



Ölpreis springt über 100 USD

- Iran-Konflikt hält an
- Energiepreise belasten Inflation
- Berichtssaison läuft noch

Ölpreisschock am Wochenende

Bei der Landtagswahl gestern in Baden-Württemberg fiel das Ergebnis denkbar knapp aus, die Grünen lagen laut vorläufigem Ergebnis mit 30,2 % nur hauchdünn vor der CDU mit 29,7 %. Für die Kapitalmärkte rückt heute allerdings das Thema Öl in den Vordergrund. Die Angriffe Irans auf Ölanlagen im Nahen Osten haben zu teilweisen Stopps der Ölproduktion geführt. Zudem sind Transporte durch die Straße von Hormuz nahezu zum Erliegen gekommen. Der Ölpreis sprang deutlich über die Marke von 100 USD und näherte sich sogar einem Preis von 120 USD je Barrel. Ein schnelles Ende des Iran-Kriegs scheint nicht in Sicht. Mojtab Khamenei, der Sohn des vorherigen iranischen Oberhauptes, wurde vom Iran als Nachfolger benannt. US-Präsident Trump möchte diese Personalie nicht akzeptieren. Dadurch rechnet das Weiße Haus mit einer Verlängerung des Kriegs um vier bis sechs Wochen. Die Kursverluste vom Freitag an den Börsen in Europa und den USA setzten sich heute in Asien in verschärfter Form fort: Der japanische Aktienindex Nikkei fiel um 7 % (seit Jahresbeginn verbleibt hier noch ein Plus von 3 %). Dies lässt auch einen schwachen Wochenaufstart für die Aktienmärkte in Europa und den USA erwarten (Futures auf S&P 500 notierten bei - 2 %).

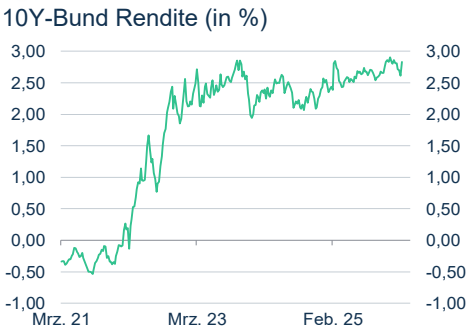
Montag, 9. März 2026

Aktien



Index	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	23.591	-225	25.421	23.591
MDAX	29.483	-206	32.321	29.483
Euro Stoxx 50	5.720	-63	6.173	5.720
S&P 500	6.740	-91	6.979	6.740
Nasdaq	22.388	-361	23.857	22.388
VDAXNEW (in %)	28,4	2,1	28,4	14,8

Zinsen



Referenz	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,256	0,05	2,26	1,97
Bund-Rendite 10Y	2,834	0,02	2,90	2,61
US-Treasury 2Y	3,581	-0,01	3,62	3,41
US-Treasury 10Y	4,140	0,02	4,29	3,95
Bund-Future	126,93	-0,25	130,23	126,93

Energiepreise heizen Inflationssorgen an

Die Auswirkungen des Iran-Kriegs auf die Inflation können die vergangenen Monatsdaten im schlimmsten Fall schnell als veraltet und unbedeutend erscheinen lassen. Am Freitag gab das US-Arbeitsministerium bekannt, dass die US-Wirtschaft im Februar im Saldo 92 Tausend Stellen abgebaut hat. Laut dem Arbeitsmarktbericht sei der Beschäftigungsrückgang zwar durch einen Streik im Gesundheitssektor nach unten verzerrt. Aber auch ohne diesen Sondereffekt stellte der Bericht eine Enttäuschung dar. In unserem Hauptszenario rechnen wir mit einer Senkung der US-Leitzinsen zur Jahresmitte 2026. Bei anhaltend hohen Energiepreisen würden sich angesichts des daraus resultierenden Inflationsdrucks die Aussichten auf Zinssenkungen allerdings verringern.

100 USD

Ölpreis

Mit einem großen Sprung wurde die Marke von 100 USD je Barrel für den Ölpreis am Wochenende deutlich übertroffen.

Endspurt bei Berichtssaison

Die Entwicklungen im Iran-Konflikt und daraus eventuell resultierende Engpässe bei Energie und Logistik stehen auch bei den Unternehmen im Fokus. Neben dem Blick auf vergangene Zahlen spielen daher auch die Ausblicke für die Investoren eine große Rolle. Heute legt der US-Konzern Oracle noch seine Zahlen für das abweichende Geschäftsjahr (per 28.2.) vor. Das Tech-Unternehmen plant sehr hohe Investitionen in Rechenzentren. Die stark steigenden Kosten für den KI-Ausbau sollen Tausende von Stellenstreichungen zur Folge haben. Während die Berichtssaison der US-Konzerne schon weitgehend beendet ist, wird es bei den deutschen Unternehmen diese Woche noch spannend: Heute veröffentlicht GEA die Jahreszahlen, am Dienstag folgen Volkswagen und BioNTech sowie am Mittwoch Rheinmetall, Henkel und Uniper. Am Donnerstag berichten dann noch BMW, Brenntag, Daimler Truck, Hannover Rück, RWE und Zalando. Auf Makroebene stehen in dieser Woche Inflationsdaten im Fokus: Am Mittwoch werden die Februar-Entwicklungen der Konsumentenpreise für Deutschland und die USA veröffentlicht.

Matthias Schell, CFA
Senior Credit Analyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



	Vortrag	Änderung z. Vortrag	2026 Hoch	2026 Tief
iBoxx €	3,334	0,02	3,47	3,18
Euro Sovereigns	2,971	0,01	3,01	2,78
Bunds	3,349	0,04	3,40	3,14
Covered	2,948	0,06	2,95	2,69
Non-Financials	3,610	0,05	3,61	3,37
Financials	3,560	0,08	3,56	3,27
NF High Yield	5,794	0,14	5,79	5,42

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortrag	Änderung z. Vortrag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1579	-0,0004	1,1952	1,1574
EURCHF	0,9028	-0,0028	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8667	-0,0028	0,8782	0,8621
EURJPY	182,47	-0,0668	185,90	181,45
USDCNY	6,8984	-0,0018	6,9913	6,8400
USDCHF	0,7797	-0,0022	0,8036	0,7652
USDJPY	157,60	-0,0100	158,94	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortrag	Änderung z. Vortrag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	85,47	0	85,47	60,01
Gold (USD/oz.)	5.144	60,50	5.298	4.322
Silber (USD/oz.)	82,34	-1,88	118,45	71,99
Kupfer LME (3M, USD/t)	12.862	-40	13.618	12.423
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.446	150	3.446	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	17.469	251	18.756	16.646
Zink LME (3M, USD/t)	3.298	71	3.412	3.118
Blei LME (3M, USD/t)	1.953	12	2.100	1.936
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	69,19	0,23	90,16	67,83

Prognosen

Konjunktur					
in %		2023	2024	2025e	2026e
Deutschland	BIP	-0,7	-0,5	0,4	0,8
	Inflation	5,9	2,2	2,2	2,3
Euroraum	BIP	0,5	0,7	1,5	1,3
	Inflation	5,4	2,4	2,1	2,0
USA	BIP	2,9	2,8	2,2	2,5
	Inflation	4,1	3,0	2,7	2,9
China	BIP	5,2	5,0	3,7	3,5
	Inflation	0,2	0,2	0,0	0,8
Welt	BIP	2,9	3,2	2,8	2,9
	Inflation	5,3	3,5	3,4	3,4

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	2,150	2,15	2,15	2,15
EZB Einlagesatz	2,000	2,00	2,00	2,00
Tagesgeld (€STR)*	1,935	1,95	1,95	1,95
3M Euribor	2,049	2,05	2,05	2,10
Swap 2J	2,470	2,20	2,30	2,40
Swap 5J	2,645	2,50	2,60	2,65
Swap 10J	2,886	2,90	2,95	3,00
Bund 2J	2,256	2,05	2,20	2,30
Bund 5J	2,493	2,40	2,55	2,65
Bund 10J	2,834	2,90	3,00	3,10
USA	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
Fed Funds Target Rate	3,750	3,50	3,50	3,25
Tagesgeld (SOFR)*	3,660	3,40	3,40	3,15
3M USD Geldmarkt	3,664	3,40	3,35	3,15
Swap 2J	3,377	3,20	3,10	3,10
Swap 5J	3,408	3,35	3,35	3,40
Swap 10J	3,675	3,80	3,90	4,00
Treasury 2J	3,581	3,40	3,30	3,30
Treasury 5J	3,730	3,70	3,75	3,75
Treasury 10J	4,140	4,30	4,50	4,50
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,730	3,45	3,20	2,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,631	4,50	4,70	4,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,073	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,383	0,35	0,40	0,45

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktien- und Rohstoffmärkte				
	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	23.591	25.000	25.000	26.500
Euro Stoxx 50	5.720	5.900	5.900	6.200
S&P 500	6.740	6.800	6.800	7.000
Nikkei 225	55.621	57.000	57.000	60.000
Rohöl Brent	85,47	65	60	60
Gas oil ICE	1158,25	650	600	600
Gold	5.144	5.400	5.700	6.000
Silber	82,34	85	80	75
Kupfer	12.862	12.550	12.750	13.550
Nickel	17.469	15.550	15.800	16.350
Aluminium	3.446	3.250	3.350	3.450

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	1,158	1,20	1,22	1,24
EURJPY	182,471	189	186	182
EURCHF	0,903	0,91	0,93	0,94
EURGBP	0,867	0,85	0,85	0,85
EURCNY	8,025	8,22	8,17	7,94
Weitere Währungen	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,653	1,69	1,67	1,65
EURBRL	6,116	6,50	6,30	6,20
EURCAD	1,578	1,68	1,66	1,63
EURCZK	24,399	24,00	23,80	23,65
EURHUF	394,005	385,00	390,00	395,00
EURMXN	20,609	22,50	22,30	22,10
EURNOK	11,126	11,40	11,35	11,30
EURPLN	4,275	4,30	4,36	4,36
EURRON	5,092	5,19	5,25	5,29
EURSEK	10,668	10,65	10,55	10,50
EURTRY	51,032	51,80	53,50	54,00
EURZAR	19,272	19,60	19,50	19,40



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
02:30	CHN	CPI (Y/Y)	Feb	1,0	0,9	0,2	**
02:30	CHN	PPI (Y/Y)	Feb	-1,0	-1,1	-1,4	*
08:00	DE	Auftragseingänge in der Industrie (MM)	Jan	-4,0	-4,1	7,8	**
08:00	DE	Industrieproduktion (MM)	Jan	1,5	1,0	-1,9	**
10:30	EWU	Sentix Investorvertrauen	Mrz	0,0	-3,0	4,2	*

- 1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters
- 2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	1,940	-0,015	1,994	1,921
EURIBOR 6M	2,139	0,003	2,172	2,103
USD Geldmarkt 1M	3,750	0,000	3,785	3,685
USD Geldmarkt 6M	3,800	0,000	3,870	3,735
CHF Swap 10Y	0,663	0,015	0,750	0,495
JPY Swap 10Y	2,039	0,015	2,157	1,934
GBP Swap 10Y	4,421	0,091	4,421	4,115
EUR Swap 30Y	3,000	-0,025	3,294	2,973



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2026		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,32	0,05	3,40	3,04	48
Deutschland	2,83	0,02	2,90	2,61	-
Frankreich	3,46	0,08	3,54	3,17	63
Griechenland	3,51	0,06	3,55	3,18	68
Italien	3,57	0,06	3,57	3,21	73
Niederlande	2,96	0,05	3,01	2,73	12
Portugal	3,21	0,06	3,29	2,92	38
Spanien	3,25	0,05	3,29	2,96	42

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,471	-0,001	7,473	7,466
EURSEK	10,668	-0,029	10,827	10,506
EURCNH	8,025	-0,006	8,349	8,020
EURHKD	9,057	0,001	9,322	9,031
EURSGD	1,482	0,000	1,511	1,482
EURNZD	1,967	0,002	2,042	1,954
GBPUSD	1,336	0,004	1,379	1,330

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	81	0	2	8	84	70
Automobiles & Parts	92	0	3	6	95	75
Chemicals	77	0	4	8	78	64
Construction & Materials	77	0	3	6	79	65
Food & Beverage	72	0	0	9	77	62
Health Care	78	0	2	9	80	65
Industrial Goods & Serv.	72	0	2	6	75	61
Media	82	-1	1	11	84	67
Oil & Gas	88	1	-1	5	92	79
Personal & Household G.	70	0	1	8	74	59
Retail	76	-1	2	4	79	66
Technology	93	0	2	15	96	76
Telecommunications	87	0	2	8	91	74
Utilities	88	0	1	7	90	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	86	1	2	6	89	74
Banks Sen. Preferred	61	0	2	2	64	52
Banks Sen. Bail-in	83	2	2	9	86	68
Insurance	111	1	1	9	116	95
Real Estate	95	0	3	4	96	88
Main	62	3	6	11	62	50
Crossover	289	14	29	45	289	241
Senior Financials	65	3	6	11	65	53
Sub Financials	111	6	10	19	111	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, LBBW Research

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.

Veröffentlichungsdatum: 09.03.2026 08:36

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart

