

	Stand am 04.02.2019	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2017	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2018 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,307 %	+ 0,0 Stellen	+ 0,2 Stellen	-0,306	-0,308	-0,306	-0,310
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,33 %	- 1 Stellen	- 7 Stellen	-0,33	-0,35	-0,27	-0,36
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	0,18 %	- 3 Stellen	- 7 Stellen	0,20	0,16	0,26	0,15

Prognose Zinstrends	Stand am 04.02.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/ Devisen	Stand 04.02.2019	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	11.176,58	-0,90
3-Monats-Euribor	-0,31 %	-0,30 %	-0,20 %	EuroStoxx 50	3.165,20	+0,25
Deutschland/Euroland 10 Jahre	0,18 %	0,45 %	0,60 %	Dow Jones Ind.	25.239,37	+1,32
Fed Funds Target Rate	2,50 %	2,75 %	3,00 %	Bund-Future	165,28	+0,26
USA 10 Jahre	2,72 %	2,95 %	3,00 %	US-Dollar	1,1429	+0,61

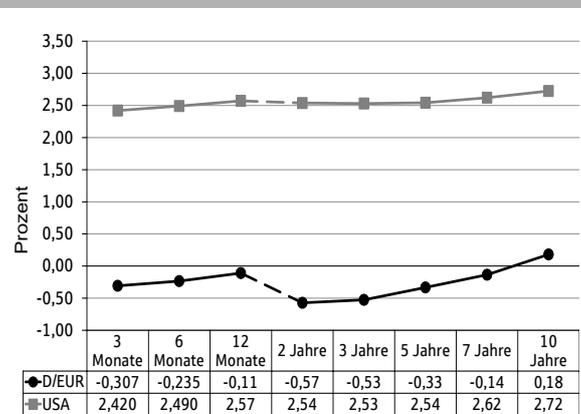
Rentenmarkt Euroland

In der laufenden Woche ist der Datenkalender in Euroland nur dünn besetzt. Der Fokus liegt auf den Produktionsdaten aus verschiedenen Staaten. Damit Deutschland ein negatives BIP Wachstum im vierten Quartal vermeiden kann, bedarf es am Donnerstag eines deutlichen Anstiegs der Produktion im Dezember, was klare Rückpralleffekte von den Vormonaten bei Automobil und Chemie erfordert. In den USA bleiben die Daten vom Shutdown beeinflusst und ein genauer Datenkalender liegt nicht vor. Geldpolitisch ist in dieser Woche die Sitzung der Bank of England von Interesse, die allerdings keine größeren Veränderungen bringen dürfte. Die Renditen von Bundesanleihen haben sich seit Jahresanfang nochmals spürbar vermindert und bewegen sich damit auf extrem tiefen Niveaus. So liegt die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen derzeit unter der Marke von 0,20-Prozent. Diese Entwicklung ist maßgeblich von Wachstumssorgen und den zunehmenden Erwartungen getrieben, dass sich das Fenster für die EZB, die Geldpolitik zu straffen, geschlossen hat. Da die konjunkturelle Unsicherheit kurzfristig hoch bleiben dürfte, gehen wir davon aus, dass die Renditen vorerst sehr tief bleiben. Erst wenn die Konjunkturdaten eine Fortsetzung des Aufschwungs signalisieren, rechnen wir mittelfristig mit einem moderaten Renditeanstieg.

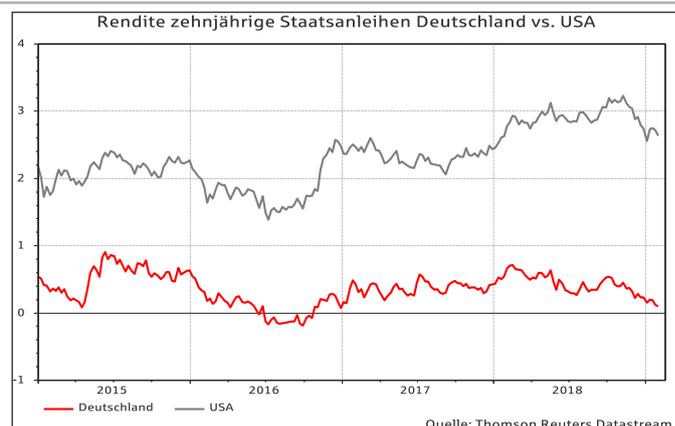
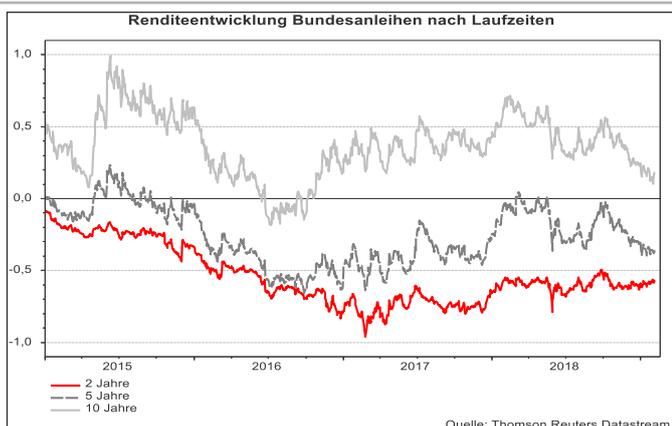
Vorschau Konjunktur (Auswahl)

Datum	Land	Indikator	Konsens- prognose	Letzter Wert
05.02.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Jan)	50,7	50,7
	EWU	Einzelhandelsumsatz (Dez, m/m)	-1,1 %	0,6 %
	DE	Einkaufsmanagerindex Dienste (Jan)	53,1	53,1
	FR	Einkaufsmanagerindex Dienste (Jan)	47,5	47,5
	UK	Einkaufsmanagerindex Dienste (Jan)	50,9	51,2
06.02.	USA	ISM-Index nicht-verarb. Gewerbe (Jan)	57,3	58,0
	DE	Auftragseingang Industrie (Dez, m/m)	0,3 %	-1,0 %
07.02.	USA	Produktivität ex Agrar (Q4, q/q ann.)	1,7 %	2,3 %
	EWU	EZB Wirtschaftsbericht	-/-	-/-
	DE	Nettoproduktion (Dez, m/m)	0,9 %	-1,9 %
08.02.	UK	Bank of Englands Zinsentscheid	0,75 %	0,75 %
	DE	Leistungsbilanzsaldo in Mrd. EUR (Dez)	-/-	21,4
	FR	Industrieproduktion (Dez, m/m)	0,5 %	-1,3 %

**Zinsstrukturkurven
Deutschland / USA**



Quellen: Thomson Reuters Datastream; Prognosen: DekaBank



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 Dritte 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.