

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

S&P 5000

Freitag, 9. Februar 2024

- DAX oszilliert um die 17.000-, S&P 500 um die 5.000-Punkte-Marke
- Heute keine Makrodaten

Runde Marken, hüben wie drüben

Der DAX beendete den gestrigen Tag erneut unterhalb von 17.000 Punkten, obwohl er sich im Handelsverlauf einmal mehr drüber hinausgewagt hatte. Der S&P 500 wiederum knackte gestern eine weitere runde Marke erstmals in seiner Geschichte: Das Börsenbarometer lugte gegen Handelsschluss ganz kurz über die 5.000-Punkte-Linie: Herzlichen Glückwunsch!

Unterstützung für die hohen Bewertungsniveaus liefert speziell die gegenwärtig laufende Unternehmensberichtssaison. Es ist zwar nicht nur Licht dabei, sondern auch gehörig viel Schatten, aber der Wertpapierhandel neigt aktuell eher zu einer freundlichen Sicht der Dinge.

5.000,40 Punkte

S&P 500: Hoch im gestrigen Handel

Der US-Markt läuft und läuft, KI- und Leitzinsphantasien sei Dank! Dass wir die 4.000 Punkte letztmalig im S&P 500 gesehen haben, ist kein ganzes Jahr her.

Olaf Scholz in Washington

Die Unternehmensberichtssaison geht heute in die nächste Runde. Von Makro-Seite hingegen wird es nur

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	16.964	42	17.033	16.432
MDAX	25.786	75	27.137	25.250
Euro Stoxx 50	4.711	32	4.711	4.403
S&P 500	4.998	3	4.998	4.689
Nasdaq	15.794	37	15.794	14.510
VDAXNEW (in %)	13,4	0,0	15,4	13,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,766	0,05	2,99	2,53
Bund-Rendite 10Y	2,326	0,06	2,33	2,02
US-Treasury 2Y	4,461	0,00	4,50	4,22
US-Treasury 10Y	4,170	0,05	4,18	3,86
Bund-Future	133,62	-0,68	137,22	133,62

LB≡BW

wenig Inspiration für die Finanzmärkte geben. So mag die Aufmerksamkeit auf dem Besuch des deutschen Bundeskanzlers Scholz in Washington liegen. Im Gespräch mit US-Präsident Biden wird es nicht zuletzt um die weitere Unterstützung der Ukraine durch die Staaten des Westens gehen. Die Aufmerksamkeit sollte auf jeden Fall nicht auf einem in der Nacht veröffentlichten Propaganda-Interview liegen, das die US-Journaille mit Russlands Präsident Putin geführt hat.

Türkische Notenbank: Der Neue hat sich präsentiert

Sofern Sie diese Nachricht verpasst haben: Die türkische Notenbank hat seit knapp einer Woche einen neuen Chef. Ob es sich lohnt, sich den zugehörigen Namen zu merken? Fatih Karahan ist der fünfte Zentralbankgouverneur in Ankara in fünf Jahren. Er hatte gestern seinen ersten größeren öffentlichen Auftritt in seinem neuen Amt. Er befürwortet einstweilen eine weiter restriktive Geldpolitik am Bosporus. Seit Juni steigen dort die Leitzinsen. Nach Zahlen des Dienstleisters Bloomberg haben sich seither die internationalen Reserven der türkischen Notenbank in einer Nettobetrachtung etwas erholt. Aktuell belaufen sie sich auf rund 28 Mrd. US-Dollar. Anfang Juni war der Betrag negativ (!), nicht zuletzt auf Basis von Verpflichtungen, welche die Notenbank auf Geheiß Präsident Erdogans eingegangen war, zur Verteidigung des Lira-Außenwerts. Die Türkei kämpft mit einer Anpassungsrezession.



Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	3,096	0,04	3,10	2,85
Bunds	2,453	0,06	2,45	2,12
SSA	3,148	0,04	3,15	2,87
Covered	3,181	0,05	3,18	2,89
Non-Financials	3,629	0,05	3,67	3,35
Financials	4,032	0,06	4,09	3,77
NF High Yield	6,057	0,00	6,25	5,98

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0762	0,0005	1,1047	1,0726
EURCHF	0,9413	0,0034	0,9463	0,9286
EURGBP	0,8538	0,0021	0,8669	0,8517
EURJPY	160,81	1,6432	161,18	155,33
USDCNY	7,1961	0,0029	7,1980	7,0922
USDCHF	0,8747	0,0029	0,8747	0,8417
USDJPY	149,42	1,4650	149,42	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	81,27	2,08	82,83	75,77
Gold (USD/oz.)	2.031	-10,19	2.067	2.010
Silber (USD/oz.)	22,35	0,06	23,95	22,2
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.194	-119	8.615	8.194
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.222	-1	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.007	-5	16.785	15.927
Zink LME (3M, USD/t)	2.328	-73	2.658	2.328
Blei LME (3M, USD/t)	2.055	-45	2.177	2.042
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	58,71	-1,59	77,25	58,71

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	2,5	1,0	2,5
	Inflation	8,0	4,1	2,5	2,0
China	BIP	3,0	5,2	3,5	4,0
	Inflation	2,8	0,2	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)*	**3,908**	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	**3,898**	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	**3,077**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,720**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,733**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,766**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,297**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,326**	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	**5,310**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,317**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,863**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,805**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,461**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**4,117**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**4,170**	4,05	3,80	3,85

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
UK Tagesgeld (SONIA)*	**5,189**	5,20	4,95	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,122**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,690**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,942**	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	**16.964**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.711**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.998**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**36.863**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**81,27**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.031**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**22,35**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,076**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**160,806**	161	159	157
EURCHF	**0,941**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,854**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,777**	7,85	7,95	8,15

Weitere Währungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURAUD	**1,659**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,366**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,449**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**25,215**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**387,875**	375	370	365
EURMXN	**18,395**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,438**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,320**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,977**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**98,203**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,937**	34,00	32,00	29,00
EURZAR	**20,428**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
	DE	Rating Review Deutschland (Moody's®)					**

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	**3,873**	-0,001	3,894	3,845
EURIBOR 6M	**3,888**	-0,011	3,944	3,832
USD-LIBOR 1M*	**5,436**	-0,002	5,469	5,436
USD-LIBOR 6M*	**5,622**	-0,018	5,639	5,512
CHF Swap 10Y	**1,380**	0,026	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	**0,983**	-0,001	1,014	0,814
GBP Swap 10Y	**4,106**	0,061	4,106	3,568
EUR Swap 30Y	**2,514**	0,011	2,525	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	**2,89**	0,03	2,89	2,60	56
Deutschland	**2,33**	0,06	2,33	2,02	-
Frankreich	**2,78**	0,06	2,78	2,47	45
Griechenland	**3,98**	0,01	4,03	3,78	165
Italien	**3,94**	0,04	3,94	3,53	161
Niederlande	**2,64**	0,06	2,64	2,32	32
Portugal	**3,08**	0,06	3,08	2,57	76
Spanien	**3,23**	0,04	3,23	2,95	90

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,455**	-0,002	7,459	7,453
EURSEK	**11,299**	0,033	11,411	11,133
EURCNH	**7,777**	0,006	7,882	7,745
EURHKD	**8,417**	0,006	8,626	8,389
EURSGD	**1,450**	0,005	1,461	1,445
EURNZD	**1,768**	0,007	1,784	1,745
GBPUSD	**1,261**	-0,003	1,276	1,252

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	**80**	1	1	1	88	77
Automobiles & Parts	**97**	1	0	3	111	92
Chemicals	**71**	1	2	3	76	68
Construction & Materials	**86**	0	0	1	96	84
Food & Beverage	**56**	1	2	4	63	53
Health Care	**74**	1	3	3	80	69
Industrial Goods & Serv.	**74**	1	2	0	82	71
Media	**63**	1	0	-2	77	62
Oil & Gas	**92**	0	-1	-1	102	90
Personal & Household G.	**74**	1	1	-4	83	72
Retail	**99**	1	-2	-2	111	98
Technology	**75**	1	1	-1	88	74
Telecommunications	**80**	1	1	3	88	77
Utilities	**90**	1	0	2	99	87

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**115**	1	2	0	125	110
Banks	**108**	1	3	4	118	99
Insurance	**144**	0	-1	-6	154	142
Real Estate	**145**	0	-2	-12	159	145
Main	**60**	0	-1	2	65	58
Crossover	**328**	-2	-3	18	343	310
Senior Financials	**71**	-1	-1	4	74	67
Sub Financials	**132**	-1	-2	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: 09.02.2024 07:14

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart