



Konjunktursorgen lasten auf Ölpreis

- Schwache China-Daten schüren Ängste vor geringerer Ölnachfrage
- Empire Manufacturing Index bricht ein
- Heute ZEW-Index

Sinkende Notierungen für Rohöl

Enttäuschende Konjunkturdaten aus China hallten gestern am Ölmarkt nach und sorgten für sinkende Notierungen bei Rohöl. Die niedriger als erwartet ausgefallene Industrieproduktion sowie schwache Einzelhandelsumsätze und Immobiliendaten schürten Ängste vor einer geringeren Nachfrage nach dem Schwarzen Gold. Zudem senkte die chinesische Zentralbank gestern überraschend ihren Leitzins und signalisierte somit Sorgen um die Konjunktur. Die Preise für Rohöl der Nordseesorte Brent sanken gestern deutlich von knapp 100 auf unter 94 US-Dollar je Barrel.

Die Marktteilnehmer verfolgten auch die Gespräche zur Wiederbelebung des Atomabkommens mit dem Iran von 2015. Mehr Öl könnte auf den Markt kommen, wenn der Iran und die Vereinigten Staaten ein Vermittlungsangebot der Europäischen Union annehmen würden, das die Aufhebung der Sanktionen gegen iranische Ölexporte zur Folge hätte. Der Iran hat gestern auf den Textentwurf der EU zur Rettung des Atomabkommens von 2015 reagiert, sagte ein EU-Beamter ohne Einzelheiten zu nennen. Der iranische Außenminister forderte die Vereinigten Staaten auf, Flexibilität zu zeigen, um offene Punkte klären.

Dienstag, 16. August 2022

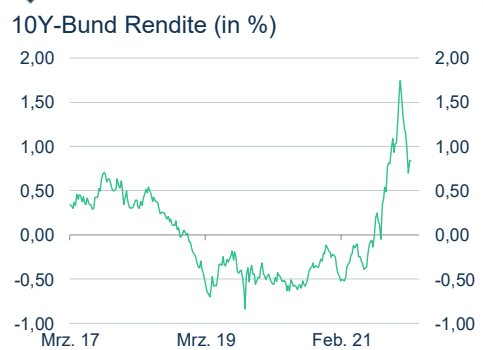


Aktien



Index	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	13.817	21	16.272	12.401
MDAX	27.908	1	35.631	24.635
Euro Stoxx 50	3.790	13	4.392	3.360
S&P 500	4.297	17	4.797	3.667
Nasdaq	13.128	81	15.833	10.646
VDAXNEW (in %)	22,6	0,4	44,3	16,1

Zinsen



Referenz	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	0,428	-0,09	1,02	-0,83
Bund-Rendite 10Y	0,841	-0,09	1,76	-0,18
US-Treasury 2Y	3,201	-0,05	3,43	0,66
US-Treasury 10Y	2,798	-0,06	3,48	1,50
Bund-Future	156,70	1,36	171,37	143,33

Empire Manufacturing Index fällt

Nicht nur aus China, auch aus den USA wurden gestern unerfreuliche Konjunkturdaten gemeldet. Der Empire Manufacturing Index brach im August entgegen der Erwartungen befragter Analysten regelrecht ein. Der von der Federal Reserve Bank of New York ermittelte Index für die Geschäftstätigkeit im Verarbeitenden Gewerbe sank auf -31,3 Punkte. Im Juli hatte der Konjunkturindikator noch bei 11,1 Zählern gelegen.

Der Hausmarktindex des Verbandes der Wohnungsbaunternehmen (NAHB) enttäuschte ebenfalls. Der Index fiel von 55 Punkten im Juli auf 49 Punkte im August. Dies entspricht dem achten Rückgang in Folge und dem tiefsten Stand seit dem Frühjahr 2020. Nach Angaben des NAHB haben steigende Baukosten und hohe Hypothekenzinsen die Stimmung belastet.

2,419

Gasumlage
(ct pro kWh)

Von Oktober an soll die Gasumlage rund 2,4 Cent pro Kilowattstunde betragen. Dies gaben die deutschen Gasnetzbetreiber gestern bekannt. Für Gaskunden bedeutet das Mehrkosten.

Heute ZEW-Index

Am heutigen Tag steht der ZEW-Index auf dem Makrokalendar. Wir erwarten einen weiteren Rückgang auf dann -70 Zähler. Zuletzt notierte der Frühindikator für die wirtschaftliche Lage in Deutschland bei -50 Punkten. Zudem erwarten uns weitere Daten zum US-Immobilienmarkt. Es stehen die Neubaubeginne und die Baugenehmigungen zur Veröffentlichung an, die nach unserer Prognose jeweils etwas anziehen sollten. Einblicke in die Konjunkturentwicklung jenseits des Atlantiks bieten heute außerdem die Industrieproduktion sowie die Kapazitätsauslastung für Juli.

Dr. Katja Müller,
Investmentanalystin



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Euro Sovereigns	1,815	-0,08	2,55	0,60	
Bunds	0,914	-0,08	1,75	-0,15	
SSA	1,821	-0,08	2,58	0,45	
Covered	1,715	-0,09	2,43	0,16	
Non-Financials	2,502	-0,08	3,54	0,75	
Financials	2,832	-0,08	3,93	0,74	
NF High Yield	6,255	-0,05	8,01	3,18	
Real Estate	3,585	-0,09	4,91	1,06	

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
EURUSD	1,0195	-0,0050	1,1468	0,9997	
EURCHF	0,9623	-0,0051	1,0599	0,9623	
EURGBP	0,8440	-0,0015	0,8672	0,8261	
EURJPY	135,57	-1,4026	143,95	125,37	
USDCNY	6,7631	0,0288	6,7980	6,3111	
USDCHF	0,9439	-0,0004	1,0048	0,9103	
USDJPY	132,99	-0,7200	139,21	113,67	

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	95,10	-3,05	127,98	78,98	
Gold (USD/oz.)	1.779	-15,46	2.056	1.705	
Silber (USD/oz.)	20,33	0,07	26,18	18,265	
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.980	-112	10.674	7.170	
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.390	-45	3.849	2.337	
Nickel LME (3M, USD/t)	22.013	-1.023	48.078	19.385	
Zink LME (3M, USD/t)	3.564	-26	4.499	2.875	
Blei LME (3M, USD/t)	2.178	-6	2.497	1.834	
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	NA	0,00	96,41	57,92	

Prognosen

Konjunktur

in %		2021	2022e	2023e
Deutschland	BIP	2,6	1,4	-1,0
	Inflation	3,1	7,5	4,5
Euroraum	BIP	5,3	2,8	-0,6
	Inflation	2,6	8,0	4,5
USA	BIP	5,7	1,5	0,5
	Inflation	4,7	7,5	4,0
China	BIP	8,1	3,4	4,0
	Inflation	0,9	2,8	2,3
Welt	BIP	5,8	3,0	2,2
	Inflation	3,7	5,4	3,3

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum		Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
EZB Hauptrefisatz		0,500	1,00	1,50	1,50
EZB Einlagesatz		0,000	0,50	1,00	1,00
Tagesgeld (€STR)*		-0,088	0,45	0,95	1,05
3M Euribor		0,339	0,80	1,15	1,25
Swap 2J		1,333	1,35	1,40	1,15
Swap 5J		1,503	1,45	1,45	1,25
Swap 10J		1,732	1,65	1,50	1,35
Bund 2J		0,428	0,45	0,60	0,45
Bund 5J		0,578	0,60	0,60	0,55
Bund 10J		0,841	0,75	0,60	0,60
USA		Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
Fed Funds Target Rate		2,500	3,25	3,50	3,50
Tagesgeld (SOFR)*		2,280	3,10	3,35	3,35
3M Libor		2,922	3,65	3,65	3,65
Swap 2J		3,484	3,30	3,25	3,10
Swap 5J		2,930	2,85	2,80	2,75
Swap 10J		2,798	2,70	2,65	2,60
Treasury 2J		3,201	3,05	3,00	2,85
Treasury 5J		2,911	2,80	2,70	2,70
Treasury 10J		2,798	2,60	2,50	2,50
Weitere Industriestaaten		Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*		1,690	1,95	2,20	2,20
UK 10Y Staatsanleihe		2,019	1,80	1,65	1,65
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		-0,210	0,30	0,80	0,80
Schweiz 10Y Staatsanleihe		0,427	0,50	0,40	0,40

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
DAX	13.817	12.500	13.500	14.500
Euro Stoxx 50	3.790	3.200	3.500	3.700
S&P 500	4.297	3.450	3.750	4.100
Nikkei 225	28.872	24.500	26.500	27.500

Rohstoffe

	Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
Brent (in USD/Barrel)	95,10	110	100	90
Gold (in USD/Feinunze)	1.779	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	20,33	19	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
EURUSD	1,019	0,98	1,00	1,02
EURJPY	135,572	137	138	141
EURCHF	0,962	0,97	0,97	0,98
EURGBP	0,844	0,82	0,81	0,80
EURCNY	6,927	6,65	6,80	7,00
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2022	31.12.2022	30.06.2023
EURAUD	1,448	1,49	1,47	1,48
EURBRL	5,191	5,90	6,30	6,50
EURCAD	1,316	1,34	1,35	1,36
EURCZK	24,482	25,30	25,80	26,20
EURHUF	399,315	385	380	375
EURMXN	20,237	22,00	22,50	23,50
EURNOK	9,890	9,60	9,40	9,10
EURPLN	4,688	4,70	4,65	4,40
EURRON	4,882	5,02	5,08	5,14
EURRUB	62,594	70,00	75,00	90,00
EURTRY	18,312	20,00	21,00	22,00
EURZAR	16,729	17,50	18,50	18,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
11:00	DE	ZEW Index	Aug	-70,0	-60,0	-53,8	**
11:00	EWU	Handelsbilanz (in Mrd. EUR)	Jun	-	-	-26,0	*
14:30	USA	Neubaubeginne (in Tsd.)	Jul	1600	1540	1559	**
14:30	USA	Baugenehmigungen (in Tsd.)	Jul	1720	1650	1696	**
15:15	USA	Industrieproduktion (MM)	Jul	0,3	0,3	-0,2	**
15:15	USA	Kapazitätsauslastung (in %)	Jul	80,2	80,1	80,0	*

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		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURIBOR 1M	-0,016	0,019	-0,015	-0,583	
EURIBOR 6M	0,745	-0,021	0,774	-0,546	
USD-LIBOR 1M*	2,387	-0,004	2,400	0,101	
USD-LIBOR 6M*	3,509	0,021	3,569	0,339	
CHF Swap 10Y	1,310	-0,090	2,113	0,090	
JPY Swap 10Y	0,365	-0,015	0,671	0,133	
GBP Swap 10Y	2,470	-0,091	2,995	1,210	
EUR Swap 30Y	1,595	-0,069	2,321	0,444	

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Vortag	Änderung		2022		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief		
Belgien	1,50	-0,08	2,49	0,11	66	
Deutschland	0,84	-0,09	1,76	-0,18	-	
Frankreich	1,23	-0,09	2,17	0,12	39	
Griechenland	2,90	0,01	3,78	1,52	206	
Italien	2,98	0,00	4,16	1,14	214	
Niederlande	1,19	-0,10	2,09	-0,19	35	
Portugal	1,77	-0,09	2,97	0,49	93	
Spanien	2,01	0,00	3,13	0,60	117	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,437	-0,002	7,445	7,437	
EURSEK	10,515	0,047	10,841	10,228	
EURCNH	6,927	0,014	7,290	6,754	
EURHKD	7,990	-0,040	8,936	7,847	
EURSGD	1,404	-0,002	1,542	1,401	
EURNZD	1,598	0,006	1,736	1,566	
GBPUSD	1,208	-0,004	1,373	1,178	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,5)*	81	0	1	24	120	58
Automobiles & Parts	105	1	0	44	160	60
Chemicals	86	0	0	47	117	39
Construction & Materials	99	-1	-4	49	145	51
Food & Beverage	50	1	3	0	90	43
Health Care	70	1	4	11	99	58
Industrial Goods & Serv.	68	-1	-3	18	110	50
Media	97	1	-2	38	145	59
Oil & Gas	104	1	1	25	140	78
Personal & Household G.	74	0	0	13	113	61
Retail	98	-2	-3	44	158	54
Technology	70	1	1	21	112	49
Telecommunications	71	1	3	7	103	55
Utilities	105	1	0	47	136	58
Financials (4,4)*	118	0	-5	52	170	67
Banks	96	0	-6	42	147	53
Insurance	166	1	-5	63	218	103

* Duration (näherungsweise Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

5Y iTraxx Index Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Main	93	0	-7	45	126	48
Crossover	464	1	-39	222	626	240
Senior Financials	100	1	-8	45	138	55
Sub Financials	183	1	-14	75	265	106

ICE BofA Indizes ASW Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
IG Corporates (5,5)*	81	2	0	29	123	52
AAA	-4	3	0	-17	33	-9
AA	8	2	3	-15	40	4
A	39	2	0	5	79	29
BBB	112	2	-1	47	156	65
HY Corporates (3,8)*	414	5	-13	124	542	284
BB	316	4	-12	92	425	219
B	539	5	-18	152	691	377
Hybridbonds Corp. (4,3)*	275	2	-1	84	305	189
Senior Financials (4,2)*	74	1	-5	33	117	41
Tier 2 (3,6)*	148	1	-6	61	207	87

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: Refinitiv, 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: 16.08.2022 07:18

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

Landesbank Baden-Württemberg
Strategy Research | 16.08.2022

LBBW