



Morgen Info

Elisabeth II. verstorben

- Britische Königin verstorben
- Charles III.: der neue König
- EZB hat Leitzinsen angehoben

Charles III. neuer König von England

Königin Elisabeth ist gestorben. Eine Ära ist zu Ende gegangen: 70 Jahre auf dem britischen Thron, so lange wie kein anderer Monarch vor ihr dort. Aus allen Ländern kommen Beileids- und Respektsbekundungen angesichts der Lebensleistung der Verstorbenen.

Premierministerin Liz Truss verkündete die Nachricht. Sie ist erst seit dieser Woche im Amt. Großbritannien hat mit Elisabeth einen wichtigen Stabilitätsanker verloren; diesen könnte Frau Truss in der Zukunft noch schmerzlich vermissen. Die regierende konservative Partei hat gerade einen innerparteilichen Wahlkampf hinter sich gebracht; eine neue Linie ist noch nicht zu erkennen. Gerade Frau Truss hat sich in der Vergangenheit einen Namen dadurch gemacht, dass sie Meinungen schnell ändert, gerne auch radikal. Beispiele: erst gegen den Brexit, dann vehement dafür; erst für Steuersenkungen, welche die Begüterten begünstigen, dann Unterstützung für die Ärmeren der Gesellschaft zur Abfederung eines inflationsbedingten Kaufkraftverlustes breiter Bevölkerungsschichten.

Zum US-Dollar handelt das britische Pfund derzeit so tief wie seit fast vier Jahrzehnten nicht. Selbst gegenüber dem Euro hat es zuletzt Boden verloren. Wesentlicher Grund hier: Frau Truss möchte die Unabhängigkeit der Noten-

Freitag, 9. September 2022

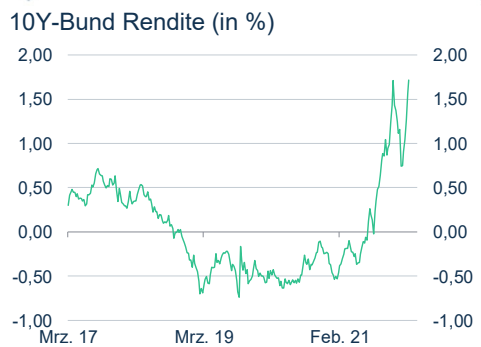


Aktien



Index	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	12.904	-12	16.272	12.401
MDAX	25.126	130	35.631	24.416
Euro Stoxx 50	3.512	10	4.392	3.360
S&P 500	4.006	26	4.797	3.667
Nasdaq	11.862	70	15.833	10.646
VDAXNEW (in %)	26,9	-1,1	44,3	16,1

Zinsen



Referenz	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	1,230	0,29	1,23	-0,83
Bund-Rendite 10Y	1,715	0,14	1,76	-0,18
US-Treasury 2Y	3,509	0,04	3,52	0,66
US-Treasury 10Y	3,291	0,03	3,48	1,50
Bund-Future	143,53	-1,63	171,37	143,33

bank beschneiden. Wer weiß? Vielleicht ändert die Premierministerin auch hier alsbald ihre Meinung wieder, wenn sie sieht, wie verheerend ein solcher Schritt wie angedacht wäre.

70 Jahre

Regierungszeit
Elisabeths II

Elisabeth II hat ihren Mann, Prinz Philipp, gut ein Jahr überlebt. Gemeinsam sahen sie u. a. den Übergang des Commonwealth von einer Hinterlassenschaft des Empire zu einer friedlichen Staatengemeinschaft.

EZB mit großer Leitzinsanhebung

In other news: Mit einem historischen Zinsschritt setzte die EZB gestern ein Zeichen an die Märkte. Die Währungshüter hoben ihre Leitzinsen um 75 Basispunkte an. Der Hauptrefinanzierungssatz steigt damit auf 1,25 %, der Einlagesatz auf 0,75%. Eine solch große EZB-Zinsanhebung gab es zuvor noch nie, wenngleich schon einmal eine Zinssenkung um 75 Bp. Die EZB will nach Aussage von Präsidentin Christine Lagarde die Geldpolitik normalisieren. Angesichts einer Inflationsrate von zuletzt 9,1% im Euroraum ist dies freilich eine nach wie vor eher zurückhaltende Rhetorik. Dennoch ist zu konzedieren, dass die EZB den Kampf gegen die Inflation angenommen hat und die Falken nunmehr den Ton im Euro-Tower angeben. Wir erwarten weitere Zinsschritte der gestern gesehenen Art.

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,446	0,04	2,55	0,60
Bunds	1,635	0,13	1,75	-0,15
SSA	2,501	0,04	2,58	0,45
Covered	2,508	0,05	2,51	0,16
Non-Financials	3,484	0,10	3,54	0,75
Financials	3,962	0,10	3,96	0,74
NF High Yield	7,447	-0,09	8,01	3,18

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	0,9957	0,0008	1,1468	0,9905
EURCHF	0,9692	-0,0079	1,0599	0,9600
EURGBP	0,8666	-0,0011	0,8677	0,8261
EURJPY	143,35	-0,4022	143,95	125,37
USDCNY	6,9634	-0,0075	6,9709	6,3111
USDCHF	0,9734	-0,0087	1,0048	0,9103
USDJPY	143,98	-0,5200	144,50	113,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	89,15	1,15	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.707	-5,47	2.056	1.698
Silber (USD/oz.)	18,63	0,46	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.811	188	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.268	33	3.849	2.235
Nickel LME (3M, USD/t)	21.753	173	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	3.128	4	4.499	2.875
Blei LME (3M, USD/t)	1.882	-21	2.497	1.834
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	66,93	-1,78	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	5,2	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	2,50	3,00	2,50
EZB Einlagesatz		0,000	2,00	2,50	2,00
Tagesgeld (€STR)*		-0,076	1,95	2,55	2,00
3M Euribor		0,836	2,35	2,65	2,00
Swap 2J		2,238	2,55	2,45	1,55
Swap 5J		2,348	2,45	2,30	1,65
Swap 10J		2,508	2,40	2,20	1,75
Bund 2J		1,230	1,60	1,60	0,80
Bund 5J		1,477	1,55	1,50	0,90
Bund 10J		1,715	1,50	1,40	1,00
USA		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate		2,500	4,25	4,25	3,50
Tagesgeld (SOFR)*		2,280	4,10	4,10	3,35
3M USD Geldmarkt		3,146	4,15	4,05	3,25
Swap 2J		3,594	3,65	3,35	2,50
Swap 5J		3,206	3,10	2,90	2,40
Swap 10J		3,112	2,90	2,75	2,55
Treasury 2J		3,509	3,55	3,30	2,40
Treasury 5J		3,415	3,25	3,05	2,55
Treasury 10J		3,291	3,05	2,90	2,70
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		3,161	2,70	2,50	2,25
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		-0,212	0,80	1,30	1,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe		0,962	0,80	0,75	0,50

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

Aktienmarkt

in Punkten	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX	12.904	13.000	14.000	14.500
Euro Stoxx 50	3.512	3.600	3.800	3.900
S&P 500	4.006	4.000	4.300	4.400
Nikkei 225	28.065	28.000	29.000	30.500

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	89,15	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.707	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	18,63	18	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	0,996	1,00	1,02	1,03
EURJPY	143,349	138	141	144
EURCHF	0,969	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,867	0,81	0,80	0,80
EURCNY	6,959	6,80	7,00	7,10
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,478	1,47	1,48	1,49
EURBRL	5,198	6,30	6,50	6,60
EURCAD	1,307	1,35	1,36	1,38
EURCZK	24,514	25,80	26,20	26,30
EURHUF	396,375	380	375	370
EURMXN	19,947	22,50	23,50	24,20
EURNOK	10,041	9,40	9,10	9,10
EURPLN	4,704	4,65	4,40	4,35
EURRON	4,879	5,08	5,14	5,22
EURRUB	60,785	75,00	90,00	95,00
EURTRY	18,157	21,00	22,00	23,00
EURZAR	17,410	18,50	18,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
-----	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	-------------

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	0,381	-0,013	0,394	-0,583	
EURIBOR 6M	1,354	-0,009	1,363	-0,546	
USD-LIBOR 1M*	2,705	0,020	2,705	0,101	
USD-LIBOR 6M*	3,752	0,042	3,752	0,339	
CHF Swap 10Y	1,903	0,042	2,113	0,090	
JPY Swap 10Y	0,563	0,051	0,671	0,133	
GBP Swap 10Y	3,568	0,128	3,568	1,210	
EUR Swap 30Y	2,084	0,030	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	2,30	0,10	2,49	0,11	59	
Deutschland	1,72	0,14	1,76	-0,18	-	
Frankreich	2,24	0,08	2,24	0,12	52	
Griechenland	4,28	0,12	4,28	1,52	257	
Italien	3,85	0,08	4,16	1,14	214	
Niederlande	1,98	0,09	2,09	-0,19	27	
Portugal	2,60	0,10	2,97	0,49	88	
Spanien	2,84	0,09	3,13	0,60	112	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,436	0,000	7,445	7,436	
EURSEK	10,703	-0,003	10,841	10,228	
EURCNH	6,959	0,001	7,290	6,754	
EURHKD	7,815	0,006	8,936	7,775	
EURSGD	1,400	0,000	1,542	1,387	
EURNZD	1,647	-0,003	1,736	1,566	
GBPUSD	1,149	0,002	1,373	1,147	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	97	6	2	40	120	58
Automobiles & Parts	126	6	2	65	160	60
Chemicals	100	6	1	61	117	39
Construction & Materials	108	8	1	58	145	51
Food & Beverage	67	5	0	18	90	43
Health Care	79	4	-1	21	99	58
Industrial Goods & Serv.	87	7	4	36	110	50
Media	115	6	1	56	145	59
Oil & Gas	117	5	2	39	140	78
Personal & Household G.	90	5	1	29	113	61
Retail	106	7	0	53	158	54
Technology	87	7	4	38	112	49
Telecommunications	89	6	3	25	103	55
Utilities	121	6	6	63	136	58
Financials (4,3)*	143	5	1	76	170	67
Banks	126	6	0	73	147	53
Insurance	186	2	3	83	218	103
Real Estate	190	7	4	103	242	87

* Duration (näherungsweise Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

5Y iTraxx Index Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Main	112	-3	-9	64	126	48
Crossover	549	-9	-38	307	626	240
Senior Financials	122	-4	-9	67	138	55
Sub Financials	223	-7	-21	115	265	106

ICE BofA Indizes ASW Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
IG Corporates (5,3)*	94	6	4	42	123	52
AAA	16	5	4	3	33	-9
AA	20	6	5	-3	40	4
A	54	6	4	20	79	29
BBB	123	5	3	58	156	65
HY Corporates (3,7)*	429	-13	-14	139	542	284
BB	334	-10	-10	110	425	219
B	550	-17	-16	163	691	377
Hybridbonds Corp. (4,2)*	272	-5	-6	81	305	189
Senior Financials (4,1)*	95	5	2	54	117	41
Tier 2 (3,6)*	180	3	3	93	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: 09.09.2022 08:53

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

Landesbank Baden-Württemberg
Strategy Research | 09.09.2022

LBBW