-0,09	3,13	2,47	50
Griechenland	**3,94**	-0,05	4,22	3,78	154
Italien	**3,72**	-0,05	4,00	3,53	132
Niederlande	**2,73**	-0,05	2,88	2,32	33
Portugal	**3,00**	-0,05	3,20	2,57	59
Spanien	**3,20**	-0,05	3,44	2,95	80

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,460**	0,000	7,462	7,453
EURSEK	**11,660**	0,025	11,736	11,133
EURCNH	**7,771**	0,001	7,883	7,712
EURHKD	**8,430**	0,004	8,626	8,320
EURSGD	**1,458**	0,002	1,463	1,445
EURNZD	**1,791**	-0,003	1,810	1,745
GBPUSD	**1,255**	-0,003	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)*	**76**	0	1	-2	88	71
Automobiles & Parts	**85**	0	1	-9	111	80
Chemicals	**67**	-1	1	0	76	62
Construction & Materials	**80**	0	0	-4	96	77
Food & Beverage	**58**	0	0	6	63	52
Health Care	**68**	0	0	-2	80	65
Industrial Goods & Serv.	**71**	0	0	-2	82	67
Media	**67**	0	0	2	77	59
Oil & Gas	**86**	0	2	-8	102	81
Personal & Household G.	**75**	0	1	-2	83	65
Retail	**78**	0	0	-23	111	74
Technology	**71**	1	1	-5	88	65
Telecommunications	**79**	0	0	2	88	73
Utilities	**87**	0	1	-2	99	83

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**96**	0	-1	-19	125	94
Banks	**86**	-1	-2	-19	118	86
Insurance	**122**	-1	-2	-27	154	119
Real Estate	**137**	1	6	-19	159	125
Main	**52**	-1	-3	-6	65	51
Crossover	**300**	-7	-19	-10	343	289
Senior Financials	**59**	-1	-4	-8	74	58
Sub Financials	**109**	-3	-8	-14	137	105

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, LBBW Resear

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: 08.05.2024 08:40

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart