

**06. August 2019**

	Stand am 05.08.2019	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2017	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2018 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,384 %	- 1,7 Stellen	- 7,5 Stellen	-0,374	-0,384	-0,306	-0,384
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,78 %	- 7 Stellen	- 51 Stellen	-0,72	-0,78	-0,27	-0,78
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	-0,51 %	- 12 Stellen	- 76 Stellen	-0,40	-0,51	0,26	-0,51

Prognose Zinstrends	Stand am 05.08.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/ Devisen	Stand 05.08.2019	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	11.658,51	-4,41
3-Monats-Euribor	-0,38 %	-0,40 %	-0,40 %	EuroStoxx 50	3.310,93	-4,21
Deutschland/Euroland 10 Jahre	-0,51 %	-0,25 %	-0,20 %	Dow Jones Ind.	25.717,74	-2,60
Fed Funds Target Rate	2,25 %	2,00 %	2,00 %	Bund-Future	176,22	+0,92
USA 10 Jahre	1,74 %	2,00 %	2,00 %	US-Dollar	1,1185	-0,22

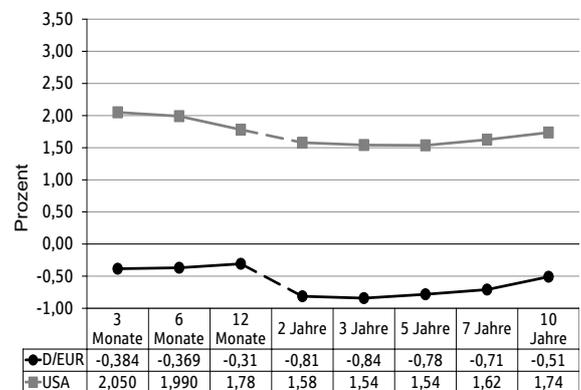
**Rentenmarkt Euroland**

In dieser Woche stehen nur wenige Wirtschaftsdaten von Relevanz zur Veröffentlichung an. Dazu zählen in der Eurozone die deutschen Produktionsdaten, die wegen der globalen Handelsstreitigkeiten, des Brexit sowie der geopolitischen Spannungen eher schwach ausfallen sollten. In China werden am Donnerstag die Handelszahlen für Juli veröffentlicht, die das grundsätzliche konjunkturelle Bild von Schwäche bestätigen sollten, ohne dass es möglich ist, daraus auf die offiziellen BIP Zahlen für das dritte Quartal zu schließen. Neue Impulse mit Blick auf Zentralbankerwartungen sollten die Wirtschaftsdaten in dieser Woche kaum liefern. Der Fokus liegt auf der Geopolitik. Nach dem kräftigen Renditerückgang in der vergangenen Woche erscheint es in dem aktuellen Umfeld zunehmender Konjunkturrisiken unwahrscheinlich, dass es zu anhaltenden Gegenbewegungen bei den Renditen kommen wird. Ungeachtet dessen gehen wir davon aus, dass sich das Wirtschaftswachstum mit moderatem Tempo fortsetzt und die an den Kapitalmärkten eingepreisten Inflationserwartungen wieder etwas nach oben korrigieren. In diesem Umfeld sollte sich die EZB auf einen einzelnen Zinsschritt beschränken und die Renditen langlaufender Staatsanleihen ganz allmählich wieder ansteigen.

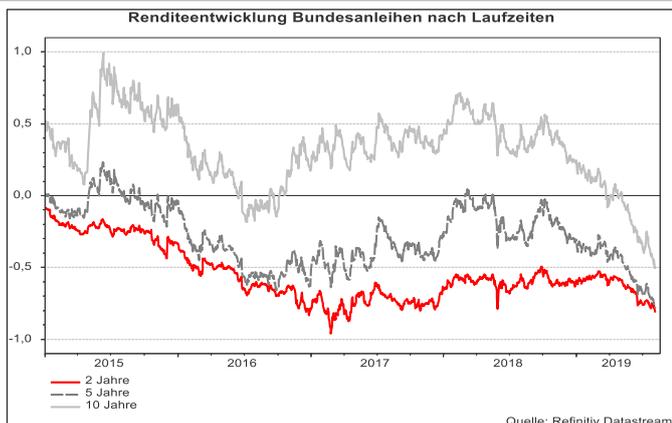
**Vorschau Konjunktur (Auswahl)**

Datum	Land	Indikator	Konsens- prognose	Letzter Wert
07.08.	CHN	Devisenreserven in Mrd. USD (Jul)	3.110,8	3.119,2
	DE	Nettoproduktion (Jun, m/m)	-0,6 %	0,3 %
	USA	Konsumentenkredite in Mrd. USD (Jun)	17,0	17,1
08.08.	CHN	Handelsbilanzsaldo in Mrd. USD (Jul)	44,2	51,0
	EWU	EZB Wirtschaftsbericht	-/-	-/-
09.08.	JPN	BIP (Q2, y/q)	0,1 %	0,6 %
	CHN	Verbraucherpreise (Jul, y/y)	2,7 %	2,7 %
	CHN	Erzeugerpreise (Jul, y/y)	0,0 %	0,0 %
	DE	Leistungsbilanzsaldo in Mrd. Euro (Jun)	21,0	16,5
	FR	Industrieproduktion (Jun, m/m)	-1,7 %	2,1 %
	GB	BIP (Q2, q/q)	0,0 %	0,5 %
	USA	Erzeugerpreise (Jul, y/y)	1,7 %	1,7 %

**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.