

LBBW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Rebellen im Roten Meer

Mittwoch, 10. Januar 2024

LBBW_Research

- Anhaltende Schwäche in der deutschen Industrie
- Seeverkehr im Roten Meer wird von Huthi-Rebellen bedroht
- Was sagt die Fed?

Industrieproduktion weiter rückläufig

Die Talfahrt der deutschen Industrie geht weiter. Seit einem halben Jahr schrumpft die Produktion Monat für Monat. Im November 2023 ging es um 0,7% M/M abwärts. Ohne Bau und Energieerzeugung war ein Minus um 0,5% zu verzeichnen. Einziger Lichtblick war, dass die energieintensiven Branchen um immerhin 3,1% zum Vormonat zulegen konnten. Dies allerdings auf niedrigem Niveau. Ihr Produktionsindex liegt rund 12 % unter jenem der gesamten Industrie. Im Dezember dürfte sich die Schwäche der Industrie fortsetzen. Wie das Statistische Bundesamt (Destatis) mitteilte, ist der Index für die Fahrleistung der mautpflichtigen LKW um 3,5% zum Vormonat gesunken. Der Index gilt als ein Indikator für die Industriekonjunktur, da die vielen Güter auf dem Weg zur Verarbeitung oder nach der Produktion auf der Straße transportiert werden.

Überraschend gefallen ist die Arbeitslosenquote im Euroraum. Sie sank im November von 6,5 % auf 6,4 %. Quer durch Europa wirken demografische Faktoren stärker als die anhaltende konjunkturelle Schwäche.

Weitere Überfälle im Roten Meer

Die geopolitischen Risiken fangen an, sich negativ auf die Weltkonjunktur auszuwirken. Derzeit bereitet vor allem die Störung des Containerfrachtverkehrs durch jemenitische

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	16.688	-28	16.769	16.538
MDAX	26.324	8	27.137	26.058
Euro Stoxx 50	4.467	-18	4.522	4.448
S&P 500	4.757	-7	4.770	4.689
Nasdaq	14.858	14	15.011	14.510
VDAXNEW (in %)	13,6	-0,5	15,4	13,5

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,880	0,05	2,88	2,68
Bund-Rendite 10Y	2,155	0,06	2,16	1,99
US-Treasury 2Y	4,434	-0,01	4,47	4,33
US-Treasury 10Y	4,016	0,01	4,05	3,87
Bund-Future	135,46	-0,59	137,22	135,46

LBBW

Piraten oder Rebellen Sorgen. Die vom Iran beeinflussten Huthi-Rebellen haben am Dienstagabend zahlreiche Drohnen und Raketen auf Handelsschiffe im südlichen Roten Meer abgefeuert. Schaden sei Berichten zufolge nicht entstanden. Doch haben bereits vor einigen Tagen Großreedereien angekündigt, diese Seegebiete auf der Suez-Route zwischen Europa und Ostasien zu meiden. Die Frachtraten für Container sind infolge dessen für die Route Nord-Euro-Asien bereits deutlich angestiegen, da die Containerschiffe künftig die längere Route um Südafrika herum nehmen müssen.

-3,5 %

Fahrleistungs-Index LKW-Maut

Der Index für die Fahrleistung vierachsiger LKWs auf mautpflichtigen deutschen Straßen ist im Dezember im Vergleich zum Vormonat saisonbereinigt deutlich gesunken.

US-Notenbank im Fokus

Heute ist der Datenkalender eher dünn bestückt. Am Abend (nach europäischer Zeit) dürfte aber Bewegung in die Märkte kommen. In den USA wird das Beige Book der regionalen Fed-Distrikte veröffentlicht, welches einen aktuellen Eindruck der Lage der Konjunktur- und der Inflationsentwicklung in den einzelnen Regionen vermittelt. Der Bericht ist eine der Grundlagen für den Offenmarktschuss der US-Notenbank, der Ende des Monats über die Geldpolitik in den USA beraten wird. Außerdem hält der Präsident der Fed New York, Williams, eine Rede zur Eröffnung einer Veranstaltung in New York, in der es auch um den künftigen Kurs der US-Notenbank gehen könnte.

