

Wöchentlicher Kapitalmarktbericht

07.04.2023



Lukas Feiner
Managing Director
Metis Invest GmbH

Allgemeines Marktumfeld – *Karfreitag ist hoffentlich „Good Friday“*

- Am heutigen Karfreitag, international „Good Friday“ genannt, bleiben die Börsen in den USA und Europa geschlossen. Dennoch wird heute um 14.30 Uhr der US Arbeitsmarktbericht veröffentlicht, der einmal mehr richtungsweisend sein könnte.
- Immerhin haben sich die (Zins-)Märkte in den vergangenen Wochen sehr deutlich gegen weitere Zinserhöhungen in den USA positioniert. Im Nachhall der Bankenkrise könnten die USA nun doch in eine Rezession schlittern, auf die Fed Chef Powell, bereits im Sommer mit Zinssenkungen reagieren müsste. So lautet zumindest das Narrativ der InvestorInnen, das heute Mittag erneut auf dem Prüfstand steht. Die Märkte sollten ihre Prognosefähigkeiten jedoch nicht überschätzen, schließlich lagen die US Arbeitsmarktdaten, insb. die Anzahl der neu geschaffenen Stellen, in den letzten 18 Monaten 16 mal (zum Teil deutlich) über den Erwartungen.
- Zumindest haben die Märkte dieses Mal durch die Osterfeiertage Zeit, um in Ruhe über die Implikationen des Arbeitsmarktberichts nachzudenken, ehe die Börsen weltweit am Dienstag wieder öffnen.

Kapitalmärkte – *Jahreshoch beim DAX und weiter rückläufige Zinsen*

- Die Aktienmärkte verliefen in der Karwoche überwiegend seitwärts. Nach anfänglicher Unterstützung durch rückläufige Zinsen, mussten S&P 500, EuroStoxx 50 und Co. ihre Wochengewinne bis gestern Abend wieder weitgehend abgeben. Der DAX markierte am Dienstag ein neues Jahreshoch bei 15.736 Punkten, musste im Anschluss jedoch wieder rund -0,8% abgeben.
- Grund dafür sind aufflammende Konjunktursorgen, die dem Goldkurs zu einem neuen Höhenflug auf über 2.000\$ je Feinunze verhalfen und die Zinslandschaft erneut nach unten drückten.
- Die 2-jährigen Zinsen gelten als Markteinschätzung dessen, was die Zentralbanken auf Sicht von 9 bis 12 Monaten tun werden. Die 2J US Staatsanleiherendite erreichte am Mittwoch einen neuen Tiefststand bei 3,65% und schloss gestern schließlich bei 3,8% - zum Vergleich dazu liegt der aktuelle Fed Leitzins für täglich fällige Einlagen bei 5,0%.
- Auch die Euro Zinskurve notiert im Schnitt um 10-15 BPs tiefer. Die 10J Bundrendite liegt aktuell bei 2,18%, während der EZB Leitzins nach der letzten Anhebung im März auf 3,0% festgesetzt wurde.

*In diesem Sinne wünschen wir Ihnen einen „Good Friday“
und erholsame Osterfeiertage!*

tailormade asset management

Aktuelle Kapitalmarktdaten

Aktienmärkte

in Lokalwährung	Woche (%)	Monat (%)	YTD (%)
MSCI World AC (Global) USD	-0,1	2,1	6,7
DAX	-0,2	0,2	12,0
Euro Stoxx 50 (Eurozone)	0,0	1,0	14,2
S&P 500 (USA)	-0,1	3,0	7,2
NASDAQ (USA)	-0,9	7,5	19,6
NIKKEI (JPN)	-1,9	-2,1	6,3
Hang Seng (Hong Kong)	-0,3	-0,9	3,2

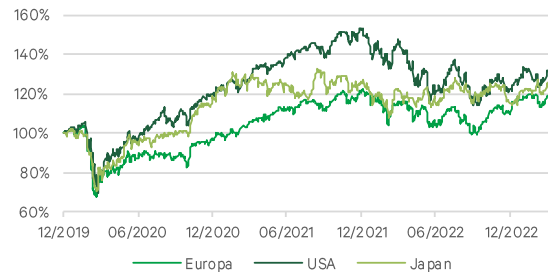
Daten: Bloomberg (07.04.2023 11:00)

Zinsmärkte

Renditen in % p.a.	07.04.2023	07.03.2023	30.12.2022
Deutsche Bund 10J	2,18	2,69	2,57
US Treasury 10J	3,31	3,96	3,87
Euribor 3M	3,08	2,92	2,13
Euribor 6M	3,34	3,42	2,69
Euro Unternehmensanleihen	4,01	4,44	4,33
Euro Staatsanleihen	2,99	3,46	3,32
USD/EUR Kurs	1,091	1,055	1,071

Daten: Bundesbank, FRED, Markit (07.04.2023 11:00)

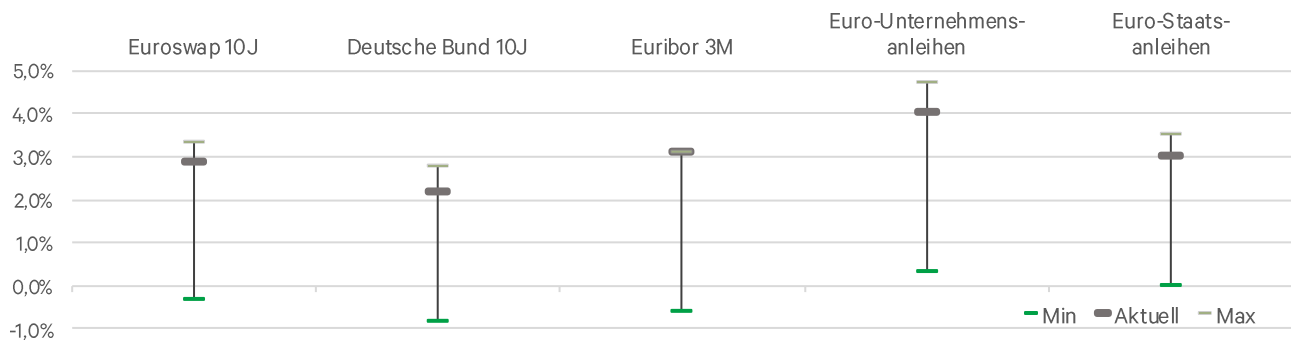
Globale Aktienmärkte



Kreditrisikoaufschläge



Renditevergleich seit 2015



Disclaimer – Rechtlicher Hinweis

Dies ist eine Marketingunterlage der Metis Invest GmbH. Es handelt sich weder um ein Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf, noch um eine Einladung zur Anbotslegung, ebensowenig um eine Kauf- bzw. Verkaufsempfehlung. Die Unterlage berücksichtigt nicht die individuellen Bedürfnisse von Anlegern hinsichtlich Ertrag, steuerlicher Situation oder Risikobereitschaft. Je nach Währungsdomizil des Anlegers kann die Rendite infolge von Währungsschwankungen fallen oder steigen. Die steuerliche Behandlung von Anlageinvestitionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Anlegers abhängig und kann künftigen Änderungen unterworfen sein. Die vergangene Wertentwicklung ist kein verlässlicher Indikator für die gegenwärtige und künftige Wertentwicklung.