



Morgen Info

Google und Microsoft enttäuschen

- General Motors und UPS überraschen mit Quartalszahlen positiv
- Aufwärtstrend an den Aktienmärkten setzt sich fort
- Nachbörslich enttäuschen Google und Microsoft
- ifo-Geschäftsklima tendiert seitwärts
- US-Verbrauchervertrauen schwach

Q3-Zahlen mit Licht und Schatten

Die Erholung an den Aktienmärkten setzte sich gestern fort. Rückenwind gaben unter anderem gute Geschäftszahlen. General Motors überzeugte mit einem überraschend hohen Gewinn in Höhe von 3,3 Mrd. USD, 900 Mio. USD mehr als noch im Vorjahreszeitraum. Außerdem präsentierte United Parcel Service einen besser als erwarteten Quartalsgewinn. Der Logistikkonzern setzte Preiserhöhungen durch und konnte damit eine schwächere Nachfrage aus dem eCommerce-Bereich kompensieren. Der S&P 500 setzte, wie auch der DAX, seinen Aufwärtstrend fort.

Nachbörslich legten die Google-Mutter Alphabet sowie Microsoft ihre Zahlen vor. Alphabet enttäuschte mit einem Rückgang des Nettogewinns auf 13,91 Mrd. USD, nach 18,94 Mrd. USD im Vorjahreszeitraum. Das Gros der Umsätze erwirtschaftet Alphabet im Bereich Online-Marketing. Die Werbetreibenden, die ihre Ausgaben kürzten, sind unter anderem Finanzdienstleister wie z.B Hypothekenfinanzierer und Krypto-Unternehmen. Dagegen hoben

Mittwoch, 26. Oktober 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
DAX	13.053	122	16.272	11.976	
MDAX	23.807	565	35.631	21.791	
Euro Stoxx 50	3.586	58	4.392	3.279	
S&P 500	3.859	62	4.797	3.577	
Nasdaq	11.199	247	15.833	10.321	
VDAXNEW (in %)	27,6	-0,6	44,3	16,1	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2022	
		z. Vortag	Hoch	Tief	
Bund-Rendite 2Y	1,927	-0,04	2,03	-0,83	
Bund-Rendite 10Y	2,167	-0,18	2,44	-0,18	
US-Treasury 2Y	4,482	-0,02	4,61	0,66	
US-Treasury 10Y	4,109	-0,12	4,23	1,50	
Bund-Future	138,21	2,05	171,37	135,12	

Reiseanbieter und Einzelhändler ihre Budgets an. Die Alphabet-Aktie gab nachbörslich um 6,5% nach. Auch die Microsoft-Aktie musste Federn lassen. Der Konzern aus Redmond generierte im dritten Quartal das schwächste Wachstum seit fünf Jahren. Das Umsatzwachstum im Cloud-Geschäft „Azure“ fiel mit 35% leicht unter den Erwartungen aus. Das PC-Geschäft mit Windows-Betriebssystemen entwickelte sich deutlich schwächer als erwartet. Insgesamt steht im ersten Microsoft-Geschäftsquartal ein Nettogewinn von 17,6 Mrd. USD zu Buche, nach 20,5 Mrd. im Vorjahreszeitraum.

ifo-Geschäftsklima mit Lichtblick

Nach Angaben des ifo-Instituts ist das ifo-Geschäftsklima im Oktober mit 84,3 Punkten zum Vormonat unwert verändert geblieben. Diese unerwartete Stabilisierung ist als Lichtblick zu werten. Zumal am Vortag das von S&P Global erhobene Pendant von 45,7 Punkte auf 44,1 Punkte rückläufig war. An der sich abzeichnenden Rezession ändert dies nichts. In den kommenden Monaten ist eine weitere Eintrübung wahrscheinlicher als ein Anstieg.

102,5

Verbraucher-
vertrauen USA

Das vom Conference Board erhobene Verbrauchervertrauen gab von 107,8 auf 102,5 Punkte nach. Dies ist deutlich schwächer als erwartet (Reuters-Konsens: 106,5).

Heute Zinsentscheide in Amerika

Heute werden u.a. Daten zum amerikanischen Immobilienmarkt erwartet. Angesichts weiter gestiegener Hypothekenzinsen gehen wir von einer Abschwächung der Neubaupverkäufe im September aus und erwarten 590.000 Einheiten gegenüber 685.000 im August. Außerdem stehen die Tagungen der Notenbanken in Kanada und in Brasilien auf der Agenda. In Brasilien dürften die Notenbanker der Banco do Brasil den Leitzins weiterhin bei 13,75 % belassen, während die Währungshüter in Kanada den Leitzins um 0,75 Prozentpunkte nach oben schrauben dürften. Derweil läuft die Berichtssaison weiterhin auf Hochtouren: Unter anderem legen BASF, Deutsche Bank und Mercedes Group Zahlen zum 3. Quartal vor.



Frank Klumpp, CFA,
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	2,900	-0,16	3,18	0,60
Bunds	2,158	-0,16	2,40	-0,15
SSA	3,082	-0,16	3,32	0,45
Covered	3,075	-0,15	3,34	0,16
Non-Financials	4,174	-0,12	4,39	0,75
Financials	5,007	-0,12	5,21	0,74
NF High Yield	8,706	-0,13	8,97	3,18

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	0,9959	0,0074	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9918	0,0026	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8689	-0,0048	0,8962	0,8261
EURJPY	147,20	0,1549	147,24	125,37
USDCNY	7,3088	0,0473	7,3088	6,3111
USDCHF	0,9960	-0,0048	1,0053	0,9103
USDJPY	147,82	-0,9500	149,99	113,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	93,52	0,26	127,98	78,98
Gold (USD/oz.)	1.655	7,05	2.056	1.634
Silber (USD/oz.)	18,88	-0,34	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	7.523	-33	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.215	40	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	22.322	74	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	2.905	-53	4.499	2.853
Blei LME (3M, USD/t)	1.870	-18	2.497	1.749
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	76,87	4,76	97,58	57,92

Prognosen

Konjunktur

in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,4	-1,5	0,5
	Inflation	3,1	8,3	8,7	3,6
Euroraum	BIP	5,3	2,9	-0,8	0,8
	Inflation	2,6	8,0	8,0	3,6
USA	BIP	5,9	1,5	0,5	1,2
	Inflation	4,7	8,0	4,0	2,3
China	BIP	8,1	3,4	4,0	4,0
	Inflation	0,9	2,8	2,3	2,5
Welt	BIP	5,8	3,1	2,1	2,7
	Inflation	3,7	5,6	3,8	2,9

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	1,577	2,60	3,20	3,15
Swap 2J	2,886	3,25	3,35	2,70
Swap 5J	2,916	3,20	3,30	2,60
Swap 10J	3,003	3,10	3,15	2,60
Bund 2J	1,927	2,25	2,45	1,90
Bund 5J	2,023	2,25	2,40	1,85
Bund 10J	2,167	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)*	3,010	4,35	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,052	4,55	4,80	4,20
Swap 2J	4,505	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	4,001	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,816	3,80	3,90	3,30
Treasury 2J	4,482	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	4,257	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	4,109	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	3,635	4,25	4,20	3,50
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,430	1,30	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,230	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	13.053	13.000	12.000	14.000
Euro Stoxx 50	3.586	3.600	3.250	3.700
S&P 500	3.859	4.000	3.600	4.250
Nikkei 225	27.250	28.000	26.000	30.000

Rohstoffe

	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	93,52	95	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.655	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	18,88	18	18	17

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	0,996	0,93	0,93	0,97
EURJPY	147,202	138	141	144
EURCHF	0,992	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,869	0,85	0,82	0,80
EURCNY	7,289	6,90	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2022	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,557	1,52	1,48	1,47
EURBRL	5,289	5,40	5,80	5,70
EURCAD	1,356	1,35	1,35	1,33
EURCZK	24,508	25,30	25,90	26,00
EURHUF	412,825	400	390	380
EURMXN	19,813	22,50	23,50	24,20
EURNOK	10,349	11,00	9,80	9,40
EURPLN	4,765	4,85	4,95	4,80
EURRON	4,900	5,08	5,14	5,22
EURRUB	61,643	75,00	90,00	95,00
EURTRY	18,513	21,00	22,00	23,00
EURZAR	18,136	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
10:00	EWU	Geldmenge M3 (Y/Y)	Sep	6,2	-	6,1	**
16:00	USA	Neubauverkäufe (in Tsd.)	Sep	590	580	685	**

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	1,038	0,059	1,038	-0,583	
EURIBOR 6M	2,106	-0,026	2,132	-0,546	
USD-LIBOR 1M*	3,576	-0,009	3,586	0,101	
USD-LIBOR 6M*	4,877	0,002	4,877	0,339	
CHF Swap 10Y	2,149	-0,122	2,423	0,090	
JPY Swap 10Y	0,698	0,001	0,750	0,133	
GBP Swap 10Y	4,198	-0,063	5,084	1,210	
EUR Swap 30Y	2,412	-0,148	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	2,77	-0,16	3,04	0,11	60	
Deutschland	2,17	-0,18	2,44	-0,18	-	
Frankreich	2,73	-0,14	3,00	0,12	56	
Griechenland	5,29	-0,10	5,50	1,52	312	
Italien	4,25	-0,23	4,69	1,14	208	
Niederlande	2,49	-0,14	2,76	-0,19	33	
Portugal	3,05	-0,16	3,33	0,49	88	
Spanien	3,27	-0,18	3,55	0,60	111	

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung		2022	
		zum Vortag	Hoch	Tief	
EURDKK	7,439	0,000	7,445	7,435	
EURSEK	10,944	-0,125	11,069	10,228	
EURCNH	7,289	0,054	7,290	6,754	
EURHKD	7,817	0,058	8,936	7,552	
EURSGD	1,411	0,005	1,542	1,383	
EURNZD	1,729	-0,011	1,747	1,566	
GBPUSD	1,146	0,015	1,373	1,075	

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2022				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,2)*	105	1	6	47	120	58
Automobiles & Parts	126	-1	1	65	160	60
Chemicals	115	1	6	76	117	39
Construction & Materials	128	1	11	77	145	51
Food & Beverage	67	1	4	17	90	43
Health Care	84	2	6	26	99	58
Industrial Goods & Serv.	96	1	7	46	110	50
Media	116	2	7	57	145	59
Oil & Gas	124	1	4	46	140	78
Personal & Household G.	99	2	7	37	113	61
Retail	117	2	9	63	158	54
Technology	85	2	9	36	112	49
Telecommunications	97	1	9	34	103	55
Utilities	132	1	7	73	136	58

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

5Y iTraxx Index Spreads	Vortag	2022				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	177	1	9	110	177	67
Banks	153	0	6	99	153	53
Insurance	225	2	7	122	225	103
Real Estate	259	3	22	172	259	87
Main	116	-5	-9	69	139	48
Crossover	567	-19	-32	324	671	240
Senior Financials	126	-5	-10	71	153	55
Sub Financials	222	-12	-26	115	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 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: 26.10.2022 07:33

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart