

20. November 2018

	Stand am 19.11.2018	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2017	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2018 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,316 %	+ 0,0 Stellen	+ 1,3 Stellen	-0,316	-0,316	-0,316	-0,329
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,22 %	- 2 Stellen	- 2 Stellen	-0,18	-0,24	0,11	-0,37
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	0,38 %	- 1 Stellen	- 5 Stellen	0,41	0,36	0,76	0,28

Prognose Zintrends	Stand am 19.11.2018	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/Devisen	Stand 19.11.2018	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	11.244,54	-1,63
3-Monats-Euribor	-0,32 %	-0,29 %	-0,10 %	EuroStoxx 50	3.160,33	-1,51
Deutschland/Euroland 10 Jahre	0,38 %	0,70 %	0,85 %	Dow Jones Ind.	25.017,44	-2,22
Fed Funds Target Rate	2,25 %	2,75 %	3,00 %	Bund-Future	160,60	+0,39
USA 10 Jahre	3,06 %	3,25 %	3,25 %	US-Dollar	1,1454	+0,36

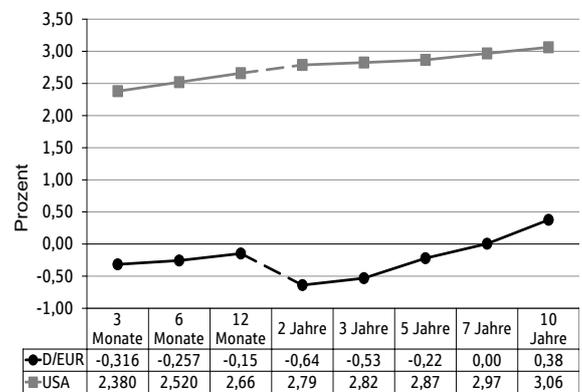
Rentenmarkt Euroland

Auch in der laufenden Woche dürfte die politische Unsicherheit und die Nervosität an den Märkten hoch bleiben. So ist es zweifelhaft, ob auf dem EU-Sondergipfel am Wochenende der Vorschlag von EU-Chefunterhändler Barnier, die Übergangsfrist bis 2022 zu verlängern, von den Brexit-Befürwortern akzeptiert werden wird. Die am Mittwoch anstehende Veröffentlichung der haushaltspolitischen Einschätzung Italiens durch die EU-Kommission birgt das Risiko einer weiteren Eskalation des Konflikts zwischen Kommission und italienischer Regierung. Kommentare von Di Maio, dass die Regierung verschwenderische Ausgaben kürzen könnte, erscheinen angesichts der vielen offenen Fragen beim Haushalt wenig überzeugend. Datenseitig sind in dieser Woche eher geringe Impulse zu erwarten. Zu den wenigen Daten von Relevanz zählen in der Eurozone die vorläufigen Einkaufsmanagerindizes für November, die sich weiter – wenn auch mit verminderter Dynamik - abgeschwächt haben dürften. In den USA sollten Baubeginne und Auftragseingänge (jeweils für Oktober) am Dienstag bzw. Mittwoch das Marktgeschehen kaum nachhaltig beeinflussen. Wir gehen davon aus, dass die EZB die Leitzinsen noch bis in die zweite Hälfte kommenden Jahres unverändert lassen wird. Die Bundrenditen dürften auf Jahressicht nur moderat steigen.

Vorschau Konjunktur (Auswahl)

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
20.11.	DE	Erzeugerpreise (Okt, y/y)	3,3 %	3,2 %
	USA	Baubeginne in Tsd. (Okt)	1.230	1.201
	USA	Baugenehmigungen in Tsd. (Okt)	1.260	1.270
21.11.	USA	Auftragseingang langl. Güter (Okt, m/m)	-2,1 %	0,7 %
	USA	Konsumklima Uni Michigan (Nov)	98,3	98,3
	USA	Index of Leading Indicators (Okt)	0,1	0,5
22.11.	JP	Verbraucherpreise (Okt, y/y)	1,4 %	1,2 %
	EWU	Verbrauchervertrauen (Nov)	-3,0	-2,7
23.11.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Nov)	53,0	53,1
	EWU	Einkaufsmanagerindex Dienste (Nov)	53,5	53,7
	DE	BIP (Q3, q/q)	-0,2 %	-0,2 %
	DE	Einkaufsmanagerindex Dienste (Nov)	54,5	54,7
	USA	Markit Flash-PMI verarb. Gewerbe (Nov)	55,9	55,7

**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.