



Freundlicher Wochen- auftakt

Dienstag, 23. Juli 2024

- Börsen steigen in Europa und USA
- Harris gewinnt an Unterstützung
- Unternehmen berichten ihre Zahlen

Aktienmärkte legen zu

Zum Wochenstart reagierten die Investoren gelassen auf die Ankündigung vom Sonntag, dass Joe Biden nicht mehr für die nächste US-Präsidentschaftswahl kandidieren wird. Die Aktienmärkte in Europa und in den USA schlossen deutlich im Plus und konnten damit einen Teil ihrer Verluste aus der schwachen Vorwoche wieder aufholen. Insbesondere die Notierungen von Tech-Konzernen, die zuletzt stärker unter Druck geraten waren, legten zu. Dazu zählte auch der deutsche Softwarekonzern SAP, der gestern nachbörslich sein Zahlenwerk veröffentlichte. Nach dem guten zweiten Quartal wurde die Jahresprognose für 2024 bestätigt und für 2025 leicht erhöht. Der operative Gewinn soll dann durch eine Ausweitung des Stellenabbauprogramms um 0,2 Mrd. Euro stärker steigen. Nicht alle Unternehmen konnten die Anleger mit ihren Zahlen gestern überzeugen: Der Kurs der Fluglinie Ryanair sackte nach einem schwächer als erwarteten Gewinn und Ausblick zwischenzeitlich um mehr als 15 % ab.

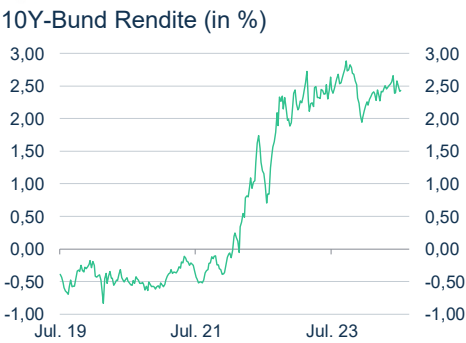
Harris sammelt Unterstützung

In den ersten 24 Stunden nach Ankündigung ihrer Bewerbung um die US-Präsidentschaftskandidatur konnten die Demokraten bereits 81 Millionen Dollar an Parteispenden für die Wahlkampfkampagne von Kamala Harris einsammeln.

Aktien



Zinsen



Auch die Delegierten der Demokratischen Partei sammeln sich zunehmend um Harris. Nach einer inoffiziellen Umfrage von AP (Associated Press) bekannten sich bis gestern schon mehr als die erforderlichen 1.976 der 4.000 Delegierten für eine Unterstützung von Harris.

1.976

Delegierte für Harris

Die erforderliche Mindestanzahl für eine Zustimmung der Delegierten zu einer Aufstellung zur US-Präsidentschaftskandidatur liegt bei den Demokraten bei 1.976 Stimmen.

Heute Nachmittag wird für den Euroraum ein vorläufiger Juli-Wert für das Verbrauchervertrauen veröffentlicht. Die negative Stimmung der Verbraucher vom Juni (-14,0 Punkte) dürfte sich unseres Erachtens nur geringfügig aufhellen. In den USA steht die Zahl der US-Neubauverkäufe für Juni auf dem Plan, für die wir einen Rückgang erwarten.

Berichtssaison läuft auf Hochtouren

Neben den Makrodaten bleiben aber auch die Unternehmensberichte für das zweite Quartal von großem Interesse. In dieser Woche veröffentlichen 136 Unternehmen aus dem S&P 500 ihre Zahlen. Gestern waren es neun, heute sind es 34, darunter Coca-Cola, General Electric, Tesla, UPS und Visa. Besonderes Augenmerk liegt auf dem Index-Schwergewicht Alphabet, das zu den sechs US-Aktien mit der größten Marktkapitalisierung zählt. Aber auch für den Stoxx Europe 600 läuft die Berichtssaison zu Hochtouren auf: 25 Index-Mitglieder legen heute ihre Zahlen vor, darunter Akzo Nobel, LVMH und Spotify.

Matthias Schell, CFA, Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Euro Sovereigns	3,119	0,01	3,28	2,85	
Bunds	2,564	0,02	2,77	2,12	
SSA	3,192	0,02	3,35	2,87	
Covered	3,167	0,03	3,38	2,89	
Non-Financials	3,637	0,02	3,86	3,35	
Financials	3,829	0,02	4,11	3,77	
NF High Yield	6,047	0,00	6,38	5,94	
Renditen in %					



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
EURUSD	1,0885	-0,0005	1,1047	1,0627	
EURCHF	0,9681	0,0005	0,9922	0,9286	
EURGBP	0,8430	-0,0002	0,8669	0,8399	
EURJPY	170,77	-0,5685	174,98	155,33	
USDCNY	7,2737	0,0064	7,2758	7,0922	
USDCHF	0,8894	0,0009	0,9194	0,8417	
USDJPY	156,89	-0,4500	161,67	140,98	



