

**Zinsen Euro-Zone aktuell**  
Stand: 05. Juli 2019

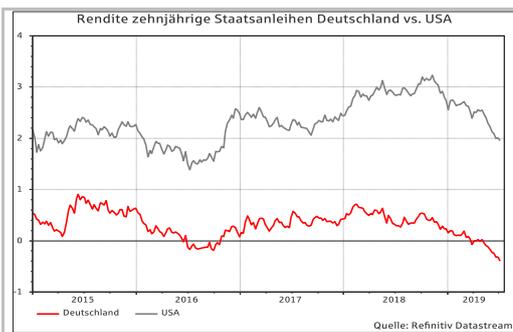
	Stand 05.07.2019	Tief eine Woche	Hoch	Tief seit Jahresanfang	Hoch	Veränderung seit Jahresanfang	
						absolut	in Prozent
3-Monats-Euribor	-0,36	-0,36	-0,35	-0,36	-0,31	-0,05	+16,50 %
5-Jahres-Swapsatz	-0,27	-0,29	-0,26	-0,29	0,23	-0,48	-232,44 %
10-Jahres-Swapsatz	0,11	0,08	0,16	0,08	0,83	-0,71	-86,67 %
Bund-Future	173,18	172,47	174,05	162,42	174,05	+9,64	+5,89 %
Bobl-Future	134,51	134,37	134,77	131,91	134,77	+1,99	+1,50 %

**Zinssätze**

	Stand 05.07.2019
3-Monats USD-Libor	2,31
10-Jahres Swapsatz USA	1,97
3-Monats CHF-Libor	-0,74
10-Jahres Swapsatz CHF	-0,26
3-Monats JPY-Libor	-0,07
10-Jahres Swapsatz JPY	0,01

**Implizite Zinserwartungen**

	Euro-Zone		USA	
	3M-Euro-Future	Differenz zum 3M-Euribor	3M-US\$-Future	Differenz zum 3M-\$-Libor
SEP 2019	-0,44	-0,08	2,11	-0,20
DEC 2019	-0,48	-0,12	2,06	-0,26
MAR 2020	-0,50	-0,14	1,87	-0,44
JUN 2020	-0,50	-0,14	1,78	-0,54

**Chart und Kommentar**


In der abgelaufenen Woche setzte sich der Ansturm auf festverzinsliche Anlagen unvermindert fort. Einen zusätzlichen Schub bekamen die Kurse von Anleihen in der Eurozone von der Nominierung von Christine Lagarde für den Posten als EZB-Präsidentin, da sie die geldpolitische Lockerung im Allgemeinen und Anleihekäufe im Speziellen stets unterstützt hat. Zeitweise fiel die Rendite zehnjähriger deutscher Staatsanleihen auf ein neues Rekordtief von minus 0,41 Prozent. Erst zum Wochenausklang mit einem robust ausgefallenen US-Arbeitsmarktbericht, kam es zu einer Gegenbewegung. Im Wochenvergleich fiel die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen um drei Basispunkte auf minus 0,36 Prozent. Konjunkturseitig steht in dieser Woche kaum Marktbelegendes auf der Agenda. In den USA wird die halbjährliche Anhörung des Fed-Chairman vor dem Senat das Highlight bilden. Hier sollte Jerome Powell klare Worte finden, ob und wann mit der ersten Zinssenkung zu rechnen ist. Von Interesse werden auch die jüngsten Fed-Protokolle sein, aus denen hervorgehen könnte, was die Notenbank zu ihrem dovishen Schwenk bewegen hat und wie weit ein möglicher Zinssenkungspfad führen könnte.

**Vorschau Konjunktur**

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
10.07.	CHN	Verbraucherpreise (Jun, y/y)	2,7 %	2,7 %
	FR	Industrieproduktion (Mai, m/m)	0,3 %	0,4 %
	IT	Industrieproduktion (Mai, m/m)	0,1 %	-0,7 %
	NL	Industrieproduktion (Mai, m/m)	-/-	-0,6 %
	UK	Industrieproduktion (Mai, m/m)	1,5 %	-2,7 %
	UK	Monatliches BIP (Mai, m/m)	0,3 %	-0,4 %
	USA	Fed Minutes vom 19./19. Juni	-/-	-/-
11.07.	DE	Verbraucherpreise HVPI (Jun, y/y)	1,3 %	1,3 %
	FR	Verbraucherpreise HVPI (Jun, y/y)	1,4 %	1,4 %
	USA	Verbraucherpreise (Jun, y/y)	1,6 %	1,8 %
12.07.	JP	Industrieproduktion (Mai, m/m)	-/-	2,3 %
	EWU	Industrieproduktion (Mai, m/m)	0,2 %	-0,5 %
	ES	Verbraucherpreise HVPI (Jun, y/y)	0,6 %	0,6 %
	USA	Erzeugerpreise (Jun, y/y)	-/-	1,8 %

**EURIBOR-Sätze**

Laufzeit	Stand 05.07.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
1 Monat	-0,39 %	./.	./.
2 Monate	-0,34 %	./.	./.
3 Monate	-0,36 %	-0,32 %	-0,32 %
6 Monate	-0,344 %	-0,25 %	-0,23 %
12 Monate	-0,27 %	-0,16 %	-0,12 %

Prognosen: DekaBank

**Leitzinsen**

Land	Stand 05.07.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Euroraum	0,00 %	0,00 %	0,00 %
USA	2,50 %	2,50 %	2,50 %
UK	0,75 %	0,75 %	1,00 %
Schweiz	NA %	-0,75 %	-0,75 %
Japan	-0,10 %	-0,10 %	-0,10 %

Prognosen: DekaBank

**Zinsprognosen (Staatsanleihen)**

	Stand 05.07.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Deutschland 2 J	-0,74 %	-0,60 %	-0,55 %
Deutschland 5 J	-0,68 %	-0,50 %	-0,40 %
Deutschland 10 J	-0,36 %	-0,15 %	-0,05 %
USA 10 J	2,04 %	2,40 %	2,65 %
UK 10 J	0,75 %	1,30 %	1,40 %
Schweiz 10 J	-0,73 %	-0,20 %	-0,10 %
Japan 10 J	-0,18 %	-0,05 %	0,10 %

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.