



Inflationsrate sinkt – bleibt aber zweistellig

- Verbraucherpreise steigen um 10% im November
- DAX vorbörslich im Plus
- Heute Teuerungsschätzung für den Euroraum

Besser als erwartet

In Deutschland hat die Teuerungsrate im November überraschend nachgelassen. Wie das Statistische Bundesamt gestern in einer ersten Schätzung mitteilte stiegen die Verbraucherpreise um 10,0%, während die von Reuters befragten Volkswirte mit einer Rate von 10,3% gerechnet hatten. Im Oktober lag die Inflationsrate bei 10,4%, dem höchsten Stand seit 1951. Während in den USA nach Schätzung einiger Ökonomen der Inflationsgipfel überschritten wurde, erwarten wir den „Inflationspeak“ im Frühjahr des kommenden Jahres. Dennoch dürfte die Novemberteuerung die Diskussion über die Höhe des nächsten Zinsschritt in den kommenden Tagen bieten. Teil zwei, die Novemberschätzung der Verbraucherpreise für den Europäischen Wirtschaftsraum folgt heute.

DAX im FIFA-Test

In den vergangenen 15 Fussballweltmeisterschaftsturnieren seit 1962, ist die Performance des DAX und seine Vorläuferindices in dem Monat bzw. den Monaten eines stattfindenden Turniers in der Summe negativ. In neun von 15 WM's legte die Benchmark deutscher Blue-Chip-Werte den Rückwärtsgang ein. In vier Fällen verlor der DAX deutlich zweistellig an Wert. Hoffnung für die Börsianer gibt beim diesjährigen Turnier in Katar die Tatsache, dass

Mittwoch, 30. November 2022



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
DAX	14.355	-28	16.272	11.976
MDAX	25.357	-244	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.934	-1	4.392	3.279
S&P 500	3.958	-6	4.797	3.577
Nasdaq	10.984	-66	15.833	10.321
VDAXNEW (in %)	22,0	0,2	44,3	16,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,053	-0,07	2,16	-0,83
Bund-Rendite 10Y	1,913	-0,08	2,44	-0,18
US-Treasury 2Y	4,555	0,01	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,751	0,04	4,23	1,50
Bund-Future	141,38	0,96	171,37	135,12

es sich erstmalig um eine „Winter-WM“ handelt und somit die günstige Saisonalität für ein positives DAX-Ergebnis spricht. Aktuell hat der DAX im ersten WM-Monat mit einem Plus von 8,31% die Nase vorn.

60 %

Trefferquote

Seit 1962 legte der DAX während der Austragung einer FIFA-Herren-WM den Rückwärtsgang ein. Die Saisonalität spricht bei dieser „Winter-WM“ für eine positive DAX-Entwicklung.

Heute im Fokus der Anleger

Neben den Daten zur Industrieproduktion in Japan für den Monat Oktober, standen heute bereits die Einkaufsmanagerindices in China für den Monat November auf der Agenda. Die Industrieproduktion in Japan fiel weiter zurück. Für den Oktober wurde ein Minus von 2,6% nach einem Minus 1,7% im September vermeldet. Der Einkaufsmanagerindex China für das Verarbeitende Gewerbe sank von 49,2 im Oktober auf 48, sowie für den Dienstleistungssektor von 48,7 auf 46,7. Beide Indices liegen somit deutlich unter der Expansionsschwelle. Um 9:55 Uhr erwarten wir die neuesten Daten für den deutschen Arbeitsmarkt und um 11:00 Uhr folgt die Vorabschätzung der Verbraucherpreise für den europäischen Wirtschaftsraum. Trotz rückläufiger Großhandelspreise für Gas und Strom in den vergangenen Wochen, erwarten wir einen leichten Anstieg gegenüber dem Vormonat von 10,6% auf 10,7%. Die neuesten Daten zur Lage am amerikanischen Arbeitsmarkt um 14:15 Uhr und die Bekanntgabe des Chicagoer Einkaufsmanagerindex für den Monat November um 15:45 Uhr runden das makroökonomische Kalenderblatt ab.

Martin Siegert, CMT,
Head of Technical
Market Research



Über die marktbewegenden Nachrichten des Tages hinaus empfehlen wir die Lektüre unseres Jahresausblicks. Direktlink: [LBBW Research Jahresausblick 2023 - Orientierung im Nebel der Zeitenwende](#)



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
iBoxx €	2,651	-0,04	3,18	0,60
Euro Sovereigns	1,871	-0,08	2,40	-0,15
Bunds	2,777	-0,05	3,32	0,45
SSA	2,832	-0,06	3,34	0,16
Covered	3,562	-0,08	4,39	0,75
Non-Financials	4,297	-0,09	5,21	0,74
Financials	7,353	0,00	8,97	3,18
NF High Yield				

Renditen in %



Devisen

EURUSD



	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Währung	1,0357	-0,0041	1,1468	0,9621
EURUSD	0,9853	0,0027	1,0599	0,9452
EURCHF	0,8631	-0,0007	0,8962	0,8261
EURGBP	143,26	-1,0558	147,34	125,37
EURJPY	7,1673	-0,0330	7,3206	6,3111
USDCNY	0,9514	0,0063	1,0133	0,9103
USDCHE	138,33	-0,4700	149,99	113,67
USDJPY				



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



	Vortag	Änderung z. Vortag	2022 Hoch	2022 Tief
Rohstoff	83,03	-0,16	127,98	78,98
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	1.753	4,17	2.056	1.628
Gold (USD/oz.)	21,37	-0,11	26,18	17,77
Silber (USD/oz.)	8.038	79	10.674	7.170
Kupfer LME (3M, USD/t)	2.380	17	3.849	2.114
Aluminium LME (3M, USD/t)	26.861	1.222	48.078	19.385
Nickel LME (3M, USD/t)	2.935	-3	4.499	2.697
Zink LME (3M, USD/t)	2.135	21	2.497	1.749
Blei LME (3M, USD/t)	81,25	2,57	97,58	57,92
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)				

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	3,5
	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	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz	2,000	3,50	3,50	3,50
EZB Einlagesatz	1,500	3,00	3,00	3,00
Tagesgeld (€STR)*	1,403	3,00	3,05	3,10
3M Euribor	1,984	3,20	3,20	3,15
Swap 2J	2,872	3,35	3,35	2,70
Swap 5J	2,673	3,30	3,30	2,60
Swap 10J	2,671	3,15	3,15	2,60
Bund 2J	2,053	2,45	2,45	1,90
Bund 5J	1,915	2,40	2,40	1,85
Bund 10J	1,913	2,30	2,30	1,85
USA	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate	4,000	5,00	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*	3,800	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt	4,399	4,85	4,80	4,20
Swap 2J	4,494	4,70	4,70	3,80
Swap 5J	3,682	4,20	4,20	3,45
Swap 10J	3,424	3,90	3,90	3,30
Treasury 2J	4,555	4,60	4,60	3,70
Treasury 5J	3,974	4,35	4,35	3,60
Treasury 10J	3,751	4,10	4,10	3,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*	2,928	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	3,101	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,459	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,060	1,35	1,35	0,95

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

Aktienmarkt				
in Punkten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
DAX	14.355	13.000	13.000	15.500
Euro Stoxx 50	3.934	3.500	3.500	4.050
S&P 500	3.958	3.600	3.600	4.250
Nikkei 225	28.028	26.000	26.000	30.000

Rohstoffe				
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Brent (in USD/Barrel)	83,03	90	90	85
Gold (in USD/Feinunze)	1.753	1.700	1.650	1.600
Silber (in USD/Feinunze)	21,37	19	18	17

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,036	0,97	0,93	0,97
EURJPY	143,256	144	141	144
EURCHF	0,985	0,97	0,98	0,98
EURGBP	0,863	0,83	0,82	0,80
EURCNY	7,379	7,20	7,00	7,40
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,543	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,488	5,60	5,80	5,70
EURCAD	1,406	1,37	1,35	1,33
EURCZK	24,358	25,70	25,90	26,00
EURHUF	408,250	395	390	380
EURMXN	19,893	23,00	23,50	24,20
EURNOK	10,328	10,20	9,80	9,40
EURPLN	4,679	4,90	4,95	4,80
EURRON	4,919	5,10	5,14	5,22
EURRUB	63,485	80,00	90,00	95,00
EURTRY	19,302	20,50	22,00	23,00
EURZAR	17,581	18,50	19,00	17,50



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
MITTWOCH, 30.11.2022							
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Nov	86,5	-	90,9	*
09:55	DE	Arbeitslosenquote (sa)	Nov	5,6	-	5,5	*
09:55	DE	Arbeitslosenveränderung (in Tsd., sa)	Nov	25,0	-	8,0	*
11:00	EWU	HVPI, Vorabschätzung (Y/Y)	Nov	10,7	-	10,6	***
14:15	USA	ADP Beschäftigungsveränderung (in Tsd.)	Nov	200	195	239	**
14:30	USA	BIP (Q/Q, annualisiert) (2. Schätzung)	Q3	-	2,7	2,6	**
15:45	USA	Chicago Einkaufsmanagerindex	Nov	-	47,0	45,2	*
16:00	USA	Schw ebende Hausverkäufe (M/M)	Okt	-	-5,2	-10,2	*
20:00	USA	Beige Book der Fed					***

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters
2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,497	0,005	1,497	-0,583
EURIBOR 6M	2,442	0,006	2,442	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,071	0,017	4,071	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,210	-0,008	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	1,705	0,009	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,670	0,008	0,750	0,133
GBP Swap 10Y	3,585	-0,009	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,112	-0,001	2,694	0,444

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Änderung		2022		Spread über Bund (in bp)
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	2,49	-0,08	3,04	0,11	58
Deutschland	1,91	-0,08	2,44	-0,18	-
Frankreich	2,39	-0,06	3,00	0,12	48
Griechenland	4,49	-0,05	5,50	1,52	257
Italien	3,71	-0,09	4,69	1,14	179
Niederlande	2,19	-0,07	2,76	-0,19	28
Portugal	2,72	-0,08	3,33	0,49	81
Spanien	2,91	-0,08	3,55	0,60	100

Weitere Devisen				
	Änderung		2022	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,437	0,000	7,445	7,435
EURSEK	10,920	0,020	11,069	10,228
EURCNH	7,379	-0,114	7,493	6,754
EURHKD	8,089	-0,040	8,936	7,552
EURSGD	1,423	-0,008	1,542	1,383
EURNZD	1,667	-0,008	1,747	1,566
GBPUSD	1,200	-0,004	1,373	1,075

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,3)*	82	-2	-5	24	120	58
Automobiles & Parts	99	0	-1	38	160	60
Chemicals	72	-3	-10	33	117	39
Construction & Materials	97	-3	-9	46	145	51
Food & Beverage	49	-3	-3	-1	90	43
Health Care	66	-3	-4	8	99	58
Industrial Goods & Serv.	80	-3	-7	29	110	50
Media	90	-2	-8	31	145	59
Oil & Gas	97	-1	-3	19	140	78
Personal & Household G.	72	-3	-6	10	113	61
Retail	84	-3	-7	30	158	54
Technology	71	-3	-3	22	112	49
Telecommunications	80	-2	-3	17	103	55
Utilities	103	-2	-6	45	136	58

Spreads nach Sektoren						2022
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	143	-3	-9	76	177	67
Banks	122	-3	-8	69	153	53
Insurance	184	-1	-8	82	225	103
Real Estate	209	-1	-11	122	264	87
Main	91	-1	-1	43	139	48
Crossover	459	-4	-2	217	671	240
Senior Financials	100	-2	-1	46	153	55
Sub Financials	181	-1	1	73	280	106

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

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: 30.11.2022 07:42

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