Dr. Jens-Oliver Niklasch, Senior Economist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	2,992	0,05	2,99	2,85
Bunds	2,293	0,05	2,29	2,12
SSA	3,034	0,04	3,03	2,87
Covered	3,060	0,05	3,06	2,89
Non-Financials	3,595	0,03	3,60	3,35
Financials	4,024	0,02	4,02	3,77
NF High Yield	6,213	-0,03	6,25	5,99

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0918	-0,0054	1,1047	1,0906
EURCHF	0,9305	0,0019	0,9310	0,9286
EURGBP	0,8594	-0,0011	0,8669	0,8594
EURJPY	157,57	-0,3059	158,45	155,33
USDCNY	7,1597	-0,0015	7,1612	7,0922
USDCHF	0,8523	0,0059	0,8526	0,8417
USDJPY	144,33	0,4250	144,63	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	75,77	0	79	75,77
Gold (USD/oz.)	2.027	-9,00	2.067	2.027
Silber (USD/oz.)	23,13	0,28	23,95	22,845
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.370	-79	8.559	8.370
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.250	13	2.384	2.237
Nickel LME (3M, USD/t)	16.287	-16	16.603	16.064
Zink LME (3M, USD/t)	2.504	-6	2.658	2.504
Blei LME (3M, USD/t)	2.052	-12	2.076	2.042
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	69,3	-0,44	77,25	69,3

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)*	**3,904**	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	**3,928**	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	**2,977**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,604**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,641**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,880**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,134**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,155**	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	**5,325**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,212**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,696**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,639**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,434**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**3,969**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**4,016**	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	**3,871**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,691**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,874**	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	**16.688**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.467**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.757**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**33.763**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**75,77**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.027**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**23,13**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,092**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**157,574**	161	159	157
EURCHF	**0,930**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,859**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,853**	7,85	7,95	8,15

Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	**1,633**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,355**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,463**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**24,562**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**379,050**	375	370	365
EURMXN	**18,509**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,330**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,339**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,972**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**97,933**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,689**	27,00	26,00	23,00
EURZAR	**20,396**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
21:15	USA	Rede FOMC-Vize Williams					***

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	**3,867**	-0,004	3,878	3,845
EURIBOR 6M	**3,891**	-0,038	3,929	3,861
USD-LIBOR 1M*	**5,452**	-0,002	5,469	5,452
USD-LIBOR 6M*	**5,613**	-0,009	5,621	5,581
CHF Swap 10Y	**1,400**	0,033	1,400	1,250
JPY Swap 10Y	**0,874**	-0,011	0,916	0,874
GBP Swap 10Y	**3,825**	-0,004	3,844	3,568
EUR Swap 30Y	**2,444**	0,052	2,444	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	**2,76**	0,06	2,76	2,60	60
Deutschland	**2,16**	0,06	2,16	1,99	-
Frankreich	**2,62**	0,02	2,62	2,47	47
Griechenland	**3,98**	0,01	4,02	3,78	183
Italien	**3,69**	0,05	3,69	3,53	154
Niederlande	**2,49**	0,03	2,49	2,32	34
Portugal	**2,74**	0,06	2,74	2,57	59
Spanien	**3,12**	0,05	3,12	2,95	96

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,458**	0,000	7,458	7,455
EURSEK	**11,215**	-0,005	11,239	11,133
EURCNH	**7,853**	0,010	7,869	7,824
EURHKD	**8,533**	-0,032	8,626	8,515
EURSGD	**1,454**	-0,004	1,457	1,450
EURNZD	**1,752**	-0,006	1,758	1,745
GBPUSD	**1,270**	-0,005	1,275	1,262

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	**86**	0	6	8	86	78
Automobiles & Parts	**105**	-4	7	10	111	95
Chemicals	**74**	0	5	7	75	68
Construction & Materials	**94**	0	7	9	94	84
Food & Beverage	**60**	0	6	8	60	53
Health Care	**79**	-1	5	8	80	71
Industrial Goods & Serv.	**81**	0	6	8	81	73
Media	**75**	0	8	10	76	65
Oil & Gas	**100**	-1	6	6	101	93
Personal & Household G.	**81**	0	3	4	82	77
Retail	**108**	0	6	7	108	101
Technology	**87**	0	8	10	87	76
Telecommunications	**86**	-1	6	8	87	77
Utilities	**96**	0	6	7	96	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**123**	-1	6	8	125	116
Banks	**116**	-1	8	11	117	105
Insurance	**152**	-1	2	3	154	150
Real Estate	**155**	-1	-2	-1	159	155
Main	**62**	-1	0	4	65	58
Crossover	**331**	-3	7	21	343	310
Senior Financials	**71**	0	0	4	74	67
Sub Financials	**131**	-1	0	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: 10.01.2024 07:59

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart