

**11. August 2020**

	Stand am 10.08.2020	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2019	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2020 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,478 %	- 0,9 Stellen	- 9,5 Stellen	-0,467	-0,478	-0,161	-0,489
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,71 %	- 0 Stellen	- 25 Stellen	-0,69	-0,73	-0,40	-0,99
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	-0,53 %	- 0 Stellen	- 34 Stellen	-0,51	-0,55	-0,17	-0,84

Prognose Zintrends	Stand am 10.08.2020	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/Devisen	Stand 10.08.2020	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	12.687,53	+2,94
3-Monats-Euribor	-0,48 %	-0,44 %	-0,42 %	EuroStoxx 50	3.259,71	+2,47
Deutschland/Euroland 10 Jahre	-0,53 %	-0,35 %	-0,25 %	Dow Jones Ind.	27.791,44	+3,80
Fed Funds Target Rate	0,25 %	0,25 %	0,25 %	Bund-Future	177,50	-0,20
USA 10 Jahre	0,57 %	0,85 %	1,00 %	US-Dollar	1,1767	-0,31

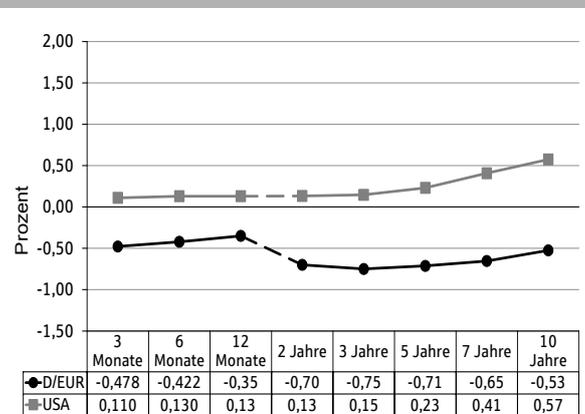
**Rentenmarkt Euroland**

Nach der Datenflut der vergangenen Woche stehen in dieser Woche deutliche weniger Daten von Relevanz zur Veröffentlichungen an. Im Fokus steht in der Eurozone der heutige deutsche ZEW-Index (August), der nach der deutlichen Erholung im Juli eher leicht nachgeben sollte, sowie die Euroland-Industrieproduktion (Juni) am Mittwoch. In den USA dürften vor allem die Einzelhandelsumsätze und Produktionsdaten (jeweils Juli) von Interesse sein, die erneut positiv überraschen könnten. Trotz eines weiteren relativ kräftigen Produktionsanstiegs im Juli dürfte mit diesem nur gut die Hälfte des vorherigen Produktionsverlustes aufgeholt worden sein. Die chinesischen Produktionszahlen für Juli sollten nach den starken Exportzahlen ebenfalls einen deutlichen Anstieg zeigen. Trotz der zuletzt spürbar angezogenen Inflationserwartungen sollte sich die 10-jährige Bundrendite auf kurze Sicht weiterhin innerhalb der etablierten Bandbreite von -0,55 bis -0,45 Prozent seitwärts bewegen. Auch auf mittlere Sicht sehen wir nur ein sehr begrenztes Renditeaufwärtspotenzial bei Bundesanleihen, da die EZB die wirtschaftliche Erholung durch ein möglichst wachstumsfreundliches finanzielles Umfeld unterstützen will. Im Falle spürbar steigender Renditen dürfte die EZB ihr Anleihekaufprogramm PEPP erneut aufstocken und verlängern.

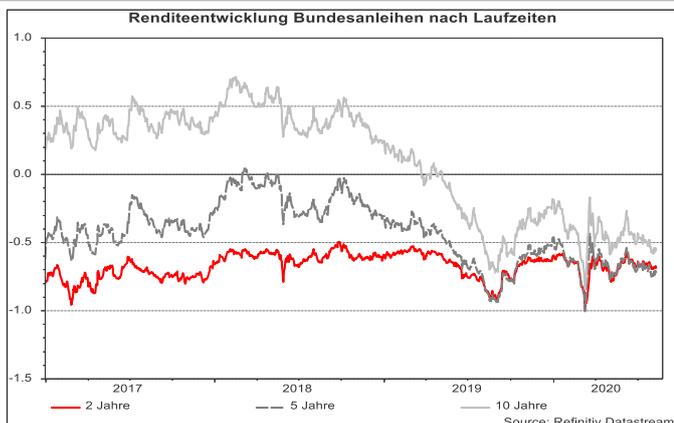
**Vorschau Konjunktur (Auswahl)**

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
11.08.	DE	ZEW-Konjunkturerwartungen (Aug)	54,0	59,3
	USA	Erzeugerpreise (Jul), y/y	- 0,7 %	- 0,8 %
12.08.	EWU	Industrieproduktion (Jun, m/m)	10,1 %	12,4 %
	USA	Verbraucherpreise (Jul, y/y)	0,7 %	0,6 %
13.08.	DE	Verbraucherpreise HVPI (Jul, y/y)	0,0 %	0,0 %
	USA	Erstanträge Arbeitslosenhilfe in Tsd.	-/-	1.186
14.08.	CHN	Einzelhandelsumsatz (Jul, y/y)	0,1 %	- 1,8 %
	CHN	Industrieproduktion (Jul, y/y)	5,1 %	4,8 %
	USA	Einzelhandelsumsatz (Jul, m/m)	1,7 %	7,5 %
	USA	Industrieproduktion (Jul, m/m)	2,7 %	5,4 %
	USA	Kapazitätsauslastung (Jul)	70,3	68,6
	USA	Konsumklima Uni Michigan	71,0	72,5
	USA	Lagerbestände (Jun, m/m)	- 1,2 %	- 2,3 %

**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.