

**Zinsen Euro-Zone aktuell**  
Stand: 02. April 2018

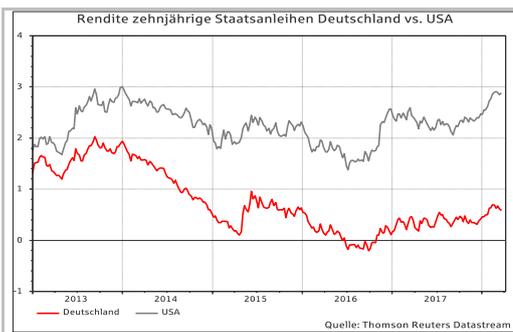
	Stand 02.04.2018	Tief eine Woche	Hoch	Tief seit Jahresanfang	Hoch	Veränderung seit Jahresanfang	
						absolut	in Prozent
3-Monats-Euribor	-0,33	-0,33	-0,33	-0,33	-0,33	0,00	-0,30 %
5-Jahres-Swapsatz	0,36	0,36	0,38	0,29	0,51	0,05	+16,23 %
10-Jahres-Swapsatz	0,96	0,96	1,01	0,88	1,17	0,08	+7,37 %
Bund-Future	159,43	158,55	159,69	156,22	162,04	-2,25	-1,39 %
Bobl-Future	131,25	130,86	131,30	129,84	131,82	-0,36	-0,27 %

**Zinssätze**

	Stand 29.03.2018
3-Monats USD-Libor	2,31
10-Jahres Swapsatz USA	2,76
3-Monats CHF-Libor	-0,74
10-Jahres Swapsatz CHF	0,41
3-Monats JPY-Libor	-0,03
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	2,29	-0,02
SEP 2018	-0,32	0,01	2,36	0,05
DEC 2018	-0,31	0,02	2,47	0,16
MAR 2019	-0,26	0,07	2,56	0,24

**Chart und Kommentar**


Die Sorgen vor einer Eskalation des Handelsstreits der USA mit China und einer Abschwächung der globalen Wirtschaftsdynamik haben in der vergangenen Woche zu einer anhaltenden Flucht in sichere Anlagen geführt. Bundesanleihen waren daher stark nachgefragt und die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen fiel im Wochenvergleich um vier Basispunkte auf 0,49 Prozent und damit auf den tiefsten Stand seit Januar 2018.

Nachdem China als Reaktion auf die US-Zölle seinerseits verschiedene US-Produkte im Umfang von 3 Mrd. USD mit Abgaben zwischen 15 und 25 Prozent belegt hat, dürfte in der laufenden Woche die Sorgen vor einer Verschärfung der Handelsstreitigkeiten anhalten. Von Seiten der Konjunkturdaten stehen in Euroland die Verbraucherpreise im Mittelpunkt, die im März etwas stärker angezogen haben sollten als noch im Februar. In den USA steht der Arbeitsmarktbericht für März im Fokus. Nach der ungewöhnlich hohen Zahl neuer Stellen im Februar dürfte sich die Beschäftigungsdynamik im März deutlich verlangsamt haben. Die Steigerung der Stundenlöhne gegenüber dem Vormonat sollte dagegen im März etwas stärker ausgefallen sein als noch im Februar.

**Vorschau Konjunktur**

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
03.04.	EWU	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Mrz)	56,6	56,6
	DE	Einzelhandelsumsatz real (Feb, m/m)	0,8 %	-1,0 %
04.04.	EWU	Arbeitslosenquote (Feb)	8,5	8,6
	EWU	Verbraucherpreise HVPI (Mrz, y/y)	1,4 %	1,1 %
	USA	ADP Report Beschäftigte in Tsd. (Mrz)	200	235
	USA	Auftragseingang Industrie (Feb, m/m)	1,7 %	-1,4 %
05.04.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Mrz)	55,3	55,3
	EWU	Einzelhandelsumsatz (Feb, m/m)	0,5 %	-0,1 %
	DE	Auftragseingang Industrie (Feb, m/m)	2,1 %	-3,9 %
	DE	Einkaufsmanagerindex Dienste (Mrz)	54,2	54,2
06.04.	DE	Nettoproduktion (Feb, m/m)	0,3 %	-0,1 %
	USA	Beschäftigte non farm in Tsd. (Mrz)	189	313
	USA	Arbeitslosenquote (Mrz)	4,0 %	4,1 %
	USA	Stundenlöhne (Mrz, m/m)	0,2 %	0,1 %

**EURIBOR-Sätze**

Laufzeit	Stand 29.03.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
1 Monat	-0,37 %	./.	./.
2 Monate	-0,34 %	./.	./.
3 Monate	-0,33 %	-0,33 %	-0,30 %
6 Monate	-0,271 %	-0,25 %	-0,20 %
12 Monate	-0,19 %	-0,15 %	-0,05 %

Prognosen: DekaBank

**Leitzinsen**

Land	Stand 02.04.2018	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	-1,25 %	-1,25 %	-1,25 %
Japan	-0,10 %	-0,10 %	-0,10 %

Prognosen: DekaBank

**Zinsprognosen (Staatsanleihen)**

	Stand 29.03.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Deutschland 2 J	-0,60 %	-0,40 %	-0,20 %
Deutschland 5 J	-0,10 %	0,25 %	0,45 %
Deutschland 10 J	0,49 %	0,95 %	1,10 %
USA 10 J	2,73 %	3,15 %	3,25 %
UK 10 J	1,39 %	1,80 %	1,90 %
Schweiz 10 J	0,02 %	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.