

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

US-Konsumenten vor Stimmungshoch

Dienstag, 30. Januar 2024

- Aktienmärkte weiter auf Rekordkurs
- US-Gericht bestraft Bayer
- Heute Wirtschafts- und Konsumenten-vertrauen im Fokus

US-Börsen auf Rekordhoch

Vor dem Zinsentscheid der US-Notenbank Fed am morgigen Mittwoch schalteten die Marktteilnehmer zunächst- einen Gang zurück und legten eine abwartende Haltung ein. Die Aktienmärkte in Europa bewegten sich seitwärts und schlossen kaum verändert. In den USA kam am Abend dann Fahrt in den Markt, als das Finanzministerium eine verringerte Schuldenaufnahme ankündigte: Im ersten Quartal werden statt 816 Mrd. USD „nur“ noch 760 Mrd. USD benötigt. Daraufhin sanken die Anleihe-Renditen, was wiederum die Aktienmärkte beflügelte und zu neuen Höchstständen führte.

Schlechte Nachrichten für Bayer

Für den deutschen Bayer-Konzern gab es dagegen schlechte Nachrichten aus den USA: Ein US-Gericht verurteilte die Agrarsparte, die Bayer vom US-Konzern Monsanto übernommen hatte, zu einer hohen Straf- und Schadensersatzzahlung in Höhe von 2,25 Mrd. USD. Ein US-Kläger hatte ein Pflanzenschutzmittel von Monsanto für seine Krebserkrankung verantwortlich gemacht. Bayer kündigte Berufung gegen das Urteil an. Die Aktie fiel dennoch auf ein neues Zehnjahres-Tief.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
DAX	16.942	-20	16.961	16.432
MDAX	26.102	-73	27.137	25.250
Euro Stoxx 50	4.639	4	4.639	4.403
S&P 500	4.928	37	4.928	4.689
Nasdaq	15.628	173	15.628	14.510
VDAXNEW (in %)	13,5	0,3	15,4	13,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,862	-0,05	2,99	2,68
Bund-Rendite 10Y	2,208	-0,06	2,32	2,02
US-Treasury 2Y	4,398	-0,05	4,48	4,22
US-Treasury 10Y	4,072	-0,08	4,18	3,87
Bund-Future	134,99	0,70	137,22	133,91

LB≡BW

US-Konsumenten heute im Fokus

Am Vormittag veröffentlicht das Statistische Bundesamt Destatis die vorläufige BIP-Entwicklung für das vierte Quartal 2023. Auf Basis der bereits vorliegenden vorläufigen Zahlen für das Gesamtjahr müsste sich für das Schlussquartal ein Rückgang um 0,3 % gegenüber dem Vorquartal ergeben (kalenderbereinigt). Spannender wird die Entwicklung des Wirtschaftsvertrauens und des Industrievertrauens für den Euroraum. Ausgehend von einem schwachen Niveau rechnen wir für den Januar mit leichten Fortschritten.

Ein größerer Sprung ist beim US-Verbrauchervertrauen zu erwarten: Der vom Conference Board ermittelte Wert dürfte mit Schwung ins Jahr starten und gegenüber dem Vormonat (110,7 Punkte) deutlich zulegen. Wir rechnen sogar mit einem neuen Stimmungshoch der US-Konsumenten für die vergangenen 24 Monate, d.h. mit einem Anstieg auf über 114 Punkte.

114

US-Konsumenten-Vertrauen

Im Dezember 2023 stieg die Stimmung der US-Verbraucher stärker als erwartet (von 101 auf 110,7 Punkte). Der Höchststand der vergangenen 24 Monate (114 Punkte im Juli 2023) könnte heute geknackt werden.

Außerdem steht heute die Zukunft der Weltwirtschaft auf der Agenda: Der Internationale Währungsfonds (IWF) stellt am Nachmittag seine aktuellen Ansichten und Aussichten für das Wirtschaftswachstum vor.



Matthias Schell, CFA,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Euro Sovereigns	2,997	-0,05	3,08	2,85
Bunds	2,328	-0,06	2,42	2,12
SSA	3,031	-0,06	3,13	2,87
Covered	3,039	-0,06	3,16	2,89
Non-Financials	3,483	-0,07	3,67	3,35
Financials	3,853	-0,07	4,09	3,77
NF High Yield	5,985	-0,02	6,25	5,99

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
EURUSD	1,0799	-0,0064	1,1047	1,0799
EURCHF	0,9328	-0,0049	0,9463	0,9286
EURGBP	0,8517	-0,0022	0,8669	0,8517
EURJPY	159,47	-1,3905	161,18	155,33
USDCNY	7,1802	-0,0014	7,1966	7,0922
USDCHF	0,8638	0,0006	0,8715	0,8417
USDJPY	147,68	-0,4100	148,49	140,98

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2024 Hoch	2024 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	82,69	0,74	82,69	75,77
Gold (USD/oz.)	2.026	8,98	2.067	2.010
Silber (USD/oz.)	23,01	0,09	23,95	22,2
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.558	13	8.569	8.268
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.265	-10	2.384	2.159
Nickel LME (3M, USD/t)	16.439	-346	16.785	16.007
Zink LME (3M, USD/t)	2.552	-26	2.658	2.457
Blei LME (3M, USD/t)	2.172	8	2.172	2.042
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	59,6	-1,76	77,25	59,6

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	5,2	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)*	**3,904**	3,90	3,65	2,95
3M Euribor	**3,912**	3,85	3,60	2,90
Swap 2J	**2,900**	3,00	2,50	2,20
Swap 5J	**2,567**	2,60	2,35	2,35
Swap 10J	**2,622**	2,70	2,50	2,60
Bund 2J	**2,862**	2,50	2,00	1,70
Bund 5J	**2,134**	2,10	1,85	1,85
Bund 10J	**2,208**	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)*	**5,320**	5,35	5,10	4,10
3M USD Geldmarkt	**5,307**	5,30	4,95	4,00
Swap 2J	**4,170**	4,25	3,65	3,25
Swap 5J	**3,722**	3,65	3,35	3,30
Swap 10J	**3,705**	3,75	3,45	3,55
Treasury 2J	**4,398**	4,30	3,80	3,30
Treasury 5J	**3,975**	3,90	3,60	3,55
Treasury 10J	**4,072**	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	**3,964**	3,85	3,65	3,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**1,697**	1,70	1,45	1,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,893**	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	**16.942**	16.000	16.500	18.000
Euro Stoxx 50	**4.639**	4.300	4.400	4.700
S&P 500	**4.928**	4.500	4.600	4.900
Nikkei 225	**36.027**	33.000	34.000	37.000

Rohstoffe

	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
Brent (in USD/Barrel)	**82,69**	80	80	75
Gold (in USD/Feinunze)	**2.026**	2.000	2.000	2.100
Silber (in USD/Feinunze)	**23,01**	25	26	27

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.03.2024	30.06.2024	31.12.2024
EURUSD	**1,080**	1,08	1,08	1,10
EURJPY	**159,467**	161	159	157
EURCHF	**0,933**	0,99	1,00	1,00
EURGBP	**0,852**	0,83	0,82	0,82
EURCNY	**7,787**	7,85	7,95	8,15
Weitere Währungen	**Vortag**	**31.03.2024**	**30.06.2024**	**31.12.2024**
EURAUD	**1,638**	1,60	1,54	1,50
EURBRL	**5,342**	5,55	5,40	5,20
EURCAD	**1,453**	1,45	1,44	1,40
EURCZK	**24,854**	24,20	24,10	23,70
EURHUF	**389,950**	375	370	365
EURMXN	**18,620**	19,30	19,80	19,60
EURNOK	**11,297**	11,00	10,70	10,30
EURPLN	**4,367**	4,40	4,40	4,45
EURRON	**4,977**	5,05	5,07	5,12
EURRUB	**96,917**	95,00	90,00	95,00
EURTRY	**32,769**	34,00	32,00	29,00
EURZAR	**20,330**	21,20	21,60	22,40



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
00:30	JPN	Arbeitslosenquote (sa)	Dez	2,5	2,5	2,5	*
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Jan	98,5	-	97,8	*
10:00	DE	BIP (Q/Q) (vorläufig)	Q4	-0,3	-	-0,1	***
11:00	EWU	Wirtschaftsvertrauen	Jan	96,6	-	96,4	***
11:00	EWU	BIP (Q/Q) (1. Schätzung)	Q4	-0,1	-0,1	-0,1	***
11:00	EWU	Industrievertrauen	Jan	-9,0	-	-9,2	*
14:00	IWF	IWF veröffentlicht Update zu World Economic Outlook					***
15:00	USA	S&P Case-Shiller Hauspreisindex (M/M)	Nov	-	-	0,6	*
16:00	USA	Konsumentenvertrauen (CB)	Jan	118,0	112,5	110,7	***

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	**3,853**	-0,018	3,894	3,845
EURIBOR 6M	**3,866**	-0,007	3,944	3,861
USD-LIBOR 1M*	**5,451**	0,000	5,469	5,446
USD-LIBOR 6M*	**5,586**	-0,015	5,621	5,517
CHF Swap 10Y	**1,342**	-0,031	1,433	1,250
JPY Swap 10Y	**0,988**	0,008	1,014	0,814
GBP Swap 10Y	**3,939**	-0,076	4,034	3,568
EUR Swap 30Y	**2,455**	-0,044	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	**2,75**	-0,07	2,88	2,60	54
Deutschland	**2,21**	-0,06	2,32	2,02	-
Frankreich	**2,63**	-0,07	2,76	2,47	42
Griechenland	**3,85**	-0,09	4,03	3,78	164
Italien	**3,57**	-0,09	3,76	3,53	136
Niederlande	**2,51**	-0,07	2,63	2,32	30
Portugal	**2,70**	-0,07	2,86	2,57	50
Spanien	**3,08**	-0,07	3,22	2,95	87

Weitere Devisen

		Änderung	2024	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,454**	0,001	7,459	7,454
EURSEK	**11,320**	-0,009	11,411	11,133
EURCNH	**7,787**	-0,014	7,882	7,775
EURHKD	**8,439**	-0,049	8,626	8,439
EURSGD	**1,448**	-0,009	1,461	1,448
EURNZD	**1,767**	-0,012	1,784	1,745
GBPUSD	**1,268**	-0,004	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)*	**78**	0	-5	0	88	78
Automobiles & Parts	**93**	-1	-5	-1	111	93
Chemicals	**69**	0	-4	1	76	68
Construction & Materials	**87**	-1	-4	3	96	84
Food & Beverage	**54**	0	-4	2	63	53
Health Care	**69**	0	-4	-1	80	69
Industrial Goods & Serv.	**73**	-1	-5	0	82	73
Media	**64**	-1	-8	-1	77	64
Oil & Gas	**93**	0	-4	-1	102	93
Personal & Household G.	**73**	-1	-5	-4	83	73
Retail	**102**	0	-4	2	111	101
Technology	**75**	0	-7	-1	88	75
Telecommunications	**78**	0	-4	1	88	77
Utilities	**89**	0	-5	0	99	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren					2024	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (3,9)*	**111**	-1	-6	-4	125	111
Banks	**100**	-1	-8	-5	118	100
Insurance	**144**	0	-4	-6	154	143
Real Estate	**151**	0	0	-5	159	150
Main	**59**	1	0	0	65	58
Crossover	**319**	4	-4	9	343	310
Senior Financials	**68**	1	-1	1	74	67
Sub Financials	**126**	2	-2	4	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: 30.01.2024 07:56

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart