

**Zinsen Euro-Zone aktuell**  
Stand: 14. Juli 2023

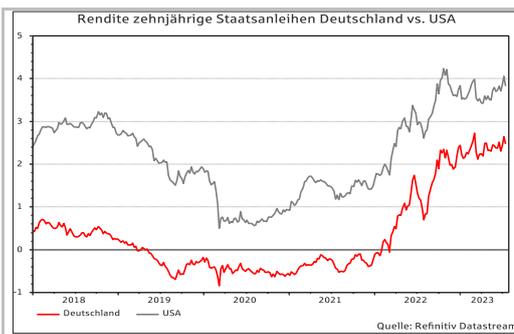
	Stand 14.07.2023	Tief eine Woche	Hoch	Tief seit Jahresanfang	Hoch	Veränderung seit Jahresanfang absolut	in Prozent
3-Monats-Euribor	3,66	3,66	3,67	2,13	3,67	1,53	+71,67 %
5-Jahres-Swapsatz	3,30	3,26	3,45	2,66	3,48	0,07	+2,07 %
10-Jahres-Swapsatz	3,11	3,08	3,26	2,61	3,32	-0,09	-2,66 %
Bund-Future	132,81	130,60	133,30	130,35	140,73	-0,12	-0,09 %
Bobl-Future	115,52	114,59	115,85	114,55	120,61	-0,23	-0,20 %

**Zinssätze**

	Stand 14.07.2023
3-Monats USD-SOFR	5,32
10-Jahres Swapsatz USA	3,56
3-Monats CHF-SARON	1,70
10-Jahres Swapsatz CHF	1,88
3-Monats JPY-TONAR	-0,06
10-Jahres Swapsatz JPY	0,79

**Implizite Zinserwartungen**

	Euro-Zone		USA	
	3M-Euro-Future	Differenz zum 3M-Euribor	3M-US\$-Future	Differenz zum 3M-\$-Swap
SEP 2023	3,90	0,23	5,37	0,07
DEC 2023	3,97	0,31	5,26	-0,05
MAR 2024	3,94	0,27	4,88	-0,43
JUN 2024	3,78	0,11	4,42	-0,89

**Chart und Kommentar**


In der vergangenen Woche legten die Renditen dies- und jenseits des Atlantiks den Rückwärtsgang ein, nachdem Daten zur Preisentwicklung in den USA der Spekulation auf weiter steigende Zinsen einen Dämpfer versetzt hatten. So fiel die US-Inflationsrate im Juni auf 3,0 Prozent, nachdem sie im Monat zuvor noch bei 4,0 Prozent gelegen hatte. Auch die Kerninflation ist stärker als erwartet gesunken. Die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen fiel im Wochenvergleich um 18 Basispunkte auf 2,48 Prozent. In den USA liegt der Fokus in dieser Woche auf den Einzelhandelsumsätzen. Diese dürften im Juni – unterstützt von höheren Verkaufszahlen im Automobilbereich – gestiegen sein. In Euroland wird das Verbrauchervertrauen für Juli bekanntgegeben. Dies dürfte sich nur langsam weiter aus dem kräftigen Winterabsturz nach oben arbeiten. Die deutschen Erzeugerpreise haben ihren stärksten Rückgang vorerst wohl aufgebraucht und sollten im Juni im Monatsvergleich nur noch leicht nachgegeben haben. In Großbritannien richtet sich das Augenmerk der Anleger auf die Verbraucherpreise für Juni. Wegen starker Rückgänge der Kraftstoffpreise dürfte die Jahresrate einen Rückgang ausweisen.

**Vorschau Konjunktur**

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
17.07.	USA	Empire State Produktionsindikator (Jul)	0,0	6,6
18.07.	USA	Einzelhandelsumsatz (Jun, m/m)	0,5 %	0,3 %
	USA	Industrieproduktion (Jun, m/m)	0,0 %	-0,2 %
	USA	Kapazitätsauslastung (Jun)	79,5	79,6
19.07.	EWU	Verbraucherpreise (Jun, y/y)	5,5 %	5,5 %
	GB	Verbraucherpreise HVPI (Jun, y/y)	8,2 %	8,7 %
	USA	Baubeginne (Jun)	1.465.000	1.631.000
	USA	Baugenehmigungen (Jun)	1.483.000	1.496.000
20.07.	EWU	Verbrauchervertrauen (Jul)	-15,8	-16,1
	DE	Erzeugerpreise (Jun, y/y)	-/-	1,0 %
	USA	Philly-Fed-Index (Jul)	-10,0	-13,7
	USA	Index of Leading Indicators (Jun)	-0,6	-0,7
	USA	Verkauf bestehender Häuser (Jun)	4.250.000	4.300.000
21.07.	JPN	Verbraucherpreise (Jun, y/y)	3,3 %	3,2 %

**EURIBOR-Sätze**

Laufzeit	Stand 14.07.2023	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
1 Monat	3,46 %	./.	./.
3 Monate	3,66 %	3,80 %	3,75 %
6 Monate	3,941 %	3,80 %	3,75 %
12 Monate	4,13 %	4,00 %	3,70 %

Prognosen: DekaBank

**Leitzinsen**

Land	Stand 14.07.2023	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Euroraum	4,00 %	4,25 %	4,25 %
USA	5,25 %	5,50 %	4,50 %
UK	5,00 %	5,25 %	4,75 %
Schweiz	1,75 %	2,00 %	2,00 %
Japan	-0,10 %	-0,10 %	0,00 %

Prognosen: DekaBank

**Zinsprognosen (Staatsanleihen)**

	Stand	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Deutschland 2 J	3,26 %	3,10 %	2,70 %
Deutschland 5 J	2,63 %	2,50 %	2,30 %
Deutschland 10 J	2,48 %	2,45 %	2,35 %
USA 10 J	3,82 %	3,25 %	3,05 %
UK 10 J	4,45 %	3,90 %	3,70 %
Schweiz 10 J	1,02 %	1,20 %	1,25 %
Japan 10 J	0,47 %	0,70 %	0,85 %

Prognosen: DekaBank

**Ansprechpartner**

Melanie Intemann	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.