

	Stand am 20.05.2019	Veränderung ggü. Vorwoche	Veränderung ggü. 31.12.2017	Hoch/Tief Woche (%)		Hoch/Tief seit 01.01.2018 (%)	
Euribor 3 Monate	-0,314 %	- 0,3 Stellen	- 0,5 Stellen	-0,311	-0,314	-0,306	-0,314
Rendite Bundesanleihen 5 Jahre	-0,51 %	- 2 Stellen	- 24 Stellen	-0,49	-0,51	-0,27	-0,51
Rendite Bundesanleihen 10 Jahre	-0,09 %	- 1 Stellen	- 33 Stellen	-0,07	-0,11	0,26	-0,11

Prognose Zinstrends	Stand am 20.05.2019	Prognose 6 Monate	Prognose 12 Monate	Aktien/Futures/Devisen	Stand 20.05.2019	+/- % Woche
Leitzins Euroland (Refi-Satz)	0,00 %	0,00 %	0,00 %	Dax	12.041,29	+1,49
3-Monats-Euribor	-0,31 %	-0,31 %	-0,25 %	EuroStoxx 50	3.369,78	+1,92
Deutschland/Euroland 10 Jahre	-0,09 %	0,15 %	0,30 %	Dow Jones Ind.	25.679,90	-0,69
Fed Funds Target Rate	2,50 %	2,50 %	2,50 %	Bund-Future	166,79	+0,49
USA 10 Jahre	2,42 %	2,70 %	2,85 %	US-Dollar	1,1165	-0,75

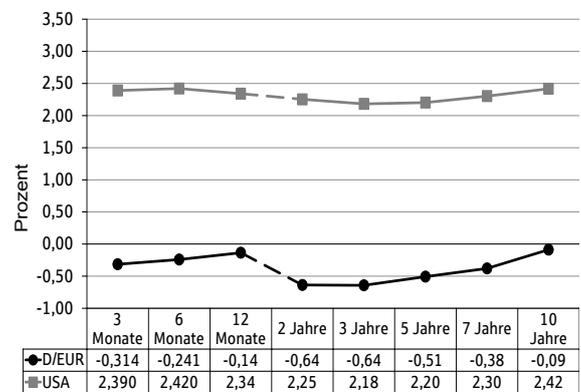
Rentenmarkt Euroland

Bei den Wirtschaftsdaten stehen in dieser Woche in Euroland die vorläufigen Einkaufsmanagerindizes (Mai) sowie das deutsche und das französische Geschäftsklima (jeweils Donnerstag) im Fokus. Angesichts der sich verschlechternden geopolitischen Situation erscheinen erneute Enttäuschungen in den Daten möglich. Mit großer Aufmerksamkeit dürften die Anleger auch auf den Start der Europawahlen am Donnerstag in Großbritannien blicken. Die Ergebnisse am Freitagmorgen sollten massive Verluste für die konservative Partei von Regierungschefin Theresa May zeigen. Die Rendite 10-jähriger Bundesanleihen dürfte auf kurze Sicht wegen der zahlreichen Unsicherheitsfaktoren (Handelskonflikt, Italien, Iran, Brexit) weiter im Negativbereich bleiben. Auch in den kommenden Monaten erscheint das Aufwärtspotenzial angesichts niedriger Inflationserwartungen, konjunktureller Abwärtsrisiken sowie der Aussicht auf noch für längere Zeit sehr niedrige Leitzinsen eher gering, so dass wir die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen nur knapp über der Nulllinie erwarten. Erst im späteren Jahresverlauf sollten ein fortgesetztes Wirtschaftswachstum und Hinweise auf eine mittelfristig zunehmende Inflation zu einem allmählichen Anstieg der Bundrenditen vor allem am langen Ende der Kurve führen.

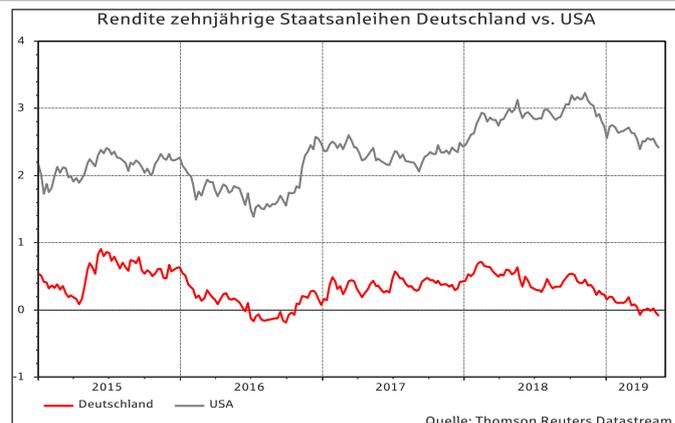
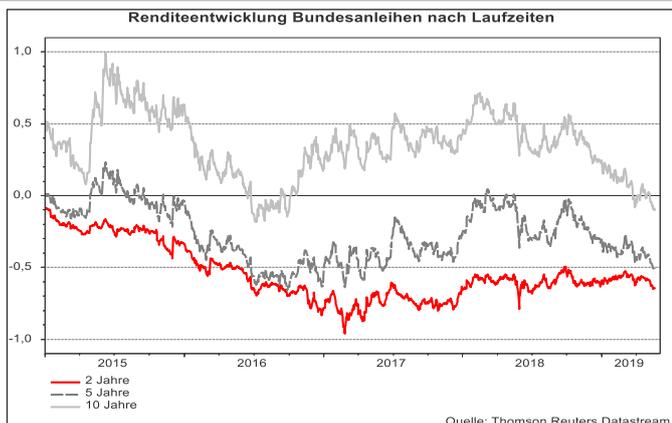
Vorschau Konjunktur (Auswahl)

Datum	Land	Indikator	Konsensprognose	Letzter Wert
22.05.	JP	Auftragseingang Maschinen (Mrz, m/m)	0,0 %	1,8 %
	UK	Verbraucherpreise HVPI (Apr, y/y)	2,2 %	1,9 %
23.05.	EWU	Einkaufsmanagerindex Gesamt (Mai)	51,8	51,5
	EWU	Einkaufsmanagerindex Dienste (Mai)	53,0	52,8
	DE	BIP (Q1, q/q)	0,4 %	0,4 %
	DE	Einkaufsmanagerindex Dienste (Mai)	55,5	55,7
	DE	Einkaufsmanagerindex verarb. Gew.	45,0	44,4
	DE	Ifo Geschäftsklima (Mai)	99,2	99,2
	FR	Geschäftsklima verarb. Gewerbe (Mai)	101	101
	USA	Markit Flash-PMI verarb. Gewerbe (Mai)	53,0	52,6
24.05.	JP	Verbraucherpreise (Apr, y/y)	0,9 %	0,5 %
	JP	Gesamtwirtschaftsindex (Mrz)	-0,2	-0,2
	USA	Auftragseingang langl. Güter (Apr, m/m)	-2,0 %	2,6 %

**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.