



Morgen Info

Corona-Welle belastet chinesische Wirtschaft

Dienstag, 3. Januar 2023



Aktien



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
DAX	14.069	146	16.272	11.976
MDAX	25.476	358	35.631	21.791
Euro Stoxx 50	3.856	62	4.392	3.279
S&P 500	3.840	0	4.797	3.577
Nasdaq	10.466	0	15.833	10.213
VDAXNEW (in %)	21,0	0,4	44,3	16,1

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2022	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,687	0,06	2,69	-0,83
Bund-Rendite 10Y	2,442	-0,12	2,56	-0,18
US-Treasury 2Y	4,416	-0,12	4,78	0,66
US-Treasury 10Y	3,833	0,00	4,23	1,50
Bund-Future	134,32	1,39	171,37	132,93

- Gaspreise auf Vorkriegsniveau
- Chinesische Einkaufsmanagerindizes unter Expansionsschwelle
- Heute Inflation Deutschland

Gaspreise im Rückwärtsgang

Das derzeit milde Wetter brachte nicht nur Temperaturrekorde um den Jahreswechsel, sondern sorgte auch für weiter sinkende Gaspreise. Die Erdgasnotierungen sind damit wieder so niedrig wie vor Ausbruch des Ukraine-Krieges. Im Dezember 2022 waren die Gaspreise um etwa 47% gesunken. Die Gasspeicher sind gut gefüllt. Der Gesamtspeicherstand in Deutschland beträgt 89%. Dies geht aus dem Lagebericht der Bundesnetzagentur zur Gasversorgung vom 30. Dezember 2022 hervor. Der Gasverbrauch lag in der 51. Kalenderwoche 23,8% unter dem durchschnittlichen Verbrauch der letzten vier Jahre. Die Temperaturen waren aber auch 2,3 °C höher als in den Vorjahren. Temperaturbereinigt war der Verbrauch in der 50. und 51. Kalenderwoche nur 12,4% unter dem Referenzwert der letzten vier Jahre. Das Ziel der Bundesnetzagentur liegt bei Einsparungen von mindestens 20%. Neben den Sparanstrengungen soll auch der Aufbau von Flüssiggas-Terminals einer Gasknappheit entgegenwirken. Im Dezember wurde in Wilhelmshaven der bundesweit erste Anleger für die Ankunft von Schiffen mit Flüssiggas in Betrieb genommen.

Corona dämpft Konjunktur in China

Das Corona-Virus verbreitet sich in China nach der Aufgabe der Null-Covid-Strategie rasant weiter. Genaue Angaben hierzu sind kaum möglich, da verlässliche Daten

fehlen. Die Covid-Welle geht auch an der chinesischen Wirtschaft nicht spurlos vorbei. Die jüngsten Wirtschaftsdaten aus dem Reich der Mitte signalisieren einen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität. Bereits am 31. Dezember 2022 wurden die offiziellen chinesischen Einkaufsmanagerindizes veröffentlicht. Die Indizes fielen sowohl für den Dienstleistungsbereich als auch das Verarbeitende Gewerbe auf den tiefsten Stand seit Februar 2020. Der heute früh veröffentlichte Caixin Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe fiel nun ebenfalls, und zwar von 49,4 auf 49,0 Punkte. Er liegt somit zum fünften Mal in Folge unter der Expansionsschwelle von 50 Zählern. Aber immerhin erreichte der Index „nur“ den niedrigsten Stand seit September 2022. Die umfangreichere offizielle chinesische Umfrage vom Samstag wies einen wesentlich stärkeren Rückgang auf. Die Caixin-Umfrage konzentriert sich auf kleinere, exportorientierte Unternehmen. Mit Blick auf die Zukunft zeigten sich die von Caixin befragten Hersteller aber wieder zuversichtlicher: Der Teilindex für die künftige Produktion stieg angesichts der Rücknahme der Covid-Beschränkungen auf den höchsten Stand seit zehn Monaten.

49,0

Caixin Einkaufsmanagerindex

Der Caixin Einkaufsmanagerindex für das Verarbeitende Gewerbe signalisierte zum fünften Mal in Folge einen Rückgang der wirtschaftlichen Aktivität in China.

Heute: Inflation Deutschland

Gestern hatten feiertagsbedingt die Börsen unter anderem in den USA, Japan, China und dem Vereinigten Königreich geschlossen. Für den deutschen Aktienindex DAX verlief der Start in das neue Börsenjahr am Montag entsprechend unaufgeregt. Er beendete den ersten Handelstag des neuen Jahres mit einem Plus von 1,1% und über der wichtigen Marke von 14.000 Punkten. Die Veröffentlichung von Daten zur Teuerung in Deutschland für Dezember könnte heute für neue Impulse sorgen. Wir rechnen mit einer Inflationsrate von 10,0%. Damit wäre der Preiszuwachs genauso hoch wie im November.

Dr. Katja Müller,
Investmentanalystin



Credits



iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,109	-0,10	3,21	0,60
Bunds	2,444	-0,10	2,54	-0,15
SSA	3,229	-0,09	3,32	0,45
Covered	3,308	-0,09	3,40	0,16
Non-Financials	4,016	-0,07	4,39	0,75
Financials	4,672	-0,05	5,21	0,74
NF High Yield	7,809	0,01	8,97	3,18

Renditen in %

Devisen



EURUSD



Währung	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0673	0,0000	1,1468	0,9621
EURCHF	0,9875	0,0000	1,0599	0,9452
EURGBP	0,8873	0,0000	0,8962	0,8261
EURJPY	140,82	0,0000	147,34	125,37
USDCNY	6,9517	0,0000	7,3206	6,3111
USDCHF	0,9252	0,0000	1,0133	0,9103
USDJPY	131,95	0,0000	149,99	113,67

Rohstoffe



Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2022	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	NA	0	127,98	76,10
Gold (USD/oz.)	1.824	11,59	2.056	1.628
Silber (USD/oz.)	23,95	0,00	26,18	17,77
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.372	0	10.674	7.170
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.378	0	3.849	2.114
Nickel LME (3M, USD/t)	30.048	0	48.078	19.385
Zink LME (3M, USD/t)	2.973	0	4.499	2.697
Blei LME (3M, USD/t)	2.293	0	2.497	1.749
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	NA	0,00	97,58	57,92

Prognosen

Konjunktur					
in %		2021	2022e	2023e	2024e
Deutschland	BIP	2,6	1,7	-1,5	0,5
	Inflation	3,1	8,3	8,0	3,6
Euroraum	BIP	5,3	3,1	-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	3,5	3,0
	Inflation	0,9	2,8	2,5	2,1
Welt	BIP	5,8	3,1	2,0	2,5
	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	2,500	3,50	3,50	3,50	
EZB Einlagesatz	2,000	3,00	3,00	3,00	
Tagesgeld (€STR)*	1,890	3,00	3,05	3,10	
3M Euribor	2,162	3,20	3,20	3,15	
Swap 2J	3,341	3,35	3,35	2,70	
Swap 5J	3,119	3,30	3,30	2,60	
Swap 10J	3,073	3,15	3,15	2,60	
Bund 2J	2,687	2,45	2,45	1,90	
Bund 5J	2,466	2,40	2,40	1,85	
Bund 10J	2,442	2,30	2,30	1,85	
USA	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023	
Fed Funds Target Rate	4,500	5,00	5,00	4,50	
Tagesgeld (SOFR)*	4,300	4,85	4,85	4,35	
3M USD Geldmarkt	4,593	4,85	4,80	4,20	
Swap 2J	4,446	4,70	4,70	3,80	
Swap 5J	3,755	4,20	4,20	3,45	
Swap 10J	3,564	3,90	3,90	3,30	
Treasury 2J	4,416	4,60	4,60	3,70	
Treasury 5J	3,967	4,35	4,35	3,60	
Treasury 10J	3,833	4,10	4,10	3,50	
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023	
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,428	4,20	4,20	4,20	
UK 10Y Staatsanleihe	3,669	3,55	3,55	3,20	
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	0,942	1,55	1,55	1,55	
Schweiz 10Y Staatsanleihe	1,624	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	14.069	13.000	13.000	15.500	
Euro Stoxx 50	3.856	3.500	3.500	4.050	
S&P 500	3.840	3.600	3.600	4.250	
Nikkei 225	26.095	26.000	26.000	30.000	

Rohstoffe					
	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023	
Brent (in USD/Barrel)	NA	90	90	85	
Gold (in USD/Feinunze)	1.824	1.700	1.650	1.600	
Silber (in USD/Feinunze)	23,95	19	18	17	

Devisen					
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023	
EURUSD	1,067	1,02	1,02	1,05	
EURJPY	140,818	144	146	148	
EURCHF	0,987	0,97	0,98	0,98	
EURGBP	0,887	0,83	0,82	0,80	
EURCNY	7,387	7,20	7,30	7,40	
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023	
EURAUD	1,574	1,49	1,48	1,47	
EURBRL	5,635	5,80	6,00	5,90	
EURCAD	1,446	1,37	1,35	1,33	
EURCZK	24,154	24,80	25,00	25,40	
EURHUF	400,450	395	390	380	
EURMXN	20,798	22,00	22,50	23,00	
EURNOK	10,514	10,40	10,00	9,60	
EURPLN	4,681	4,90	4,95	4,65	
EURRON	4,948	5,10	5,14	5,22	
EURRUB	77,909	75,00	80,00	85,00	
EURTRY	19,978	20,50	22,00	23,00	
EURZAR	18,159	18,50	19,50	18,00	



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
09:30	CH	PMI Verarbeitendes Gewerbe	Dez	-	53,0	53,9	*
09:55	DE	Arbeitslosenquote (sa)	Dez	5,6	5,6	5,6	*
09:55	DE	Arbeitslosenveränderung (in Tsd., sa)	Dez	18,0	15,0	17,0	*
14:00	DE	CPI (Y/Y) (vorläufig)	Dez	10,0	9,1	10,0	***
16:00	USA	Bauausgaben (MM)	Nov	-	-0,4	-0,3	*

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 zum Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,883	-0,001	1,913	-0,583
EURIBOR 6M	2,732	0,039	2,752	-0,546
USD-LIBOR 1M*	4,392	0,023	4,392	0,101
USD-LIBOR 6M*	5,139	0,001	5,225	0,339
CHF Swap 10Y	2,183	-0,009	2,423	0,090
JPY Swap 10Y	0,966	0,000	0,966	0,133
GBP Swap 10Y	3,993	0,001	5,084	1,210
EUR Swap 30Y	2,396	-0,133	2,694	0,444

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



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

	Vortag	Änderung zum Vortag	2022		Spread über Bund (in bp)
			Hoch	Tief	
Belgien	3,08	-0,13	3,22	0,11	64
Deutschland	2,44	-0,12	2,56	-0,18	-
Frankreich	2,99	-0,10	3,09	0,12	55
Griechenland	4,99	-0,04	5,50	1,52	254
Italien	4,56	-0,04	4,69	1,14	211
Niederlande	2,78	-0,10	2,87	-0,19	33
Portugal	3,35	-0,14	3,49	0,49	91
Spanien	3,52	-0,14	3,66	0,60	108

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2022	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,436	0,000	7,445	7,435
EURSEK	11,120	0,000	11,174	10,228
EURCNH	7,387	-0,024	7,493	6,754
EURHKD	8,330	0,000	8,936	7,552
EURSGD	1,431	0,000	1,542	1,383
EURNZD	1,688	0,000	1,747	1,566
GBPUSD	1,203	0,000	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)*	81	1	4	1	120	58
Automobiles & Parts	104	0	3	0	160	60
Chemicals	64	-1	2	-1	117	39
Construction & Materials	100	0	3	0	145	51
Food & Beverage	50	0	4	0	90	43
Health Care	69	2	4	2	99	58
Industrial Goods & Serv.	74	0	4	0	110	50
Media	90	2	5	2	145	59
Oil & Gas	103	5	7	5	140	78
Personal & Household G.	69	1	5	1	113	61
Retail	89	9	12	9	158	54
Technology	66	2	4	2	112	49
Telecommunications	82	2	5	2	103	55
Utilities	98	1	3	1	136	58

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	2022					
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,2)*	134	3	5	3	177	67
Banks	112	4	6	4	153	53
Insurance	173	3	3	3	225	103
Real Estate	211	1	3	1	264	87
Main	90	0	-3	0	139	48
Crossover	474	0	-3	0	671	240
Senior Financials	99	0	-4	0	153	55
Sub Financials	172	0	-11	0	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: 03.01.2023 07:30

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart