



Kapitalmärkte Daily

Spät kam sie, doch sie kam...

Freitag, 10. Februar 2023



LBBW_Research

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2023	
		Vortag	Hoch	Tief	Tief
DAX	15.523	111	15.523	13.924	
MDAX	29.036	-182	29.809	25.118	
Euro Stoxx 50	4.250	41	4.258	3.794	
S&P 500	4.082	-36	4.180	3.808	
Nasdaq	11.790	-121	12.201	10.305	
VDAXNEW (in %)	18,0	-0,5	21,0	16,7	

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2023	
		Vortag	Hoch	Tief	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,706	-0,02	2,73	2,46	
Bund-Rendite 10Y	2,269	-0,06	2,56	1,98	
US-Treasury 2Y	4,510	0,07	4,54	4,08	
US-Treasury 10Y	3,691	0,06	3,83	3,38	
Bund-Future	136,66	0,64	140,30	132,93	

- Deutsche Inflation im Januar 8,7%
- DIHK: Jahresumfrage zeigt etwas mehr Zuversicht
- Wie geht es Großbritanniens Wirtschaft?

Deutsche Inflation steigt auf 8,7%

Gestern wurden sie – endlich – veröffentlicht: die Inflationsdaten für Deutschland für Januar. Der nationale CPI legte um 8,7% zum Vorjahresmonat zu und war damit leicht höher als im Dezember (8,6%), die Inflation nach HVPI-Methode ging von 9,6% auf 9,2% zurück. So richtig viel schlauer sind wir indes damit noch nicht, denn es fehlen noch die Informationen über das neue Wägungsschema für den nationalen CPI. Probleme bei der Umstellung auf das neue Basisjahr 2020 hatte die ungewöhnliche Verzögerung verursacht. Allerdings deutet der schrumpfende Abstand zur HVPI-Inflation darauf hin, dass sich die beiden Wägungsschemata wieder angeglichen haben. Vorerst bestätigen die HVPI-Zahlen vom Januar die verbreitete Annahme, dass der Inflationsgipfel inzwischen überschritten sein dürfte.

DIHK: Jahresumfrage zeigt etwas mehr Zuversicht

Gestern hat auch der Deutsche Industrie- und Handelskammertag (DIHK) das Ergebnis seiner Konjunkturumfrage unter immerhin 27.000 Firmen in Deutschland veröffentlicht. Das Ergebnis liegt im Trend der letzten Prognoserevisionen. Der Ausblick ist nicht mehr ganz so trüb. Erwartet wird eine „rote Null“; eine Stagnation, vielleicht

auch eine leichte Rezession, aber kein Absturz mehr. Die Inflation soll hoch bleiben, aber mit 6% nicht mehr ganz so hoch wie im Vorjahr.

**84 Mrd.
EUR**

**Defizit im Handel
mit China**

Laut Berechnungen des Instituts der Deutschen Wirtschaft hat Deutschland im Warenhandel mit China im Jahr 2022 ein Defizit i.H.v. 84 Mrd. Euro erzielt – so hoch wie nie zuvor.

Wie geht es Großbritanniens Wirtschaft?

Heute geht es zunächst außerhalb des Euroraums weiter. Aus Großbritannien werden die BIP-Zahlen für das Schlussquartal 2022 vorgelegt. Das Inselkönigreich muss neben den beiden globalen Schocks Corona und Ukraine-Krieg den Brexit als dritte Last schultern. Die Konjunktur jenseits des Ärmelkanals ist seit einiger Zeit im Schlingern. Die Konsensprognose lässt für das Schlussquartal eine Stagnation erwarten nach -0,2% im dritten Quartal. Abgerundet wird der Tag durch Stimmen aus den Notenbanken. Dazu gehören in den USA verschiedene Reden von Mitgliedern des Offenmarktausschusses der Federal Reserve. Auf Twitter steht heute EZB-Direktorin Isabel Schnabel ab 15 Uhr den Nutzern des Kurznachrichtendienstes Rede und Antwort.

Am späten Abend dann, wenn die meisten Leser wohl schon im Wochenende weilen, veröffentlicht die Ratingagentur Moody's® ihre Ergebnisse der Überprüfung des Ratings für die Bundesrepublik Deutschland.

Dr. Jens-Oliver Niklasch, Senior Economist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,017	-0,04	3,21	2,71
Bunds	2,310	-0,05	2,54	2,01
SSA	3,096	-0,04	3,32	2,83
Covered	3,151	-0,04	3,40	2,87
Non-Financials	3,696	-0,04	4,09	3,47
Financials	4,159	-0,05	4,72	3,98
NF High Yield	6,752	-0,03	7,81	6,70

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,0762	0,0038	1,0941	1,0520
EURCHF	0,9892	0,0014	1,0040	0,9855
EURGBP	0,8843	-0,0037	0,8968	0,8730
EURJPY	140,91	-0,0720	142,58	138,02
USDCNY	6,7810	0,0012	6,9517	6,7106
USDCHF	0,9192	-0,0019	0,9383	0,9097
USDJPY	130,93	-0,5250	133,88	127,52



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Änderung		2023	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	84,50	-0,59	88,19	77,84
Gold (USD/oz.)	1.874	-0,89	1.935	1.816
Silber (USD/oz.)	22,47	0,02	24,44	22,205
Kupfer LME (3M, USD/t)	8.983	91	9.356	8.252
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.499	18	2.659	2.256
Nickel LME (3M, USD/t)	29.142	1.752	31.118	26.690
Zink LME (3M, USD/t)	3.123	-9	3.487	2.973
Blei LME (3M, USD/t)	2.126	6	2.293	2.055
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	87,9	0,72	92,19	74,58

Prognosen

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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)					
Euroraum		Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EZB Hauptrefisatz		3,000	3,50	3,75	3,75
EZB Einlagesatz		2,500	3,00	3,25	3,25
Tagesgeld (€STR)*		2,401	2,95	3,25	3,25
3M Euribor		2,607	3,20	3,30	3,20
Swap 2J		3,338	3,30	3,20	2,65
Swap 5J		2,949	2,95	2,95	2,50
Swap 10J		2,885	2,90	2,90	2,50
Bund 2J		2,706	2,65	2,55	2,10
Bund 5J		2,328	2,35	2,35	2,00
Bund 10J		2,269	2,30	2,30	2,00
USA		Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
Fed Funds Target Rate		4,750	5,00	5,00	4,50
Tagesgeld (SOFR)*		4,550	4,85	4,85	4,35
3M USD Geldmarkt		4,758	4,85	4,80	4,20
Swap 2J		4,527	4,50	4,40	3,65
Swap 5J		3,652	3,65	3,60	3,05
Swap 10J		3,385	3,45	3,45	2,95
Treasury 2J		4,510	4,45	4,35	3,60
Treasury 5J		3,869	3,90	3,85	3,30
Treasury 10J		3,691	3,75	3,75	3,25
Weitere Industriestaaten		Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
UK Tagesgeld (SONIA)*		3,927	4,20	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe		3,290	3,55	3,55	3,20
Schweiz Tagesgeld (SARON)*		0,956	1,55	1,55	1,55
Schweiz 10Y Staatsanleihe		1,327	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	15.523	14.500	14.500	16.000
Euro Stoxx 50	4.250	4.000	4.000	4.250
S&P 500	4.082	3.900	3.900	4.250
Nikkei 225	27.584	25.000	26.000	27.000

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURUSD	1,076	1,08	1,08	1,10
EURJPY	140,907	144	146	148
EURCHF	0,989	0,99	0,99	1,01
EURGBP	0,884	0,88	0,88	0,87
EURCNY	7,297	7,30	7,35	7,50
Weitere Währungen	Vortag	31.03.2023	30.06.2023	31.12.2023
EURAUD	1,544	1,49	1,48	1,47
EURBRL	5,661	5,80	6,00	5,90
EURCAD	1,444	1,37	1,35	1,33
EURCZK	23,692	24,80	25,00	25,40
EURHUF	385,525	395	390	380
EURMXN	20,389	22,00	22,50	23,00
EURNOK	10,888	10,40	10,00	9,60
EURPLN	4,746	4,90	4,95	4,65
EURRON	4,893	5,10	5,14	5,22
EURRUB	78,643	75,00	80,00	85,00
EURTRY	20,262	20,50	22,00	23,00
EURZAR	19,062	18,50	19,50	18,00



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
16:00	USA	Uni Michigan Consumer Confidence (prelim.)	Feb	65,0	65,0	64,9	***
	GE	Rating Review Germany (Moody's®)					**

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	2023	
			Hoch	Tief
EURIBOR 1M	2,363	-0,018	2,381	1,854
EURIBOR 6M	3,103	0,049	3,103	2,693
USD-LIBOR 1M*	4,575	-0,006	4,588	4,384
USD-LIBOR 6M*	5,151	0,016	5,197	5,057
CHF Swap 10Y	1,846	-0,048	2,191	1,610
JPY Swap 10Y	0,893	-0,042	1,094	0,839
GBP Swap 10Y	3,619	-0,006	3,993	3,350
EUR Swap 30Y	2,378	-0,003	2,529	2,083

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



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023		Spread über Bund (in bp)
			Hoch	Tief	
Belgien	2,86	-0,06	3,22	2,54	59
Deutschland	2,27	-0,06	2,56	1,98	-
Frankreich	2,77	-0,05	3,09	2,42	50
Griechenland	4,31	0,08	5,05	3,99	204
Italien	4,01	-0,09	4,60	3,76	174
Niederlande	2,58	-0,05	2,87	2,26	31
Portugal	3,09	-0,06	3,49	2,80	82
Spanien	3,25	-0,06	3,66	2,96	98

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2023	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,442	0,001	7,444	7,436
EURSEK	11,090	-0,286	11,402	11,090
EURCNH	7,297	0,017	7,410	7,251
EURHKD	8,448	0,030	8,580	8,214
EURSGD	1,423	0,001	1,436	1,416
EURNZD	1,694	-0,007	1,709	1,673
GBPUSD	1,217	0,009	1,239	1,188

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	2023				2023	
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Non-Financials (5,3)*	#NV	#NV	#NV	#NV	84	66	
Automobiles & Parts	#NV	#NV	#NV	#NV	107	76	
Chemicals	#NV	#NV	#NV	#NV	68	53	
Construction & Materials	#NV	#NV	#NV	#NV	103	69	
Food & Beverage	#NV	#NV	#NV	#NV	52	43	
Health Care	#NV	#NV	#NV	#NV	70	57	
Industrial Goods & Serv.	#NV	#NV	#NV	#NV	78	57	
Media	#NV	#NV	#NV	#NV	93	66	
Oil & Gas	#NV	#NV	#NV	#NV	107	92	
Personal & Household G.	#NV	#NV	#NV	#NV	72	56	
Retail	#NV	#NV	#NV	#NV	92	70	
Technology	#NV	#NV	#NV	#NV	70	55	
Telecommunications	#NV	#NV	#NV	#NV	85	63	
Utilities	#NV	#NV	#NV	#NV	101	85	

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Spreads nach Sektoren	Vortag	2023				2023	
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief	
Financials (4,2)*	#NV	#NV	#NV	#NV	141	103	
Banks	#NV	#NV	#NV	#NV	121	85	
Insurance	#NV	#NV	#NV	#NV	177	142	
Real Estate	#NV	#NV	#NV	#NV	215	161	
Main	#NV	#NV	#NV	#NV	90	72	
Crossover	#NV	#NV	#NV	#NV	474	379	
Senior Financials	#NV	#NV	#NV	#NV	99	80	
Sub Financials	#NV	#NV	#NV	#NV	173	141	

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 anzuzusprechen. 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: 10.02.2023 07:22

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart