



Morgen Info

Kurssturz wegen Gasstopp

- Kurse erholten sich am Nachmittag
- Truss folgt Johnson nach
- Förderkürzung durch OPEC+

Gasstopp lastet auf Aktien

Als am Freitagabend die Nachricht über die Ticker lief, dass die Gaslieferungen nach Deutschland via Nord Stream 1 nach der zuvor dreitägigen Pause aufgrund von Wartungsarbeiten nun bis auf weiteres doch nicht wieder aufgenommen werden, drehten die US-Aktienmärkte ins Minus. Weil jene Nachricht erst nach Börsenschluss in Europa veröffentlicht wurde, konnte der Kurssturz diesseits des Atlantiks erst gestern nachgeholt werden. Zum Tief lag der DAX dabei satte 3,32% im Minus. Ohne US-Impulse – die Amerikaner feierten Labor Day – erholten sich die Kurse am Nachmittag jedoch wieder, weshalb der deutsche Blue-Chip-Index den Handel „nur“ mit einem Minus von 2,22% beendete. Auch der Euro wurde kräftig durchgerüttelt und notierte temporär unter der Marke von 99 Cent, was einem Zwanzigjahres-Tief entsprach. Zudem setzte der Gaspreis zu einer neuen Rally an.

-433 Punkte

DAX-Sturz zwischen Freitag Schluss- und Montag Tiefstkurs

Die am Freitag erst nach Börsenschluss in Europa veröffentlichte Nachricht, dass via Nord Stream 1 bis auf weiteres kein Gas fließen wird, sorgte bei heimischen Aktien gestern für einen Kurssturz.

Dienstag, 6. September 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	12.761	-289	16.272	12.401
MDAX	24.669	-493	35.631	24.416
Euro Stoxx 50	3.490	-54	4.392	3.360
S&P 500	3.924	0	4.797	3.667
Nasdaq	11.631	0	15.833	10.646
VDAXNEW (in %)	28,7	2,4	44,3	16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	0,951	-0,02	1,08	-0,83
Bund-Rendite 10Y	1,567	0,04	1,76	-0,18
US-Treasury 2Y	3,464	0,06	3,52	0,66
US-Treasury 10Y	3,230	0,04	3,48	1,50
Bund-Future	145,30	-0,61	171,37	143,33

Siemens Energy entlarvt Gazprom

Auslöser des Gasstopps war, dass bei den gemeinsam mit Experten von Siemens Energy durchgeführten Wartungsarbeiten ein Leck festgestellt wurde, weshalb die Turbine aus Sicht von Gazprom nun nicht mehr sicher betrieben werden könne. Gemäß Siemens Energy, dem Hersteller der Turbinen, stellt die Leckage allerdings keinen technischen Grund für die Einstellung des Betriebs dar. „Solche Leckagen beeinträchtigen den Betrieb einer Turbine im Normalfall nicht und können vor Ort abgedichtet werden. In der Vergangenheit ist es durch den Auftritt dieser Art von Leckagen jedenfalls noch nie zu einem Stillstand des Betriebs gekommen.“

In Truss they trust!

Liz Truss tritt die Nachfolge des zurückgetretenen britischen Premierminister Boris Johnson an. Die 47-jährige setzte sich im Wettstreit um die Führung der Konservativen Partei gegen ihren Rivalen Rishi Sunak mit 57,4% der Stimmen durch.

Neue Index-Zusammensetzungen

Nachdem der Indexanbieter Qontigo bereits schon bekannt gab, dass Nordea und Nokia Kone und Philips im Euro Stoxx 50 ersetzen werden, und zudem National Grid und Hèrmes für Intesa SanPaolo und Prudential in den Stoxx Europe 50 einziehen, stehen nun auch die Wechsel in den deutschen Auswahlindizes fest – explizit genannt seien allerdings lediglich die Veränderungen in DAX und MDAX: Siemens Energy kehrt vom MDAX in den DAX zurück und ersetzt dort HelloFresh, welche den umgekehrten Weg gehen müssen. Neu im MDAX sind zudem Adtran, Hella und Stabilus, für welche Cancom, Grand City Properties und Uniper weichen müssen. Sämtliche Änderungen werden per 19. September in den Indizes umgesetzt.

Heute im Fokus

Auf ihrer gestrigen Sitzung beschloss die OPEC+ eine Förderkürzung um 100.000 Bpd. China gab zudem bekannt, dass das Land plant, seiner schwächelnden Wirtschaft erneut unter die Arme greifen zu wollen. Die heute früh anstehenden Daten zu den Auftragseingängen der deutschen Industrie im Juli werden morgen durch die Zahlen zur Industrieproduktion ergänzt. Am Nachmittag lohnt sich zudem ein Blick auf den US-amerikanischen ISM-Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor.



Uwe Streich,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,470	0,06	2,55	0,60
Bunds	1,520	0,04	1,75	-0,15
SSA	2,506	0,06	2,58	0,45
Covered	2,479	0,07	2,48	0,16
Non-Financials	3,399	0,08	3,54	0,75
Financials	3,876	0,08	3,93	0,74
NF High Yield	7,631	0,14	8,01	3,18

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	0,9921	-0,0107	1,1468	0,9921
EURCHF	0,9737	-0,0084	1,0599	0,9600
EURGBP	0,8621	-0,0036	0,8672	0,8261
EURJPY	139,43	-0,9925	143,95	125,37
USDCNY	6,9396	0,0369	6,9396	6,3111
USDCHF	0,9815	0,0021	1,0048	0,9103
USDJPY	140,55	0,5100	140,55	113,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	95,74	2,72	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.711	-5,25	2.056	1.698
Silber (USD/oz.)	18,23	0,32	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.654	21	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.286	-10	3.849	2.286
Nickel LME (3M, USD/t)	21.458	929	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	3.198	62	4.499	2.875
Blei LME (3M, USD/t)	1.876	-13	2.497	1.834
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	74,04	-3,40	97,58	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	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz		0,500	1,50	1,50	1,25
EZB Einlagesatz		0,000	1,00	1,00	0,75
Tagesgeld (€STR)*		-0,083	0,95	1,05	0,80
3M Euribor		0,783	1,15	1,25	0,85
Swap 2J		2,177	1,40	1,15	0,40
Swap 5J		2,298	1,45	1,25	0,60
Swap 10J		2,500	1,50	1,35	0,90
Bund 2J		0,951	0,60	0,45	-0,20
Bund 5J		1,280	0,60	0,55	-0,05
Bund 10J		1,567	0,60	0,60	0,20
USA		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate		2,500	3,50	3,50	3,00
Tagesgeld (SOFR)*		2,290	3,35	3,35	2,85
3M USD Geldmarkt		3,009	3,40	3,35	2,75
Swap 2J		3,478	3,10	2,95	2,10
Swap 5J		3,090	2,55	2,55	2,05
Swap 10J		3,006	2,35	2,35	2,15
Treasury 2J		3,464	3,00	2,85	2,00
Treasury 5J		3,375	2,70	2,70	2,20
Treasury 10J		3,230	2,50	2,50	2,30
Weitere Industriestaaten		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*		1,691	2,70	2,70	2,45
UK 10Y Staatsanleihe		2,940	1,95	1,95	1,60
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		-0,209	0,80	0,80	0,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe		0,922	0,40	0,40	0,05

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX	12.761	13.500	14.500	15.000
Euro Stoxx 50	3.490	3.500	3.700	3.800
S&P 500	3.924	3.750	4.100	4.200
Nikkei 225	27.620	26.500	27.500	28.500

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	95,74	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.711	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	18,23	18	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	0,992	1,00	1,02	1,03
EURJPY	139,428	138	141	144
EURCHF	0,974	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,862	0,81	0,80	0,80
EURCNY	6,893	6,80	7,00	7,10
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,460	1,47	1,48	1,49
EURBRL	5,129	6,30	6,50	6,60
EURCAD	1,303	1,35	1,36	1,38
EURCZK	24,584	25,80	26,20	26,30
EURHUF	403,750	380	375	370
EURMXN	19,814	22,50	23,50	24,20
EURNOK	9,882	9,40	9,10	9,10
EURPLN	4,720	4,65	4,40	4,35
EURRON	4,828	5,08	5,14	5,22
EURRUB	60,649	75,00	90,00	95,00
EURTRY	18,077	21,00	22,00	23,00
EURZAR	17,048	18,50	18,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 06.09.2022							
08:00	DE	Auftragseingänge Industrie (M/M)	Jul	-0,5	-0,4	-0,4	**
16:00	USA	ISM Dienstleistungen	Aug	54,7	55,2	56,7	***

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	0,298	-0,016	0,314	-0,583	
EURIBOR 6M	1,298	0,008	1,298	-0,546	
USD-LIBOR 1M*	2,656	0,022	2,656	0,101	
USD-LIBOR 6M*	3,737	0,035	3,737	0,339	
CHF Swap 10Y	1,893	0,065	2,113	0,090	
JPY Swap 10Y	0,508	0,000	0,671	0,133	
GBP Swap 10Y	3,388	0,016	3,388	1,210	
EUR Swap 30Y	2,181	0,086	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	2,25	0,06	2,49	0,11	68	
Deutschland	1,57	0,04	1,76	-0,18	-	
Frankreich	2,19	0,04	2,22	0,12	62	
Griechenland	4,16	0,03	4,16	1,52	259	
Italien	3,83	0,10	4,16	1,14	226	
Niederlande	1,88	0,03	2,09	-0,19	31	
Portugal	2,53	0,06	2,97	0,49	96	
Spanien	2,78	0,04	3,13	0,60	121	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,437	0,000	7,445	7,437	
EURSEK	10,712	-0,016	10,841	10,228	
EURCNH	6,893	0,007	7,290	6,754	
EURHKD	7,787	-0,084	8,936	7,787	
EURSGD	1,393	-0,010	1,542	1,387	
EURNZD	1,628	-0,006	1,736	1,566	
GBPUSD	1,151	-0,008	1,373	1,151	

Weitere Credit Indices (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	92	0	9	34	120	58
Automobiles & Parts	123	3	14	62	160	60
Chemicals	96	1	10	57	117	39
Construction & Materials	102	-1	7	51	145	51
Food & Beverage	62	0	8	13	90	43
Health Care	75	0	6	17	99	58
Industrial Goods & Serv.	79	0	10	29	110	50
Media	111	0	12	51	145	59
Oil & Gas	112	1	10	34	140	78
Personal & Household G.	86	1	13	24	113	61
Retail	100	0	8	46	158	54
Technology	79	0	10	30	112	49
Telecommunications	82	0	8	19	103	55
Utilities	113	1	8	55	136	58
Financials (4,3)*	139	0	13	72	170	67
Banks	122	0	13	69	147	53
Insurance	183	1	20	80	218	103
Real Estate	183	0	13	96	242	87

* Duration (näherungsweise Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

5Y iTraxx Index Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Main	119	5	6	71	126	48
Crossover	587	29	27	344	626	240
Senior Financials	130	5	9	75	138	55
Sub Financials	241	9	18	133	265	106

ICEBofA Indizes ASW Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
IG Corporates (5,3)*	85	-1	6	33	123	52
AAA	7	-2	9	-6	33	-9
AA	10	-1	4	-13	40	4
A	45	-1	6	11	79	29
BBB	115	-1	6	50	156	65
HY Corporates (3,7)*	448	5	41	158	542	284
BB	347	4	34	123	425	219
B	575	6	51	188	691	377
Hybridbonds Corp. (4,2)*	278	1	7	87	305	189
Senior Financials (4,1)*	88	0	7	47	117	41
Tier 2 (3,6)*	176	2	18	89	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 überprüfbar, 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: 06.09.2022 07:22

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

Landesbank Baden-Württemberg
Strategy Research | 06.09.2022

LB BW