

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Von Jürgen und Milton

Donnerstag, 10. Oktober 2024

- Jürgen Klopp wechselt zu Red Bull
- Hurrikan Milton erreicht Florida
- S&P 500 mit neuem Allzeithoch

Jürgen Klopp bald bei Red Bull

Die Nachricht des Tages für Sportfans war gestern die Ankündigung von Jürgen Klopp, ab Januar für Red Bull tätig zu sein. Dort wird er als „Global Head of Soccer“ fungieren und für die strategische Ausrichtung aller Fußballklubs im Red-Bull-Universum verantwortlich sein. Neben dem Bundesliga-Klub Rasenball Leipzig zählen hierzu unter anderem RB Salzburg, Leeds United, New York Red Bulls, Bragantino aus Brasilien und Omiya Ardija aus Japan. Aus seiner Sicht bietet diese Position, abgesehen von einem sicherlich fürstlichen Salär, viel Gestaltungsspielraum in einem professionellen Umfeld. Für viele Fans ist der Schritt von „Kloppo“ indes eine herbe Enttäuschung: Nach den bisherigen Stationen Mainz, Dortmund und Liverpool, allesamt Traditionsklubs mit viel Fußball-Leidenschaft, wirkt der Schritt ins erst in diesem Jahrtausend begründete Red-Bull-Konstrukt wie ein Bruch. Bis der Job des Bundestrainers wieder vakant sein wird, dürfte sich die Aufregung wohl wieder gelegt haben.

Hurrikan Milton erreicht Florida

Die derzeitige Hurrikan-Saison in den USA verläuft besonders dramatisch. Nur zwei Wochen nach den Verwüstungen durch Hurrikan „Helene“ treibt „Milton“ sein Unwesen an der Ostküste der Vereinigten Staaten. Vor wenigen Stunden traf der inzwischen auf Stufe 1 von 5 herabge-

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	19.255	188	19.474	16.432
MDAX	26.938	314	27.508	23.964
Euro Stoxx 50	4.983	34	5.101	4.403
S&P 500	5.792	41	5.792	4.689
Nasdaq	18.292	109	18.647	14.510
VDAXNEW (in %)	17,6	-0,6	26,4	11,4

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,258	0,03	3,23	2,03
Bund-Rendite 10Y	2,257	0,01	2,66	2,02
US-Treasury 2Y	4,049	0,05	5,10	3,55
US-Treasury 10Y	4,065	0,05	4,70	3,62
Bund-Future	133,41	-0,04	137,22	129,06

stufte Sturm auf die Westküste Floridas. Über zwei Millionen Menschen sind ohne Strom. Für die Rückversicherungskonzerne wie Swiss Re, Münchener Rück oder Hannover Re wird spannend zu sehen sein, wie hoch die Schäden ausfallen werden. Im bisherigen Jahresverlauf zählen europäische Versicherer zu den besten Sektoren an den europäischen Börsenplätzen – auch weil die Versicherung derartiger Katastrophenrisiken in der Regel ein einträgliches Geschäft sind.

0,1 %

Monatsrate US-Verbraucherpreise

Heute Nachmittag um 14:30 Uhr werden Daten zu den US-Verbraucherpreisen veröffentlicht. Wir erwarten, dass sich die Inflation mit einer Monatsrate von 0,1 % weiter abgeschwächt hat.

Aktien vor Inflationsdaten freundlich

Die Aktienmärkte tendierten gestern freundlich. Im frühen Handel hatte die schwache Tendenz an den chinesischen Börsenplätzen noch für Verunsicherung gesorgt. Den Anlegern geht die Konkretisierung der fiskalpolitischen Stimulus-Maßnahmen im Reich der Mitte nicht schnell und nicht weit genug. Im weiteren Tagesverlauf fassten die Anleger wieder Mut. Der DAX drehte knapp oberhalb der 19.000-Punkte-Marke nach oben und beendete den Handelstag mit einem Plus von 1,0 %. Auch die Benchmarks an der Wall Street legten kräftig zu; der S&P 500 erreichte ein neues Allzeithoch. Heute blicken die Anleger mit Spannung auf die um 14:30 Uhr avisierten US-Inflationsdaten: Sollten diese den Disinflationstrend bestätigen, bleibt das „Goldilocks"-Szenario in den USA intakt.



Frank Klumpp, CFA
Senior Strategist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



		Änderung	2024	
iBoxx €	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,919	0,00	3,28	2,75
Bunds	2,343	0,00	2,77	2,12
SSA	3,004	0,00	3,35	2,82
Covered	2,847	0,00	3,38	2,64
Non-Financials	3,353	0,00	3,86	3,21
Financials	3,465	0,00	4,11	3,31
NF High Yield	5,815	0,00	6,38	5,74

Renditen in %

Devisen

EURUSD



		Änderung	2024	
Währung	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0948	-0,0023	1,1179	1,0627
EURCHF	0,9408	-0,0003	0,9922	0,9286
EURGBP	0,8375	-0,0004	0,8669	0,8321
EURJPY	163,31	0,5860	174,98	155,33
USDCNY	7,0670	0,0134	7,2764	7,0152
USDCHF	0,8593	0,0015	0,9194	0,8417
USDJPY	149,17	0,8400	161,67	140,44

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



		Änderung	2024	
Rohstoff	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	76,64	-0,51	91,61	69,58
Gold (USD/oz.)	2.616	3,50	2.667	1.989
Silber (USD/oz.)	30,69	-0,60	32,48	22,085
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.675	-68	10.889	8.169
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.541	-30	2.768	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	17.371	-405	21.615	15.741
Zink LME (3M, USD/t)	3.020	-71	3.175	2.301
Blei LME (3M, USD/t)	2.062	-41	2.344	1.931
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	61,57	1,70	77,25	50,5

Prognosen

Konjunktur

in %		2022	2023e	2024e	2025e
Deutschland	BIP	1,4	-0,1	0,0	0,7
	Inflation	6,9	5,9	2,5	2,1
Euroraum	BIP	3,4	0,5	0,8	1,2
	Inflation	8,4	5,4	2,5	2,1
USA	BIP	2,5	2,5	2,5	1,5
	Inflation	8,0	4,1	3,0	2,2
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	3,2
	Inflation	8,7	5,3	2,9	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EZB Hauptrefisatz	**3,650**	3,15	2,65	2,40
EZB Einlagesatz	**3,500**	3,00	2,50	2,25
Tagesgeld (€STR)*	**3,414**	2,95	2,45	2,25
3M Euribor	**3,223**	2,90	2,45	2,25
Swap 2J	**2,484**	2,45	2,20	2,15
Swap 5J	**2,407**	2,40	2,40	2,30
Swap 10J	**2,492**	2,55	2,70	2,50
Bund 2J	**2,258**	2,20	1,95	1,85
Bund 5J	**2,119**	2,10	2,10	2,00
Bund 10J	**2,257**	2,30	2,40	2,20

USA	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
Fed Funds Target Rate	**5,000**	4,50	4,00	3,50
Tagesgeld (SOFR)*	**4,840**	4,35	3,85	3,35
3M USD Geldmarkt	**4,677**	4,30	3,80	3,35
Swap 2J	**3,838**	3,55	3,50	3,20
Swap 5J	**3,597**	3,40	3,45	3,35
Swap 10J	**3,606**	3,50	3,70	3,55
Treasury 2J	**4,049**	3,75	3,70	3,40
Treasury 5J	**3,910**	3,70	3,80	3,65
Treasury 10J	**4,065**	3,95	4,20	4,00

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,950**	4,70	4,20	3,70
UK 10Y Staatsanleihe	**4,181**	4,05	4,10	3,95
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**0,932**	0,70	0,70	0,70
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,490**	0,55	0,60	0,50

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
DAX	**19.255**	19.000	20.000	20.000
Euro Stoxx 50	**4.983**	5.100	5.200	5.200
S&P 500	**5.792**	5.700	5.900	5.900
Nikkei 225	**39.278**	38.000	40.000	40.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
Brent (in USD/Barrel)	**76,64**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.616**	2.400	2.300	2.300
Silber (in USD/Feinunze)	**30,69**	30	31	32

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EURUSD	**1,095**	1,10	1,07	1,07
EURJPY	**163,306**	163	165	166
EURCHF	**0,941**	0,96	0,98	1,00
EURGBP	**0,837**	0,82	0,82	0,81
EURCNY	**7,760**	8,14	7,76	7,44

Weitere Währungen	Vortag	31.12.2024	30.06.2025	31.12.2025
EURAUD	**1,631**	1,58	1,52	1,50
EURBRL	**6,110**	5,60	5,30	5,20
EURCAD	**1,499**	1,48	1,44	1,41
EURCZK	**25,353**	24,50	24,10	23,90
EURHUF	**398,775**	395,00	390,00	385,00
EURMXN	**21,267**	21,20	20,80	20,20
EURNOK	**11,809**	11,00	10,20	10,00
EURPLN	**4,298**	4,25	4,25	4,20
EURRON	**4,976**	5,02	5,10	5,15
EURSEK	**11,375**	11,20	11,10	10,80
EURTRY	**37,486**	39,10	41,80	42,90
EURZAR	**19,333**	20,50	20,00	19,50



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
13:30	EWU	EZB veröffentlicht Protokoll der Sitzung vom 12. September					**
14:30	USA	CPI (M/M)	Sep	0,1	0,1	0,2	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Sep	0,2	0,2	0,3	***
17:00	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	**3,256**	-0,016	3,895	3,256
EURIBOR 6M	**3,047**	-0,011	3,944	3,046
USD-LIBOR 1M*	**4,960**	0,000	5,469	4,959
USD-LIBOR 6M*	**4,690**	0,000	5,757	4,673
CHF Swap 10Y	**0,757**	0,012	1,450	0,646
JPY Swap 10Y	**0,971**	-0,001	1,170	0,814
GBP Swap 10Y	**4,064**	-0,001	4,342	3,568
EUR Swap 30Y	**2,351**	0,017	2,630	2,182

* 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	**2,88**	0,02	3,18	2,59	62
Deutschland	**2,26**	0,01	2,66	2,02	-
Frankreich	**2,94**	0,00	3,30	2,47	68
Griechenland	**3,70**	0,03	4,27	3,53	144
Italien	**3,44**	0,01	4,08	3,25	118
Niederlande	**2,55**	0,00	2,98	2,32	29
Portugal	**2,70**	0,01	3,24	2,55	44
Spanien	**2,97**	0,02	3,45	2,79	71

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,459**	0,001	7,463	7,453
EURSEK	**11,375**	0,005	11,736	11,133
EURCNH	**7,760**	-0,008	7,964	7,712
EURHKD	**8,511**	-0,018	8,717	8,320
EURSGD	**1,430**	0,000	1,467	1,426
EURNZD	**1,808**	0,014	1,851	1,743
GBPUSD	**1,307**	-0,002	1,341	1,233

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	**85**	0	-5	6	94	71
Automobiles & Parts	**109**	0	-6	15	121	80
Chemicals	**75**	0	-4	7	82	62
Construction & Materials	**93**	0	-6	9	101	77
Food & Beverage	**66**	0	-6	14	75	52
Health Care	**76**	0	-6	5	88	65
Industrial Goods & Serv.	**78**	0	-5	5	86	67
Media	**79**	0	-5	14	89	59
Oil & Gas	**91**	0	-5	-2	102	81
Personal & Household G.	**77**	0	-6	0	93	65
Retail	**93**	1	-5	-8	111	74
Technology	**75**	0	-4	-1	88	65
Telecommunications	**82**	0	-5	4	94	73
Utilities	**98**	0	-5	9	106	83

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**99**	0	-6	-17	125	92
Banks	**91**	0	-7	-14	118	81
Insurance	**129**	0	-6	-20	154	117
Real Estate	**122**	0	-4	-34	159	117
Main	**58**	-1	-2	-1	65	50
Crossover	**311**	-4	-5	1	343	275
Senior Financials	**66**	-1	-2	-2	75	57
Sub Financials	**117**	-1	-5	-5	137	103

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: 10.10.2024 07:50

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart