

LBBW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Donald Trump gewinnt in Iowa

Dienstag, 16. Januar 2024

LBBW_Research

- In Iowa erreicht Ex-Präsident Trump über 50 % der Stimmen
- Deutsche Wirtschaft schrumpft
- Inflationsdaten und ZEW-Index werden heute erwartet

Trump in Iowa klarer Sieger

Bei der ersten Vorwahl der Republikaner um die US-Präsidentschaftskandidatur der Partei hat der frühere Präsident Donald Trump einen Sieg eingefahren. Das berichteten US-Medien übereinstimmend. Der Sieg Trumps war erwartet worden. Der 77-Jährige führte in Umfragen mit großem Abstand vor Floridas Gouverneur Ron DeSantis und der ehemaligen US-Botschafterin bei den Vereinten Nationen, Nikki Haley. Dass er das Rennen aber derart früh am Abend für sich entschied, kam überraschend.

Deutsche Wirtschaft schrumpft

Die deutsche Wirtschaft ist 2023 geschrumpft. Wie das Statistische Bundesamt Destatis mitteilte, sank die Wirtschaftsleistung um 0,3 % ggü. 2022, kalenderbereinigt lag das Minus bei 0,1 %. Die Statistiker meldeten für das vierte Quartal ebenfalls ein Minus von 0,3 %. Das ist zugleich das schwächste Quartal des vergangenen Jahres. Alles in allem war 2023 ein schwacher Konjunkturjahrgang. Für 2024 sieht es keineswegs besser aus. Um aus den noch mit Unsicherheit belasteten Daten des Jahres 2023 Konkreteres für die Prognosen 2024 abzuleiten, muss aber noch die Detailrechnung abgewartet werden. Sicher ist schon jetzt: Deutschland ist in einer Stagnation gefangen. Die geopolitischen Unsicherheiten durch die

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	16.622	-82	16.769	16.538
MDAX	25.988	-309	27.137	25.988
Euro Stoxx 50	4.455	-25	4.522	4.442
S&P 500	4.784	0	4.784	4.689
Nasdaq	14.973	0	15.011	14.510
VDAXNEW (in %)	13,9	0,7	15,4	13,2

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,864	0,06	2,92	2,68
Bund-Rendite 10Y	2,166	0,06	2,18	1,99
US-Treasury 2Y	4,219	0,00	4,47	4,22
US-Treasury 10Y	3,953	0,00	4,05	3,87
Bund-Future	135,25	-0,42	137,22	135,14

LBBW

Kriege in Nahost und der Ukraine gefährden weiterhin die Lieferketten. Die Auswirkungen spiegeln sich in den Daten schon deutlich wieder. Gemäß einer Studie des Kieler Institut für Wirtschaftsforschung werden derzeit fast 70 % weniger Container über die Route am Roten Meer transportiert als vor den Angriffen der Huthi-Rebellen. Wir gehen derzeit für das laufende Jahr von einem marginalen BIP-Zuwachs von 0,3 % aus.

-0,3 %

BIP-Wachstum Deutschland 2023

Nach einer ersten Schätzung des Statistischen Bundesamtes ist das Bruttoinlandsprodukt in Deutschland in 2023 um 0,3 % geschrumpft.

Dem DAX fehlen die Impulse

Impulse aus den USA wird es heute für den Handelsstart an den Börsen nicht geben. In den USA wurde gestern der Gedenktag zu Ehren des Bürgerrechtlers Martin Luther King gefeiert. Dieser findet traditionell am dritten Montag im Januar statt. Die New York Stock Exchange sowie die Nasdaq waren deshalb geschlossen. Der DAX startet heute in seinen elften Handelstag im Börsenjahr 2024. In den vergangenen 64 Jahren hat der DAX und sein Vorläuferindex in 26 Fällen zum Jahresauftakt eine negative 10-Tagesperformance erzielt. So auch gestern zum Handelsschluss. Von diesen 26 Jahren mit einem negativen 10-Tagesauftakt wurden die Börsianer in nur 10 Börsenjahren auch von einer negativen Performance zum Jahresende enttäuscht. Ergo: Aufgrund der Statistik kein Grund, den Daumen für den DAX bereits zu senken.

Heute im Fokus

Um 8:00 Uhr legt das Statistische Bundesamt die endgültigen Ergebnisse zur Inflationsrate im Dezember sowie im Gesamtjahr 2023 vor. Nach vorläufigen Daten lag die Teuerungsrate bei 3,7 % und damit 0,1 % höher als im November. Um 10:00 Uhr veröffentlicht die EZB die Inflationserwartung der Verbraucher und um 11:00 Uhr erwarten wir die Januardaten des ZEW Index. In unserer Prognose gegen wir von einem Anstieg auf 15 Punkte aus. Mit dieser Erwartung liegen wir über den Konsensschätzungen. Aus den USA folgt um 14:30 Uhr der Empire Manufacturing Index für den Monat Januar.



Martin Siegert, CMT, Head of Technical Market Research

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	2,990	0,03	3,01	2,85
Bunds	2,310	0,04	2,32	2,12
SSA	3,026	0,03	3,05	2,87
Covered	3,041	0,03	3,08	2,89
Non-Financials	3,555	0,03	3,60	3,35
Financials	3,964	0,04	4,04	3,77
NF High Yield	6,059	0,02	6,25	5,99

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0951	-0,0015	1,1047	1,0906
EURCHF	0,9363	0,0032	0,9363	0,9286
EURGBP	0,8601	0,0008	0,8669	0,8593
EURJPY	159,64	0,9437	159,78	155,33
USDCNY	7,1726	0,0102	7,1726	7,0922
USDCHF	0,8551	0,0041	0,8551	0,8417
USDJPY	145,79	1,0600	145,96	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	78,72	0	79,01	75,77
Gold (USD/oz.)	2.054	1,04	2.067	2.026
Silber (USD/oz.)	23,21	0,16	23,95	22,845
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.381	42	8.559	8.339
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.205	-15	2.384	2.205
Nickel LME (3M, USD/t)	16.218	-125	16.603	16.064
Zink LME (3M, USD/t)	2.559	45	2.658	2.496
Blei LME (3M, USD/t)	2.109	18	2.109	2.042
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	64,85	1,41	77,25	63,44

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,9	-0,1	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	**2,920**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,575**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,624**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,864**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,137**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,166**	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	**5,306**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,015**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,549**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,588**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,219**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**3,834**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**3,953**	4,05	3,80	3,85

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**5,188**	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**3,885**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,690**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,837**	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	**16.622**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.455**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.784**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**35.902**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**78,72**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.054**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**23,21**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,095**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**159,642**	161	159	157
EURCHF	**0,936**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,860**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,867**	7,85	7,95	8,15

Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	**1,644**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,343**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,471**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**24,699**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**378,900**	375	370	365
EURMXN	**18,501**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,338**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,367**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,974**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**96,218**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,960**	27,00	26,00	23,00
EURZAR	**20,473**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 16.01.2024							
08:00	DE	CPI (Y/Y) (final)	Dez	3,7	3,7	3,7	*
10:00	EWU	EZB veröffentlicht Inflationserwartungen der Verbraucher (1 Jahr, 3 Jahre)					***
11:00	DE	ZEW Index	Jan	15,0	12,0	12,8	**
14:30	USA	Empire Manufacturing Index	Jan	-5,0	-2,9	-14,5	**
17:00	USA	Rede Fed-Direktoriumsmitglied Waller					**

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	**3,868**	-0,025	3,893	3,845
EURIBOR 6M	**3,874**	-0,022	3,929	3,861
USD-LIBOR 1M*	**5,452**	0,005	5,469	5,448
USD-LIBOR 6M*	**5,582**	-0,002	5,621	5,581
CHF Swap 10Y	**1,364**	-0,005	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	**0,814**	-0,010	0,916	0,814
GBP Swap 10Y	**3,811**	-0,004	3,876	3,568
EUR Swap 30Y	**2,453**	0,026	2,460	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	**2,77**	0,05	2,79	2,60	60
Deutschland	**2,17**	0,06	2,18	1,99	-
Frankreich	**2,63**	0,04	2,65	2,47	47
Griechenland	**3,97**	0,07	4,02	3,78	180
Italien	**3,64**	0,08	3,69	3,53	148
Niederlande	**2,50**	0,04	2,51	2,32	34
Portugal	**2,72**	0,06	2,75	2,57	56
Spanien	**3,11**	0,06	3,14	2,95	94

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,459**	0,002	7,459	7,455
EURSEK	**11,291**	0,043	11,291	11,133
EURCNH	**7,867**	-0,006	7,882	7,824
EURHKD	**8,566**	-0,009	8,626	8,515
EURSGD	**1,460**	0,001	1,461	1,450
EURNZD	**1,767**	0,013	1,767	1,745
GBPUSD	**1,273**	-0,003	1,276	1,262

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	**85**	1	-2	6	86	78
Automobiles & Parts	**101**	1	-8	6	111	95
Chemicals	**73**	1	-1	6	75	68
Construction & Materials	**93**	1	-1	9	94	84
Food & Beverage	**59**	1	0	7	60	53
Health Care	**75**	0	-4	5	80	71
Industrial Goods & Serv.	**80**	1	-1	7	81	73
Media	**73**	1	-2	8	76	65
Oil & Gas	**100**	0	-1	6	101	93
Personal & Household G.	**80**	0	-1	3	82	77
Retail	**108**	1	0	7	108	101
Technology	**84**	0	-3	8	87	76
Telecommunications	**84**	1	-3	6	87	77
Utilities	**96**	1	1	7	96	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**121**	1	-3	6	125	116
Banks	**114**	1	-3	9	117	105
Insurance	**151**	0	-2	2	154	150
Real Estate	**150**	0	-6	-6	159	150
Main	**61**	1	-2	3	65	58
Crossover	**328**	9	-5	19	343	310
Senior Financials	**71**	1	-1	4	74	67
Sub Financials	**131**	2	-1	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: 16.01.2024 07:38

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart