Sparkasse KölnBonn

Kapitalmarktanalyse
Zinstelegramm

20. Juli 2020

Zinsen Euro-Zone aktuell

Stand: 17. Juli 2020

	Stand 17.07.2020	Tief eine Woche	Hoch eine Woche	Tief seit Jahresanfang	Hoch seit Jahresanfang	Veränderung seit Jahresanfang absolut	Veränderung seit Jahresanfang in Prozent
3-Monats-Euribor	-0,44	-0,45	-0,43	-0,49	-0,16	-0,06	+15,67 %
5-Jahres-Swapsatz	-0,35	-0,36	-0,33	-0,46	-0,10	-0,23	+188,70 %
10-Jahres-Swapsatz	-0,17	-0,19	-0,15	-0,32	0,42	-0,38	-178,20 %
Bund-Future	176,27	175,54	176,74	167,52	179,31	+5,78	+3,39 %
Bobl-Future	134,80	134,56	134,96	133,34	137,71	+1,17	+0,88 %

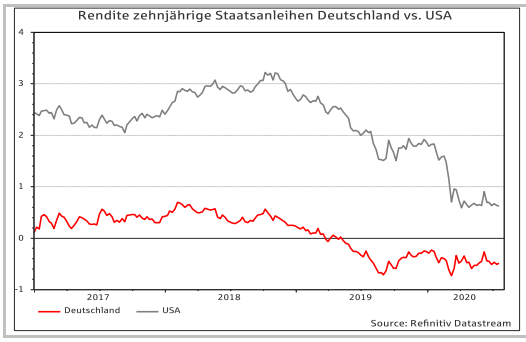
Zinssätze

	Stand 17.07.2020
3-Monats USD-Libor	0,27
10-Jahres Swapsatz USA	0,60
3-Monats CHF-Libor	-0,69
10-Jahres Swapsatz CHF	-0,30
3-Monats JPY-Libor	-0,05
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 2020	-0,44	0,00	0,26	-0,01
DEC 2020	-0,44	0,00	0,30	0,03
MAR 2021	-0,47	-0,03	0,20	-0,07
JUN 2021	-0,47	-0,03	0,19	-0,09

Chart und Kommentar



In der vergangenen Woche sind die Renditen deutscher Staatsanleihen per saldo leicht gestiegen. So erhöhte sich die Rendite der zehnjährigen Bundesanleihe im Wochenvergleich um 2 Basispunkte auf minus 0,45 Prozent. Von der Sitzung der EZB gingen keine wesentlichen neuen Impulse aus. EZB-Chefin Christine Lagarde stellte klar, dass die EZB wahrscheinlich die ganze Feuerkraft ihres Krisen-Anleihekaufprogramms (PEPP) in Höhe von 1.350 Mrd. Euro nutzen werde. Zu Wochenbeginn liegt der Marktfokus auf den Verhandlungen der EU-Regierungschefs zu dem geplanten Wiederaufbaufonds. Eine Kompromisslösung dürfte von den Marktteilnehmern als weiterer Schritt in Richtung Krisenbewältigung positiv gewertet werden. Der Datenkalender ist in dieser Woche eher dünn besetzt. So liegt der Fokus in den kommenden fünf Tagen allein auf den vorläufigen Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone (Juli) am Freitag. Weitere Anstiege sind sowohl bei den Dienstleistungen als auch dem verarbeitenden Gewerbe wahrscheinlich. Für die Marktstimmung dürften in dieser Woche die Quartalsberichte aus den USA und der Eurozone wichtiger sein als die Konjunkturdaten.

Vorschau Konjunktur

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
21.07.	JP	Verbraucherpreise (Jun, y/y)	0,1 %	0,1 %
22.07.	NL	Verbrauchervertrauen (Jul)	-/-	-27
	USA	FHFA Hauspreisindex (Mai, m/m)	0,4 %	0,2 %
23.07.	EWU	Verbrauchervertrauen (Jul)	-12,0	-14,7
	DE	GfK Konsumklima (Aug)	-5,0	-9,6
	FR	Geschäftsklima verarb. Gewerbe (Jul)	88	77
	USA	Index of Leading Indicators (Jun)	2,4	2,8
24.07.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Jul)	51,1	48,5
	EWU	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Jul)	49,6	47,4
	DE	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Jul)	48,3	45,2
	FR	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Jul)	53,0	52,3
	UK	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew. (Jul)	50,5	50,1
	UK	Einzelhandelsumsatz (Jun, m/m)	7,4 %	12,0 %
	USA	Markit Flash-PMI verarb. Gewerbe (Jul)	52,0	49,8

EURIBOR-Sätze

Laufzeit	Stand 17.07.2020	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
1 Monat	-0,51 %	./.	./.
2 Monate	-0,34 %	./.	./.
3 Monate	-0,44 %	-0,40 %	-0,40 %
6 Monate	-0,351 %	-0,35 %	-0,35 %
12 Monate	-0,29 %	-0,25 %	-0,25 %

Prognosen: DekaBank

Leitzinsen

Land	Stand 17.07.2020	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Euroraum	0,00 %	0,00 %	0,00 %
USA	0,25 %	0,25 %	0,25 %
UK	0,10 %	0,10 %	0,10 %
Schweiz	-0,75 %	-0,75 %	-0,75 %
Japan	-0,10 %	-0,10 %	-0,10 %

Prognosen: DekaBank

Zinsprognosen (Staatsanleihen)

	Stand 17.07.2020	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate
Deutschland 2 J	-0,67 %	-0,65 %	-0,65 %
Deutschland 5 J	-0,65 %	-0,65 %	-0,60 %
Deutschland 10 J	-0,45 %	-0,30 %	-0,20 %
USA 10 J	0,63 %	0,90 %	1,00 %
UK 10 J	0,11 %	0,20 %	0,40 %
Schweiz 10 J	-0,41 %	-0,30 %	-0,20 %
Japan 10 J	0,02 %	0,00 %	0,00 %

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 Meinungsaussagen 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.