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung		2024	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	82,08	-2	91,61	75,77	
Gold (USD/oz.)	2.388	-19,14	2.467	1.989	
Silber (USD/oz.)	29,07	-0,04	32,01	22,085	
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.217	-94	10.889	8.169	
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.300	-52	2.768	2.159	
Nickel LME (3M, USD/t)	16.190	-66	21.615	15.921	
Zink LME (3M, USD/t)	2.727	-50	3.140	2.301	
Blei LME (3M, USD/t)	2.083	-45	2.344	1.998	
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	63,63	-1,54	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	2,5	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	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
EZB Hauptrefisatz	4,250	3,65	3,40	2,90
EZB Einlagesatz	3,750	3,50	3,25	2,75
Tagesgeld (€STR)*	3,663	3,40	3,20	2,70
3M Euribor	3,705	3,35	3,15	2,70
Swap 2J	3,100	2,95	2,80	2,35
Swap 5J	2,782	2,55	2,60	2,50
Swap 10J	2,754	2,50	2,65	2,75
Bund 2J	2,988	2,60	2,45	2,05
Bund 5J	2,463	2,20	2,20	2,15
Bund 10J	2,432	2,20	2,30	2,40
USA	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
Fed Funds Target Rate	5,500	5,25	5,00	4,75
Tagesgeld (SOFR)*	5,340	5,05	4,80	4,55
3M USD Geldmarkt	5,286	4,95	4,80	4,50
Swap 2J	4,332	4,30	4,40	4,05
Swap 5J	3,880	3,90	4,10	4,20
Swap 10J	3,819	3,85	4,10	4,45
Treasury 2J	4,577	4,45	4,50	4,20
Treasury 5J	4,168	4,15	4,35	4,45
Treasury 10J	4,253	4,20	4,50	4,80
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	5,200	4,95	4,70	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	4,162	3,90	4,05	4,10
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	1,208	1,20	0,95	0,70
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,598	0,65	0,70	0,75

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
DAX	18.407	18.000	19.000	20.000
Euro Stoxx 50	4.897	4.800	5.100	5.200
S&P 500	5.564	5.300	5.700	5.900
Nikkei 225	39.599	38.000	40.000	40.000
Rohstoffe				
	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
Brent (in USD/Barrel)	82,08	85	80	80
Gold (in USD/Feinunze)	2.388	2.200	2.100	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	29,07	26	26	24

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURUSD	1,089	1,06	1,03	1,00
EURJPY	170,769	167	163	165
EURCHF	0,968	1,00	1,00	1,00
EURGBP	0,843	0,82	0,82	0,82
EURCNY	7,947	7,75	7,75	7,65
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2024	31.12.2024	30.06.2025
EURAUD	1,639	1,57	1,54	1,49
EURBRL	6,046	5,80	5,60	5,30
EURCAD	1,498	1,48	1,46	1,41
EURCZK	25,250	24,60	24,50	24,10
EURHUF	389,375	390	395	390
EURMXN	19,509	19,70	19,60	19,20
EURNOK	11,951	11,10	11,00	10,20
EURPLN	4,281	4,20	4,25	4,25
EURRON	4,971	5,00	5,02	5,10
EURRUB	95,734	95,00	87,00	93,00
EURTRY	35,826	33,00	32,00	28,00
EURZAR	19,929	22,00	22,40	22,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
09:00	EWU	Rede EZB-Chefvolkswirt Lane auf EZB/WF-Konferenz					**
16:00	EWU	Verbrauchervertrauen (vorläufig)	Jul	-13,0	-13,8	-14,0	**
16:00	USA	Verkäufe bestehender Häuser (in Mio.)	Jun	4,05	3,96	4,11	**

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	3,630	0,004	3,895	3,572
EURIBOR 6M	3,641	0,008	3,944	3,620
USD-LIBOR 1M*	5,461	0,002	5,469	5,428
USD-LIBOR 6M*	5,563	-0,001	5,757	5,512
CHF Swap 10Y	1,039	-0,013	1,450	1,011
JPY Swap 10Y	1,074	0,010	1,170	0,814
GBP Swap 10Y	4,115	0,051	4,342	3,568
EUR Swap 30Y	2,515	0,011	2,630	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	2,94	0,02	3,18	2,60	51
Deutschland	2,43	0,02	2,66	2,02	-
Frankreich	3,07	0,00	3,30	2,47	64
Griechenland	3,90	-0,01	4,27	3,78	147
Italien	3,74	0,00	4,08	3,53	131
Niederlande	2,76	0,02	2,98	2,32	32
Portugal	3,00	0,00	3,24	2,57	57
Spanien	3,22	0,01	3,45	2,95	79

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2024	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,462	0,001	7,462	7,453
EURSEK	11,675	0,056	11,736	11,133
EURCNH	7,947	0,021	7,955	7,712
EURHKD	8,498	-0,008	8,626	8,320
EURSGD	1,465	0,001	1,467	1,445
EURNZD	1,821	0,011	1,821	1,743
GBPUSD	1,291	0,000	1,301	1,233

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2024
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	80	1	1	1	88	71
Automobile & Parts	88	0	2	-7	111	80
Chemicals	68	1	1	0	76	62
Construction & Materials	84	1	1	-1	96	77
Food & Beverage	62	1	2	9	64	52
Health Care	74	0	0	3	80	65
Industrial Goods & Serv.	73	1	1	0	82	67
Media	75	1	3	10	77	59
Oil & Gas	86	0	1	-7	102	81
Personal & Household G.	77	0	2	0	83	65
Retail	86	0	2	-15	111	74
Technology	70	1	2	-6	88	65
Telecommunications	79	0	2	1	88	73
Utilities	96	1	1	7	99	83

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2024	
					Hoch	Tief
Financials (4)*	96	0	0	-20	125	92
Banks	88	0	0	-17	118	81
Insurance	126	0	0	-24	154	117
Real Estate	119	1	0	-38	159	118
Main	53	-2	2	-5	65	50
Crossover	292	-5	7	-18	343	283
Senior Financials	60	-2	2	-7	75	57
Sub Financials	108	-3	4	-14	137	103

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: 23.07.2024 08:10

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart