



Morgen Info

Chaos in UK, Kontinuität in China

- Britischer Finanzminister Kwasi Quarteng muss seinen Posten räumen
- Xi Jinping eröffnet 20. Parteitag der Kommunistischen Partei
- US-Banken präsentieren schwaches drittes Quartal
- Morgen früh: China-BIP-Zahlen

Liz Truss entlässt Finanzminister

Die britische Premierministerin Liz Truss beugt sich dem Druck der Märkte. Ihre Pläne, die Steuern massiv zu senken und Schulden zu erhöhen, führten zu einem eklatanten Vertrauensverlust und einem Ausverkauf britischer Staatsanleihen (GILTs). Nun möchte sie ihren Kopf retten und machte den Finanzminister zum Sündenbock, der nun seinen Posten räumen muss. Ob ihr das gelingt, daran zweifelt zumindest die britische Sonntagspresse, die eifrig über einen Putsch gegen Premierministerin Truss spekuliert. Fortsetzung folgt.

Xi Jinping hält an „Null-Covid“ fest

In diesen Tagen rückt China in den Fokus. Gestern eröffnete Staatspräsident Xi Jinping den 20. Parteitag der Kommunistischen Partei mit einer fast zweistündigen Rede. Er blickte vor den 2.300 Delegierten auf die vergangenen fünf Jahre zurück und schwörte die chinesische Bevölkerung auf unruhige Zeiten ein. Er sprach von „hohen Wellen und scharfem Wind“. Die Rahmenbedingungen sind schon jetzt herausfordernd: Die Null-Covid-Strategie, die Immobilienkrise und der Handelsstreit mit den USA belasten die Konjunktur im Reich der Mitte, wie sich morgen

Montag, 17. Oktober 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	12.438	82	16.272	11.976	
MDAX	22.333	107	35.631	21.791	
Euro Stoxx 50	3.382	19	4.392	3.279	
S&P 500	3.583	-87	4.797	3.577	
Nasdaq	10.321	-328	15.833	10.321	
VDAXNEW (in %)	29,7	-0,2	44,3	16,1	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	1,901	0,05	1,90	-0,83	
Bund-Rendite 10Y	2,360	0,06	2,36	-0,18	
US-Treasury 2Y	4,514	0,06	4,51	0,66	
US-Treasury 10Y	4,005	0,05	4,01	1,50	
Bund-Future	136,08	-0,14	171,37	135,84	

früh in den BIP-Zahlen einmal mehr zeigen wird. An der Null-Toleranz-Politik gegen das Corona-Virus dürfte sich nichts ändern, wie bereits im Vorfeld des Parteitages via Staatsmedien kommuniziert wurde.

Viel Applaus erhielt Xi für seine Ausführungen zur Taiwan-Frage: China strebe eine friedliche Vereinigung an, "aber wir werden uns niemals verpflichten, auf den Einsatz von Gewalt zu verzichten". Xi wird sich am Ende des Parteitags, der bis Samstag anberaumt ist, die dritte Amtszeit als Generalsekretär der Partei sichern. Kommendes Frühjahr dürfte dann auf dem Volkskongress die dritte Amtszeit als Staatspräsident folgen.

48 mal

sprach Xi von „Reform“

Noch vor fünf Jahren zählte die Nachrichtenagentur Reuters 68 mal die Nennung des Begriffs „Reform“ im vollständigen Redetext von Xi auf dem Parteitag der Kommunistischen Partei.

Gewinne der US-Banken rückläufig

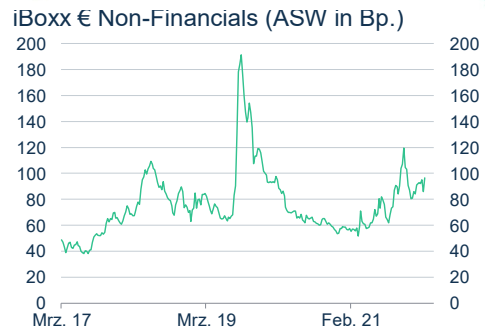
Eine Reihe von US-Banken markierten am Freitag den inoffiziellen Start in die Berichtssaison zum dritten Quartal. Citigroup, JP Morgan, Morgan Stanley und Wells Fargo vermeldeten einen deutlichen Rückgang des Nettogewinns im Vergleich zum Vorjahr. Schwächere Investmentbanking-Erlöse sowie höhere Risikovorsorge belasteten.

Nicht nur in den USA, sondern auch in Europa legen eine Reihe von Konzernen in der anstehenden Woche ihre Zahlen zum dritten Quartal vor. Zu den Prominentesten zählen: Goldman Sachs, Netflix (Di), IBM, Tesla, ASML Holdings, Deutsche Börse, Nestlé, Sartorius (Mi), L'Oréal und Nokia (Do). Auf Einzeltitelebene kann man sich auf hohe Schwankungen und womöglich negative Überraschungen einstellen. Angesichts der zuletzt robusten Verfassung dürfte sich der Gesamtmarkt hiervon jedoch nicht aus dem Tritt bringen lassen.

Frank Klumpp, CFA, Investmentanalyst



Credits



iBoxx €	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Euro Sovereigns	3,144	0,01	3,18	0,60	
Bunds	2,312	0,04	2,31	-0,15	
SSA	3,270	0,01	3,29	0,45	
Covered	3,307	-0,01	3,34	0,16	
Non-Financials	4,288	-0,02	4,31	0,75	
Financials	5,046	-0,02	5,06	0,74	
NF High Yield	8,877	-0,09	8,97	3,18	
Renditen in %					



Devisen



Währung	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
EURUSD	0,9754	0,0037	1,1468	0,9621	
EURCHF	0,9786	0,0030	1,0599	0,9452	
EURGBP	0,8667	0,0019	0,8962	0,8261	
EURJPY	144,71	1,5109	144,71	125,37	
USDCNY	7,1919	-0,0016	7,2465	6,3111	
USDCHF	1,0034	-0,0008	1,0048	0,9103	
USDJPY	148,37	0,9900	148,37	113,67	



Rohstoffe



Rohstoff	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	91,63	-2,94	127,98	78,98	
Gold (USD/oz.)	1.647	-6,55	2.056	1.635	
Silber (USD/oz.)	18,77	-0,41	26,18	17,77	
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.539	-35	10.674	7.170	
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.306	-54	3.849	2.114	
Nickel LME (3M, USD/t)	21.777	-650	48.078	19.385	
Zink LME (3M, USD/t)	2.941	40	4.499	2.853	
Blei LME (3M, USD/t)	2.041	-3	2.497	1.749	
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	67,79	-0,82	97,58	57,92	

Prognosen

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)					
Euroraum		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz		1,250	2,75	3,50	3,50
EZB Einlagesatz		0,750	2,25	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*		0,658	2,20	3,05	3,10
3M Euribor		1,403	2,60	3,20	3,15
Swap 2J		3,003	3,25	3,35	2,70
Swap 5J		3,156	3,20	3,30	2,60
Swap 10J		3,313	3,10	3,15	2,60
Bund 2J		1,901	2,25	2,45	1,90
Bund 5J		2,128	2,25	2,40	1,85
Bund 10J		2,360	2,20	2,30	1,85
USA		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate		3,250	4,50	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*		3,040	4,35	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt		3,937	4,55	4,80	4,20
Swap 2J		4,588	4,70	4,70	3,80
Swap 5J		3,999	4,20	4,20	3,45
Swap 10J		3,730	3,80	3,90	3,30
Treasury 2J		4,514	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J		4,267	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J		4,005	4,00	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*		2,186	4,70	5,20	4,70
UK 10Y Staatsanleihe		4,320	4,25	4,20	3,50
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		0,437	1,30	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe		1,388	1,30	1,35	0,95

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

Aktienmarkt					
in Punkten		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
DAX		12.438	13.000	12.000	14.000
Euro Stoxx 50		3.382	3.600	3.250	3.700
S&P 500		3.583	4.000	3.600	4.250
Nikkei 225		27.091	28.000	26.000	30.000

Rohstoffe					
		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)		91,63	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)		1.647	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)		18,77	18	18	17

Devisen					
Hauptwährungen		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD		0,975	0,93	0,93	0,97
EURJPY		144,708	138	141	144
EURCHF		0,979	0,97	0,98	0,98
EURGBP		0,867	0,87	0,87	0,86
EURCNY		7,015	6,32	6,38	6,68
Weitere Währungen		Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD		1,563	1,52	1,48	1,47
EURBRL		5,160	5,40	5,80	5,70
EURCAD		1,353	1,35	1,35	1,33
EURCZK		24,592	25,30	25,90	26,00
EURHUF		417,750	400	390	380
EURMXN		19,557	22,50	23,50	24,20
EURNOK		10,391	11,00	9,80	9,40
EURPLN		4,806	4,85	4,95	4,80
EURRON		4,934	5,08	5,14	5,22
EURRUB		61,203	75,00	90,00	95,00
EURTRY		18,132	21,00	22,00	23,00
EURZAR		17,761	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
14:30	USA	Empire Manufacturing Index	Okt	-4,0	-1,0	-1,5	**
17:00	EWU	Rede EZB-Chefvolkswirt Lane					**

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	0,892	0,047	0,892	-0,583	
EURIBOR 6M	2,027	0,015	2,027	-0,546	
USD-LIBOR 1M*	3,443	0,073	3,443	0,101	
USD-LIBOR 6M*	4,685	0,049	4,685	0,339	
CHF Swap 10Y	2,302	-0,020	2,423	0,090	
JPY Swap 10Y	0,630	-0,013	0,671	0,133	
GBP Swap 10Y	4,889	0,083	5,084	1,210	
EUR Swap 30Y	2,684	0,092	2,694	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	3,01	0,08	3,01	0,11	65	
Deutschland	2,36	0,06	2,36	-0,18	-	
Frankreich	2,89	-0,04	2,96	0,12	53	
Griechenland	5,39	-0,03	5,45	1,52	303	
Italien	4,68	0,11	4,69	1,14	232	
Niederlande	2,62	-0,04	2,69	-0,19	26	
Portugal	3,31	0,06	3,31	0,49	95	
Spanien	3,52	0,07	3,54	0,60	116	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,438	-0,001	7,445	7,435	
EURSEK	11,003	-0,047	11,050	10,228	
EURCNH	7,015	0,000	7,290	6,754	
EURHKD	7,657	0,029	8,936	7,552	
EURSGD	1,389	-0,007	1,542	1,383	
EURNZD	1,747	0,002	1,747	1,566	
GBPUSD	1,125	0,002	1,373	1,075	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	96	1	10	39	120	58
Automobiles & Parts	125	0	15	64	160	60
Chemicals	107	2	15	68	117	39
Construction & Materials	112	2	11	61	145	51
Food & Beverage	62	1	8	12	90	43
Health Care	76	1	10	17	99	58
Industrial Goods & Serv.	87	2	9	36	110	50
Media	109	-1	7	49	145	59
Oil & Gas	119	1	13	41	140	78
Personal & Household G.	90	1	8	28	113	61
Retail	106	1	8	53	158	54
Technology	73	2	8	24	112	49
Telecommunications	86	2	10	23	103	55
Utilities	122	1	11	63	136	58
Financials (4,2)*	164	1	18	97	170	67
Banks	143	1	17	89	147	53
Insurance	215	2	19	112	218	103
Real Estate	230	2	27	143	242	87

* Duration (näherungsweise Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

5Y iTraxx Index Spreads	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Main	131	1	-1	83	139	48
Crossover	626	8	-10	384	671	240
Senior Financials	145	0	-1	90	153	55
Sub Financials	264	-1	-3	156	280	106

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: 17.10.2022 07:38

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

Landesbank Baden-Württemberg
Strategy Research | 17.10.2022

LBBW