

**14. Dezember 2021**

	Stand am 13.12.2021	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2019	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2020 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,603 %	- 4,1 Stellen	- 5,8 Stellen	-0,565	-0,603	-0,529	-0,603
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,61 %	+ 2 Stellen	+ 14 Stellen	-0,55	-0,61	-0,40	-0,76
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	-0,38 %	+ 1 Stellen	+ 19 Stellen	-0,31	-0,38	-0,09	-0,60

Prognose Zintrends	Stand am 13.12.2021	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/ Devisen	Stand 13.12.2021	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	15.621,72	+2,99
3-Monats-Euribor	-0,60 %	-0,53 %	-0,52 %	EuroStoxx 50	4.183,04	+2,92
Deutschland/Euroland 10 Jahre	-0,38 %	-0,10 %	0,00 %	Dow Jones Ind.	35.650,95	+4,02
Fed Funds Target Rate	0,25 %	0,50 %	1,00 %	Bund-Future	174,68	-0,14
USA 10 Jahre	1,41 %	2,05 %	2,25 %	US-Dollar	1,1276	+0,22

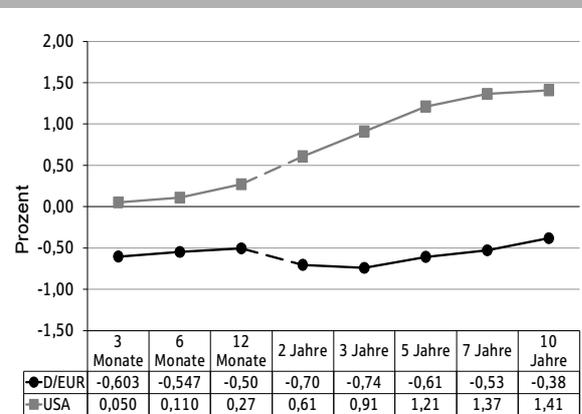
**Rentenmarkt Euroland**

Die Verschärfung der Corona-Restriktionen in immer mehr Staaten der Eurozone dürfte nicht ohne Auswirkungen auf die Stimmungsindikatoren bleiben. Entsprechend bestehen bei den am Donnerstag anstehenden vorläufigen Einkaufsmanagerindizes für die Eurozone und Deutschland Risiken nach unten. Gleiches gilt auch für den deutschen ifo-Index am Freitag, wobei sich die Corona-bedingten Einschränkungen insbesondere bei den Dienstleistern bemerkbar machen dürften. In den USA liegt der Fokus bei den Wirtschaftsdaten auf den am Mittwoch anstehenden Einzelhandelsumsätzen für November. Erneut sind solide Zahlen wahrscheinlich. Überlagert werden die Wirtschaftsdaten in dieser Woche von der Geldpolitik. Echte Überraschungen sind bei der Fed am Mittwoch unwahrscheinlich, während bei der EZB am Folgetag mehr Unsicherheit besteht. Die Frage bei der EZB ist, ob sie schon jetzt Aussagen über die APP-Käufe im kommenden Jahr sowie die Reinvestitionen der PEPP-Käufe treffen wird oder aber damit bis Februar warten wird. Die Bank of England dürfte angesichts der Omikron-Unsicherheit weiter die Zinsen stabil halten. Auf Jahressicht erwarten wir, dass die Renditen von Bundesanleihen in den kurzen Laufzeitbereichen nur langsam ansteigen, während die Steilheit der Bundkurve vom langen Ende her zunimmt.

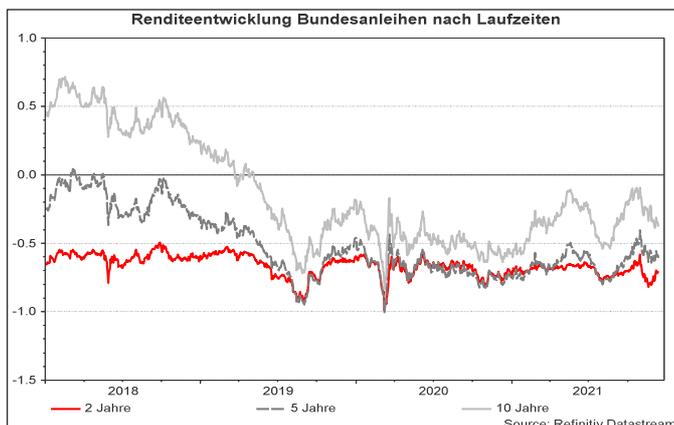
**Vorschau Konjunktur (Auswahl)**

Datum	Land	Indikator	Konsens- prognose	Letzter Wert
14.12.	EWU	Industrieproduktion (Okt, m/m)	1,3 %	-0,2 %
	USA	Erzeugerpreise (Nov, y/y)	9,2 %	8,6 %
15.02.	CHN	Industrieproduktion (Nov, y/y)	3,8 %	3,5 %
	USA	Einzelhandelsumsatz (Nov, m/m)	0,8 %	1,7 %
	USA	Fed Zinsentscheid	0 - 0,25 %	0 - 0,25 %
16.12.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Dez)	54,5	55,4
	EWU	EZB Zinsentscheid Hauptfinanzierungs-	0,0 %	0,0 %
	GB	BoE Zinsentscheid	0,10 %	0,10 %
	DE	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew.	57,0	57,4
	DE	Einkaufsmanagerindex Dienste (Dez)	51,0	52,7
	USA	Industrieproduktion (Nov, m/m)	0,7 %	1,6 %
17.12.	DE	Erzeugerpreise (Nov, y/y)	19,9 %	18,4 %
	DE	ifo Geschäftsklima (Dez)	95,3	96,5

**Zinsstrukturkurven  
Deutschland / USA**



Quellen: Thomson Reuters Datastream; Prognosen: DekaBank



**Bitte beachten Sie den Disclaimer und mögliche weitere Hinweise auf der letzten Seite.**

**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.