

**Zinsen Euro-Zone aktuell**  
Stand: 06. April 2018

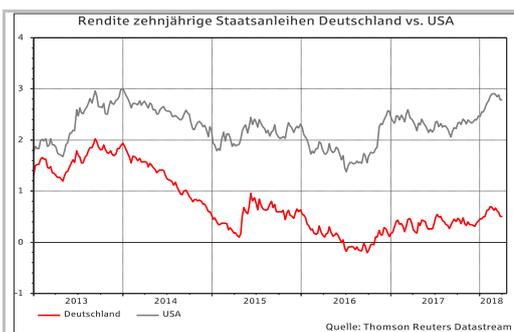
	Stand 06.04.2018	Tief eine Woche	Hoch	Tief seit Jahresanfang	Hoch	Veränderung seit Jahresanfang	
						absolut	in Prozent
3-Monats-Euribor	-0,33	-0,33	-0,33	-0,33	-0,33	0,00	+0,00 %
5-Jahres-Swapsatz	0,36	0,36	0,38	0,29	0,51	0,05	+16,29 %
10-Jahres-Swapsatz	0,95	0,95	1,01	0,88	1,17	0,07	+6,37 %
Bund-Future	159,47	159,07	159,66	156,22	162,04	-2,21	-1,37 %
Bobl-Future	131,22	131,12	131,31	129,84	131,82	-0,39	-0,30 %

**Zinssätze**

	Stand 04.04.2018
3-Monats USD-Libor	2,34
10-Jahres Swapsatz USA	2,80
3-Monats CHF-Libor	-0,74
10-Jahres Swapsatz CHF	0,39
3-Monats JPY-Libor	-0,04
10-Jahres Swapsatz JPY	0,30

**Implizite Zinserwartungen**

	Euro-Zone		USA	
	3M-Euro-Future	Differenz zum 3M-Euribor	3M-US\$-Future	Differenz zum 3M-\$-Libor
JUN 2018	-0,32	0,01	2,32	-0,02
SEP 2018	-0,31	0,01	2,39	0,05
DEC 2018	-0,31	0,02	2,50	0,16
MAR 2019	-0,26	0,07	2,58	0,25

**Chart und Kommentar**


Zum Ausklang der letzten Woche legte US-Präsident Trump im Handelsstreit mit China nochmals nach und drohte mit weiteren Strafzöllen auf Importe. Auf die neuerlichen Angriffe aus den USA reagierte diesmal auch Peking scharf und schürte damit Sorgen vor einem Handelskrieg. In diesem Umfeld wurden sichere Anlagen gesucht und die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen fiel im Wochenvergleich um weitere drei Basispunkte auf knapp 0,50 Prozent. Wegen der hohen geopolitischen Risiken haben die Wirtschaftsdaten in dieser Woche nur einen begrenzten Markteinfluss. Grundsätzlich sollten die Konjunkturdaten für die Eurozone, wie die Euroland-Produktionsdaten für Februar (Donnerstag), die Abschwächungstendenzen der Wirtschaft bestätigen. In den USA liegt der Fokus bei den Konjunkturdaten auf den Verbraucherpreisen (März) sowie der Veröffentlichung des Protokolls der letzten Fed-Sitzung jeweils am Mittwoch. Angesichts des verbalen Schlagabtauschs zwischen den USA und China bleiben Marktteilnehmer nervös. Mittelfristig dürfte sich das Thema ohne eine anhaltende verbale Eskalation aber abnutzen und sich die Marktteilnehmer wieder stärker auf die Fundamentaldaten fokussieren.

**Vorschau Konjunktur**

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
10.04.	FR	Industrieproduktion (Feb, m/m)	1,4 %	-2,0 %
	IT	Industrieproduktion (Feb, m/m)	1,0 %	-1,9 %
	NL	Verbraucherpreise HVPI (Mrz, y/y)	1,7 %	1,3 %
	USA	Erzeugerpreise (Mrz, y/y)	2,9 %	2,8 %
11.04.	CHN	Verbraucherpreise (Mrz, y/y)	2,6 %	2,9 %
	UK	Industrieproduktion (Feb, m/m)	0,6 %	1,3 %
	USA	Verbraucherpreise (Mrz, y/y)	2,3 %	2,2 %
	USA	Fed Minutes vom 20./21. Mrz 2018	-/-	-/-
12.04.	EWU	Industrieproduktion (Feb, m/m)	0,4 %	-1,0 %
	FR	Verbraucherpreise HVPI (Mrz, y/y)	1,7 %	1,7 %
	USA	Importpreise (Mrz, y/y)	3,8 %	3,5 %
13.04.	DE	Verbraucherpreise HVPI (Mrz, y/y)	1,5 %	1,5 %
	ES	Verbraucherpreise HVPI (Mrz, y/y)	1,3 %	1,3 %
	USA	Konsumklima Uni Michigan (Apr)	101,0	101,4

**EURIBOR-Sätze**

Laufzeit	Stand 06.04.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
1 Monat	-0,37 %	./.	./.
2 Monate	-0,34 %	./.	./.
3 Monate	-0,33 %	-0,33 %	-0,30 %
6 Monate	-0,27 %	-0,25 %	-0,20 %
12 Monate	-0,19 %	-0,15 %	-0,05 %

Prognosen: DekaBank

**Leitzinsen**

Land	Stand 06.04.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Euroraum	0,00 %	0,00 %	0,00 %
USA	1,75 %	2,00 %	2,50 %
UK	0,50 %	0,75 %	0,75 %
Schweiz	-0,25 %	-1,25 %	-1,25 %
Japan	-0,10 %	-0,10 %	-0,10 %

Prognosen: DekaBank

**Zinsprognosen (Staatsanleihen)**

	Stand 06.04.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Deutschland 2 J	-0,58 %	-0,40 %	-0,20 %
Deutschland 5 J	-0,10 %	0,25 %	0,45 %
Deutschland 10 J	0,50 %	0,95 %	1,10 %
USA 10 J	2,78 %	3,15 %	3,25 %
UK 10 J	1,43 %	1,80 %	1,90 %
Schweiz 10 J	-0,01 %	0,20 %	0,40 %
Japan 10 J	0,04 %	0,25 %	0,35 %

Prognosen: DekaBank

**Ansprechpartner**

Bettina Kopp	226-96124
Sabine Kriege	226-96125
Kim Patrick Lindner	226-96198
Arndt Ludwig	226-96132
Ralph Rutemöller	226-96111
Maria Wenker	226-96287
Devisen-Hotline Brigitte Thieme	226-96135

**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.