

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Der Nahost-Konflikt schwelt auch an Ostern

Dienstag, 7. April 2026

- Trump sendet hitzige Drohungen
- S&P 500 am Ostermontag im Plus
- Diese Woche US-Inflation im Fokus

Trump sendet hitzige Drohungen

Während in den vergangenen Tagen hierzulande vor allem die Suche nach Ostereiern im Vordergrund stand, ging es im Oval Office hoch her. US-Präsident Trump sendete erneut hitzige Drohungen an den Iran aus, wobei er auch kein Blatt vor den Mund nahm. So versprach er unter anderem, den Iran „mit der Hölle zu überziehen“, sofern die Straße von Hormus nicht umgehend geöffnet werde. Ebenso kündigte er an, alsbald kritische Infrastruktur, wie Kraftwerke, Brücken und Meerentsalzungsanlagen zu zerstören. Wenig verwunderlich konnte auch der päpstliche Segen die Gemüter nicht beruhigen, weshalb die Lage weiter angespannt bleibt. Trump, dessen Umfragewerte in der amerikanischen Bevölkerung unter den hohen Spritpreisen leiden, scheint zusehends die Zeit davonzulaufen, weshalb er ein Ultimatum bis Dienstag gesetzt hat.

S&P 500 am Ostermontag im Plus

Deutlich entspannter sahen es hingegen die Marktteilnehmer jenseits des Atlantiks, wo am Ostermontag regulärer Handel stattfand. Grund für die positive Stimmung waren Berichte, denen zufolge weiterhin Verhandlungen über einen möglichen Waffenstillstand im Hintergrund liefen. Auch wenn Trump diesen Hoffnungen einen Dämpfer verpasst hat, konnte der S&P 500 dennoch 0,44 % fester schließen.

Aktien

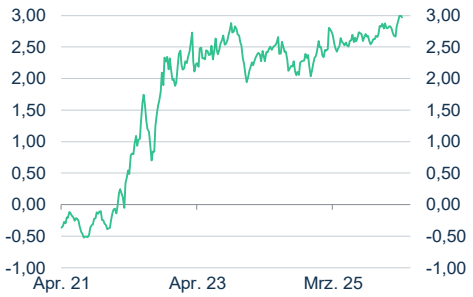
DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	23.168	0	25.421	22.301
MDAX	28.916	0	32.321	27.655
Euro Stoxx 50	5.693	0	6.173	5.501
S&P 500	6.612	29	6.979	6.344
Nasdaq	21.996	117	23.857	20.795
VDAXNEW (in %)	27,7	0,0	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,596	0,00	2,67	1,97
Bund-Rendite 10Y	2,969	0,00	3,07	2,61
US-Treasury 2Y	3,855	0,01	4,03	3,41
US-Treasury 10Y	4,339	-0,01	4,43	3,95
Bund-Future	125,67	0,00	130,23	124,48

24 %

Implizite Volatilität auf Basis des VIX

Die Marktteilnehmer preisen derzeit auf Basis des VIX-Index 24 % Schwankungsbreite ein. Grundlage sind Preise von Optionen auf den S&P 500. Vor zwei Wochen betrug der Wert noch etwa 31 %.

Diese Woche US-Inflation im Fokus

In der laufenden Handelswoche stehen wieder einige Veröffentlichungen auf der Agenda, insbesondere auf der Makro-Ebene. Den Anfang machen die Daten zu den vorläufigen Auftragseingängen für langlebige Güter in den USA, die heute um 14:30 Uhr unserer Zeit veröffentlicht werden. Wir erwarten +1,5 % im Vergleich zum Vormonat. Am Mittwoch folgen außerdem die deutschen Auftragseingänge in der Industrie, für welche wir einen Anstieg um 4 % im Vergleich zum Vormonat prognostizieren. Darüber hinaus wird die Fed ihr Protokoll für die Notenbanksitzung im März veröffentlichen, womit weitere Impulse hinsichtlich des geldpolitischen Pfades der amerikanischen Währungshüter einhergehen dürften. Am Donnerstag folgt dann das wahrscheinlich relevanteste Ereignis der Woche: Die Veröffentlichung der PCE-Kernrate für Februar jenseits des Atlantiks. Wir rechnen mit einem Wert von unverändert 3,1 % im Vergleich zum Vorjahresmonat. Abgerundet wird diese am Freitag durch die CPI-Daten für März und das Verbrauchertrauen der Uni Michigan. Für erstere erwarten wir einen Anstieg von 0,3 % auf 0,9 % im Vergleich zum Vormonat und für letzteres einen Rückgang auf 51,5 Zähler.



Henning Oligmüller, CIIA
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,514	0,00	3,60	3,18
Bunds	3,098	0,00	3,20	2,78
SSA	3,547	0,00	3,65	3,14
Covered	3,211	0,00	3,32	2,69
Non-Financials	3,854	0,00	3,99	3,37
Financials	3,865	0,00	4,00	3,27
NF High Yield	6,257	0,00	6,43	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1543	-0,0009	1,1952	1,1444
EURCHF	0,9210	-0,0019	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8720	-0,0002	0,8782	0,8619
EURJPY	184,37	0,2858	185,90	181,45
USDCNY	6,8935	0,0000	6,9913	6,8400
USDCHF	0,7980	-0,0010	0,8036	0,7652
USDJPY	159,73	0,3650	160,15	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	108,88	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.663	-9,57	5.298	4.322
Silber (USD/oz.)	70,99	0,00	118,45	67,23
Kupfer LME (3M, USD/t)	12.360	0	13.618	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.470	0	3.532	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	17.086	0	18.756	16.646
Zink LME (3M, USD/t)	3.265	0	3.412	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.933	0	2.100	1.888
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	0	0,00	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur

in %		2023	2024	2025e	2026e
Deutschland	BIP	-0,7	-0,5	0,4	0,5
	Inflation	5,9	2,2	2,2	2,7
Euroraum	BIP	0,5	0,7	1,5	1,0
	Inflation	5,4	2,4	2,1	2,8
USA	BIP	2,9	2,8	2,2	2,2
	Inflation	4,1	3,0	2,7	3,3
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	3,3	2,7
	Inflation	5,3	3,5	3,4	3,6

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	**23.168**	24.000	25.000	26.500
Euro Stoxx 50	**5.693**	5.700	5.900	6.200
S&P 500	**6.612**	6.800	6.800	7.000
Nikkei 225	**53.414**	54.000	57.000	60.000
Rohöl Brent	**108,88**	85	80	75
Gasoil ICE	**1520,25**	1100	1000	900
Gold	**4.663**	4.800	5.200	5.500
Silber	**70,99**	70	65	60
Kupfer	**12.360**	12.550	13.600	14.500
Nickel	**17.086**	17.800	19.200	20.500
Aluminium	**3.470**	3.450	3.600	3.750

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	**2,150**	2,40	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	**2,000**	2,25	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	**1,930**	2,20	2,45	2,45
3M Euribor	**2,103**	2,35	2,55	2,55
Swap 2J	**2,818**	2,90	2,80	2,70
Swap 5J	**2,873**	2,95	2,90	2,85
Swap 10J	**3,053**	3,15	3,15	3,15
Bund 2J	**2,596**	2,70	2,65	2,60
Bund 5J	**2,699**	2,80	2,80	2,80
Bund 10J	**2,969**	3,10	3,15	3,20
USA	**Vortag**	**30.06.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
Fed Funds Target Rate	**3,750**	3,75	3,75	3,50
Tagesgeld (SOFR)*	**3,660**	3,65	3,65	3,40
3M USD Geldmarkt	**3,678**	3,65	3,65	3,40
Swap 2J	**3,677**	3,65	3,45	3,25
Swap 5J	**3,666**	3,65	3,50	3,40
Swap 10J	**3,889**	4,00	3,95	4,00
Treasury 2J	**3,855**	3,85	3,65	3,45
Treasury 5J	**3,984**	4,00	3,85	3,75
Treasury 10J	**4,339**	4,50	4,50	4,50
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**30.06.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,730**	3,70	3,70	3,45
UK 10Y Staatsanleihe	**4,837**	4,90	4,80	4,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,041**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,384**	0,35	0,40	0,45

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

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	**1,154**	1,18	1,22	1,24
EURJPY	**184,368**	189	186	182
EURCHF	**0,921**	0,91	0,93	0,94
EURGBP	**0,872**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,935**	8,08	8,17	7,94
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.06.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
EURAUD	**1,668**	1,67	1,63	1,61
EURBRL	**5,949**	6,35	6,30	6,20
EURCAD	**1,606**	1,68	1,66	1,63
EURCZK	**24,497**	24,00	23,80	23,65
EURHUF	**381,350**	387,00	384,00	380,00
EURMXN	**20,539**	22,50	22,30	22,10
EURNOK	**11,222**	11,35	11,25	11,10
EURPLN	**4,263**	4,30	4,36	4,36
EURRON	**5,098**	5,19	5,25	5,29
EURSEK	**10,869**	10,65	10,45	10,40
EURTRY	**51,466**	53,30	56,00	60,20
EURZAR	**19,419**	19,60	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
09:00	CH	Devisenreserven (in Mrd. CHF)	Mrz	-	-	710,1	*
09:55	DE	PMI Dienstleistungen (final)	Mrz	51,2	-	51,2	*
10:00	EWU	PMI Dienstleistungen (final)	Mrz	50,1	50,1	50,1	*
10:00	EWU	PMI Composite (final)	Mrz	50,5	50,5	50,5	*
10:30	EWU	Sentix Investorvertrauen	Apr	-10,0	-5,2	-3,1	*
14:30	USA	Auftragseingänge langlebige Güter (M/M) (vorläufig)	Feb	1,5	-	0,0	***

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	**1,909**	0,000	1,994	1,878
EURIBOR 6M	**2,458**	0,000	2,589	2,103
USD Geldmarkt 1M	**3,750**	0,000	3,790	3,685
USD Geldmarkt 6M	**3,800**	0,000	3,995	3,735
CHF Swap 10Y	**0,653**	-0,005	0,750	0,495
JPY Swap 10Y	**2,256**	0,025	2,256	1,934
GBP Swap 10Y	**4,593**	-0,001	4,739	4,115
EUR Swap 30Y	**3,118**	-0,002	3,294	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

		Änderung	2026		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**3,47**	0,00	3,64	3,04	50
Deutschland	**2,97**	0,00	3,07	2,61	-
Frankreich	**3,62**	0,00	3,79	3,17	66
Griechenland	**3,73**	0,00	3,92	3,18	76
Italien	**3,84**	0,00	4,02	3,21	87
Niederlande	**3,13**	0,00	3,20	2,73	16
Portugal	**3,35**	0,00	3,51	2,92	38
Spanien	**3,48**	0,00	3,54	2,96	51

Weitere Devisen

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,473**	0,000	7,473	7,466
EURSEK	**10,869**	-0,019	10,976	10,506
EURCNH	**7,935**	0,004	8,349	7,883
EURHKD	**9,046**	-0,007	9,322	8,958
EURSGD	**1,482**	-0,002	1,511	1,468
EURNZD	**2,018**	0,002	2,042	1,954
GBPUSD	**1,324**	-0,001	1,379	1,319

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	**84**	0	-4	10	88	70
Automobiles & Parts	**97**	0	-11	10	108	75
Chemicals	**80**	0	-4	11	86	64
Construction & Materials	**81**	0	-5	11	86	65
Food & Beverage	**72**	0	-4	10	77	62
Health Care	**76**	0	-4	8	82	65
Industrial Goods & Serv.	**75**	0	-5	9	81	61
Media	**87**	0	-2	17	90	67
Oil & Gas	**90**	0	-4	8	95	79
Personal & Household G.	**71**	0	-6	9	76	59
Retail	**93**	0	9	22	93	66
Technology	**93**	0	-5	15	98	76
Telecommunications	**87**	0	-5	9	92	74
Utilities	**91**	0	-3	10	94	79

Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**92**	0	-4	12	97	74
Banks Sen. Preferred	**67**	0	-2	7	69	52
Banks Sen. Bail-in	**85**	0	-6	11	91	68
Insurance	**117**	0	-3	15	120	95
Real Estate	**112**	0	-3	20	116	88
Main	**65**	0	0	15	74	50
Crossover	**326**	0	-1	82	363	241
Senior Financials	**71**	0	-1	17	80	53
Sub Financials	**119**	0	-2	27	139	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: 07.04.2026 08:12

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart