

**Zinsen Euro-Zone aktuell**  
Stand: 19. Juli 2024

|                    | Stand<br>19.07.2024 | Tief<br>eine Woche | Hoch   | Tief<br>seit Jahresanfang | Hoch   | Veränderung seit Jahresanfang<br>absolut | in Prozent |
|--------------------|---------------------|--------------------|--------|---------------------------|--------|--|------------|
| 3-Monats-Euribor   | 3,70                | 3,66               | 3,70   | 3,66                      | 3,97   | -0,21                                    | -5,40 %    |
| 5-Jahres-Swapsatz  | 2,75                | 2,71               | 2,76   | 2,41                      | 3,03   | 0,31                                     | +12,91 %   |
| 10-Jahres-Swapsatz | 2,73                | 2,68               | 2,73   | 2,44                      | 2,93   | 0,24                                     | +9,51 %    |
| Bund-Future        | 132,10              | 131,39             | 132,73 | 128,73                    | 137,96 | -5,12                                    | -3,73 %    |
| Bobl-Future        | 116,63              | 116,24             | 116,89 | 115,18                    | 119,64 | -2,65                                    | -2,22 %    |

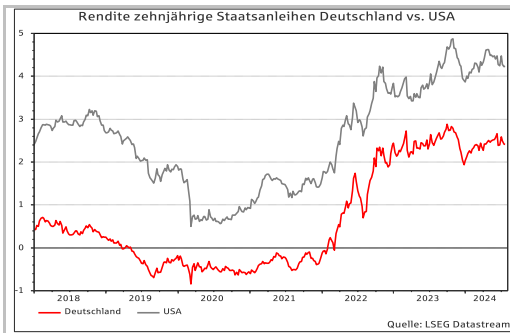
**Zinssätze**

|                        | Stand<br>19.07.2024 |
|------------------------|---------------------|
| 3-Monats USD-SOFR      | 5,24                |
| 10-Jahres Swapsatz USA | 3,81                |
| 3-Monats CHF-SARON     | 1,10                |
| 10-Jahres Swapsatz CHF | 1,05                |
| 3-Monats JPY-TONAR     | 0,12                |
| 10-Jahres Swapsatz JPY | 1,06                |

**Implizite Zinserwartungen**

|          | Euro-Zone      |                          | USA            |                          |
|----------|----------------|--------------------------|----------------|--------------------------|
|          | 3M-Euro-Future | Differenz zum 3M-Euribor | 3M-US\$-Future | Differenz zum 3M-\$-Swap |
| SEP 2024 | 3,52           | -0,18                    | 5,07           | -0,22                    |
| DEC 2024 | 3,26           | -0,44                    | 4,68           | -0,60                    |
| MAR 2025 | 2,99           | -0,71                    | 4,32           | -0,96                    |
| JUN 2025 | 2,77           | -0,93                    | 4,04           | -1,25                    |

**Chart und Kommentar**



In der vergangenen Woche waren die Bewegungen an den Rentenmärkten ebenso gering wie der Newsflow. Auch von Seiten der EZB gab es keine nennenswerten Impulse. Nachdem sich die Vorfestlegung auf Zinssenkungen im Frühjahr als Fehler herausstellte, betonte die EZB auf ihrer turnusmäßigen Sitzung die Datenabhängigkeit bezüglich weiterer Zinsschritte. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Wochenvergleich per Saldo um vier Basispunkte auf 2,46 Prozent. Zu Wochenbeginn dürfte der angekündigte Rückzug von US-Präsident Biden von der Präsidentschaftskandidatur ein bestimmendes Thema an den Märkten sein. Von Seiten der Makro-Daten sind in dieser Woche die vorläufigen Einkaufsmanagerindizes für Juli am Mittwoch von Interesse. Für die Eurozone erwartet der Konsens eine leichte Verbesserung im verarbeitenden Gewerbe wie auch bei den Dienstleistern. Beim ifo Geschäftsklima für Juli wird mehrheitlich ein leichter Anstieg erwartet. In den USA stehen die BIP- und PCE-Daten im Fokus. Um die eingepreisten Zinssenkungserwartungen für die Fed zu rechtfertigen, darf der PCE-Deflator nur leicht zulegen. Zudem werden in den USA einige Frühindikatoren und Baudaten veröffentlicht.

**Vorschau Konjunktur**

| Datum  | Land | Indikator                                | Konsensprognose | Letzter Wert |
|--------|------|--|-----------------|--------------|
| 23.07. | EWU  | Verbrauchervertrauen (Jul)               | -13,4           | -14,0        |
| 24.07. | EWU  | Einkaufsmanagerindex Gesamt (Jul)        | 50,8            | 50,9         |
|        | DE   | Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Jul)  | 44,2            | 43,5         |
|        | DE   | Einkaufsmanagerindex Dienste (Jul)       | 53,5            | 53,1         |
|        | DE   | GfK Konsumklima (Aug)                    | -21,0           | -21,8        |
|        | CAN  | Bank of Canada Zinsentscheid             | 4,75 %          | 4,75 %       |
|        | USA  | S&P Flash-PMI verarb. Gew. (Jul)         | -/-             | 51,6         |
|        | USA  | Neubauverkäufe (Jun)                     | 640.000         | 619.000      |
| 25.07. | DE   | ifo Geschäftsklima (Jul)                 | 89,0            | 88,6         |
|        | USA  | BIP (Q2, q/q ann.)                       | 1,8 %           | 1,4 %        |
|        | USA  | Auftragseingang langl. Güter (Jun, m/m)  | 0,5 %           | 0,1 %        |
| 26.07. | USA  | Deflator des privaten Konsums (Jun, m/m) | 0,1 %           | 0,0 %        |
|        | USA  | Deflator priv. Konsum Kernr. (Jun, m/m)  | 0,2 %           | 0,1 %        |
|        | USA  | Private Konsumausgaben (Jun, m/m)        | 0,2 %           | 0,2 %        |

**EURIBOR-Sätze**

| Laufzeit  | Stand<br>19.07.2024 | Prognose<br>6 Monate | Prognose<br>12 Monate |
|-----------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| 1 Monat   | 3,63 %              | . / .                | . / .                 |
| 3 Monate  | 3,70 %              | 3,20 %               | 2,75 %                |
| 6 Monate  | 3,63 %              | 3,20 %               | 2,75 %                |
| 12 Monate | 3,50 %              | 3,20 %               | 2,80 %                |

Prognosen: DekaBank

**Leitzinsen**

| Land     | Stand<br>19.07.2024 | Prognose<br>6 Monate | Prognose<br>12 Monate |
|----------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Euroraum | 4,25 %              | 3,40 %               | 2,90 %                |
| USA      | 5,50 %              | 5,25 %               | 4,75 %                |
| UK       | 5,25 %              | 4,75 %               | 4,25 %                |
| Schweiz  | 1,25 %              | 1,25 %               | 1,25 %                |
| Japan    | 0,08 %              | 0,30 %               | 0,50 %                |

Prognosen: DekaBank

**Zinsprognosen (Staatsanleihen)**

|                  | Stand<br>19.07.2024 | Prognose<br>6 Monate | Prognose<br>12 Monate |
|------------------|---------------------|----------------------|-----------------------|
| Deutschland 2 J  | 2,74 %              | 2,60 %               | 2,30 %                |
| Deutschland 5 J  | 2,38 %              | 2,35 %               | 2,20 %                |
| Deutschland 10 J | 2,46 %              | 2,45 %               | 2,35 %                |
| USA 10 J         | 4,24 %              | 4,10 %               | 3,90 %                |
| UK 10 J          | 4,12 %              | 3,85 %               | 3,65 %                |
| Schweiz 10 J     | 0,58 %              | 0,85 %               | 0,95 %                |
| Japan 10 J       | 1,02 %              | 1,15 %               | 1,20 %                |

Prognosen: DekaBank

**Ansprechpartner**

|                     |           |
|---------------------|-----------|
| Melanie Intemann    | 226-96124 |
| Kirsten Jeschke     | 226-96214 |
| Sabine Kriege       | 226-96125 |
| Kim Patrick Lindner | 226-96198 |
| Dominik Loy         | 226-92294 |
| Arndt Ludwig        | 226-96132 |
| Ralph Rutemöller    | 226-96111 |
| Devisen-Hotline     | 226-96135 |
| Brigitte Thieme     |           |

Bitte beachten Sie den Disclaimer und mögliche weitere Hinweise auf der letzten Seite.

Quellen: Thomson Reuters Datastream, Sparkasse KölnBonn Kapitalmarktanalyse

#### **Disclaimer**

Die in dieser Publikation enthaltenen Informationen beruhen auf öffentlich zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten. Eine Garantie für die Richtigkeit oder Vollständigkeit der Angaben übernehmen wir nicht, und keine Aussage in diesem Bericht ist als solche Garantie zu verstehen. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers/der Verfasserin wieder und stellen nicht notwendigerweise die Meinung der Sparkasse KölnBonn dar. Die in dieser Veröffentlichung zum Ausdruck gebrachten Meinungen können sich ohne vorherige Ankündigung ändern. Weder die Abteilung Wertpapiergeschäft/Kapitalmarktanalyse noch die Sparkasse KölnBonn übernehmen irgendeine Art von Haftung für die Verwendung dieser Publikation oder deren Inhalt. Diese Veröffentlichung ist ausschließlich zur Information für Kunden bestimmt. Sie ersetzt keinesfalls die persönliche anleger- und objektgerechte Beratung und stellt auch keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Finanzinstrumenten oder Rechten dar. In der Bereitstellung der Informationen liegt insbesondere kein Angebot zum Abschluss eines Beratungsvertrages. Vor einer Disposition von Finanzinstrumenten wenden Sie sich bitte an Ihren Bankberater oder Vermögensverwalter. Weder diese Veröffentlichung noch ihr Inhalt noch eine Kopie dieser Veröffentlichung darf ohne die vorherige ausdrückliche Erlaubnis der Sparkasse KölnBonn auf irgendeine Weise verändert oder an 3. verteilt oder übermittelt werden. Mit der Annahme dieser Veröffentlichung wird die Zustimmung zur Einhaltung der o.g. Bestimmung gegeben.

Die Informationen auf dieser Webseite wurden lediglich auf die Vereinbarkeit mit deutschem Recht geprüft. In einigen ausländischen Rechtsordnungen ist die Verbreitung derartiger Informationen unter Umständen gesetzlichen Restriktionen unterworfen. Die vorstehenden Informationen richten sich daher nicht an natürliche oder juristische Personen, deren Wohn- oder Geschäftssitz einer ausländischen Rechtsordnung unterliegt, die für die Verbreitung derartiger Informationen Beschränkungen vorsieht.