

LB≡BW Bereit für Neues

Kapitalmärkte Daily

Daten: Heute Aufträge, morgen Produktion

Mittwoch, 6. August 2025

- Auftragseingang der deutschen Industrie:
  Nach Rücksetzer ist nun ein Anstieg zu erwarten

Schon früh am Morgen heißt es heute: Aufgepasst!

Auf dem Kalender mit den potenziell den Finanzmarkt bewegenden Konjunkturzahlen findet sich das wesentliche Daten-Highlight heute bereits ganz früh am Tag. Um 8:00 Uhr unserer Zeit wird der Auftragseingang der deutschen Industrie vom vergangenen Juni mitgeteilt. Wir erinnern uns: Im Mai gab es einen nennenswerten Rücksetzer, mit einem Minus im Monatsvergleich um 1,4 %. Alles andere als ein Anstieg wäre eine herbe Enttäuschung. Das Bauchgefühl vieler, die das Wirtschaftsgeschehen verfolgen und kommentieren, deutet für Europa aktuell auf eine Aufwärtsbewegung hin. Es wäre schön, mal zu sehen, dass belastbare Zahlen das Gefühl unterfüttern.

110,1 Punkte

Aufträge, Industrie, D: zyklisches Hoch 06/'23

Die Auftragseingänge der deutschen Industrie laufen, in einer Indexbetrachtung, seit 2021 seitwärts um die Marke von 100 Punkten. Auffälliges Kennzeichen: eine hohe Schwankungsbreite.

Ansonsten herrscht Sommerflaute

Ansonsten dürfte der heutige Handelstag von „Business as usual" geprägt sein. Das Oval Office mag einmal mehr

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2025 Hoch	2025 Tief
DAX	23.846	88	24.550	19.671
MDAX	30.825	271	31.649	24.641
Euro Stoxx 50	5.250	7	5.541	4.622
S&P 500	6.299	-31	6.390	4.983
Nasdaq	20.917	-137	21.179	15.268
VDAXNEW (in %)	19,5	-0,4	39,7	14,1

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2025 Hoch	2025 Tief
Bund-Rendite 2Y	1,887	0,00	2,33	1,69
Bund-Rendite 10Y	2,582	-0,01	2,87	2,33
US-Treasury 2Y	3,750	0,03	4,40	3,62
US-Treasury 10Y	4,201	0,00	4,79	4,02
Bund-Future	130,35	0,08	133,55	127,02

mit irgendeiner Zoll-Geschichte von sich reden machen. Gestern beispielsweise wurde mal wieder gegen das mit der EU ausgehandelte Handelsabkommen geätzt. Von solchen Dingen nehmen in diesen Wochen nur wenige im Wertpapiergeschäft Kenntnis – Sommerurlaub! Bei alledem: Am Finanzmarkt sind gerade solche, von niedriger Liquidität gekennzeichnete Zeiten anfällig für schnelle Preisbewegungen, in die eine oder die andere Richtung. Ein Beispiel lieferte der vergangene Freitag mit schlechten „non-farm payrolls“. Die Aktien haben sich seither wieder gefangen. Derweil versucht der Rentenmarkt, nachhaltig höheres Kursterrain zu erreichen. Auf der US-Kurve blieben gestern überzeugende Anschlusskäufe aus. Die Bunds hingegen waren gesucht, am langen Ende etwas stärker als am kurzen. Dem US-Dollar kam all dies nicht zugute. Gegenüber dem Euro büßte er neuerlich ein paar Nachkommastellen ein – der Devisenhandel fremdelt weiter mit allem, was aus dem Oval Office kommt.

Traditionell werden unmittelbar nach den deutschen Auftragseingängen der Industrie die zugehörigen Produktionszahlen publiziert. Hierauf dürfen wir uns morgen freuen. Damit dies die Märkte aus ihrer Sommerlethargie reißt, müsste damit eine gehörige Überraschung verbunden sein – hoffen wir mal: zum Positiven!

Dr. Thomas Meißner,
Leiter Research
Finanzmarktstrategie





Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2025 Hoch	2025 Tief
Euro Sovereigns	3,224	-0,01	3,36	2,90
Bunds	2,672	0,00	2,86	2,38
SSA	3,168	-0,01	3,39	2,95
Covered	2,729	-0,01	3,05	2,64
Non-Financials	3,306	-0,01	3,62	3,21
Financials	3,202	-0,01	3,63	3,17
NF High Yield	5,320	-0,02	6,70	5,32

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2025 Hoch	2025 Tief
EURUSD	1,1566	0,0002	1,1779	1,0197
EURCHF	0,9337	-0,0012	0,9642	0,9242
EURGBP	0,8704	0,0004	0,8734	0,8246
EURJPY	170,53	0,2592	173,31	156,15
USDCNY	7,1881	0,0113	7,3498	7,1546
USDCHF	0,8073	-0,0011	0,9196	0,7926
USDJPY	147,45	0,2050	158,42	140,73

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2025 Hoch	2025 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	68,79	0	81,54	61,18
Gold (USD/oz.)	3.386	11,64	3.428	2.625
Silber (USD/oz.)	37,35	0,20	39,32	28,905
Kupfer LME (3M, USD/t)	9.639	-49	10.112	8.613
Aluminium LME (3M, USD/t)	2.563	10	2.728	2.316
Nickel LME (3M, USD/t)	15.024	-42	16.641	14.084
Zink LME (3M, USD/t)	2.758	9	2.979	2.558
Blei LME (3M, USD/t)	1.974	15	2.095	1.842
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	70,93	0,73	81,79	59,89

Prognosen

Konjunktur

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

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	30.09.2025	31.12.2025	30.06.2026
DAX	**23.846**	23.000	24.000	25.000
Euro Stoxx 50	**5.250**	5.100	5.300	5.500
S&P 500	**6.299**	6.000	6.200	6.400
Nikkei 225	**40.550**	39.000	41.000	42.000
Rohöl Brent	**68,79**	65	60	60
Gasoil ICE	**670,25**	650	600	600
Gold	**3.386**	3.200	3.000	3.000
Silber	**37,35**	33	32	32
Kupfer	**9.639**	9.500	9.850	10.750
Nickel	**15.024**	15.500	15.750	16.250
Aluminium	**2.563**	2.450	2.500	2.750

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.09.2025	31.12.2025	30.06.2026
EZB Hauptrefisatz	**2,150**	2,15	1,90	1,90
EZB Einlagesatz	**2,000**	2,00	1,75	1,75
Tagesgeld (€STR)*	**1,925**	1,95	1,70	1,70
3M Euribor	**1,973**	2,00	1,80	1,80
Swap 2J	**2,045**	2,10	1,95	2,00
Swap 5J	**2,294**	2,40	2,25	2,35
Swap 10J	**2,603**	2,70	2,65	2,80
Bund 2J	**1,887**	1,95	1,80	1,90
Bund 5J	**2,165**	2,30	2,20	2,35
Bund 10J	**2,582**	2,70	2,70	2,90
USA	**Vortag**	**30.09.2025**	**31.12.2025**	**30.06.2026**
Fed Funds Target Rate	**4,500**	4,50	4,50	4,25
Tagesgeld (SOFR)*	**4,330**	4,35	4,35	4,10
3M USD Geldmarkt	**4,244**	4,25	4,25	3,95
Swap 2J	**3,483**	3,70	3,60	3,30
Swap 5J	**3,406**	3,70	3,70	3,50
Swap 10J	**3,677**	3,95	3,95	3,75
Treasury 2J	**3,750**	4,00	3,90	3,60
Treasury 5J	**3,755**	4,20	4,20	4,00
Treasury 10J	**4,201**	4,60	4,60	4,40
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**30.09.2025**	**31.12.2025**	**30.06.2026**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**4,217**	3,95	3,70	3,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,520**	4,70	4,50	4,30
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,041**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,284**	0,45	0,50	0,60

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

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2025	31.12.2025	30.06.2026
EURUSD	**1,157**	1,15	1,13	1,15
EURJPY	**170,535**	168	167	165
EURCHF	**0,934**	0,96	0,98	0,98
EURGBP	**0,870**	0,82	0,81	0,80
EURCNY	**8,322**	8,05	7,98	8,17
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.09.2025**	**31.12.2025**	**30.06.2026**
EURAUD	**1,790**	1,71	1,70	1,66
EURBRL	**6,374**	6,40	6,40	6,80
EURCAD	**1,594**	1,57	1,58	1,54
EURCZK	**24,600**	24,50	24,40	24,20
EURHUF	**398,350**	418,00	420,00	421,00
EURMXN	**21,768**	23,00	23,50	22,50
EURNOK	**11,880**	11,40	11,20	10,90
EURPLN	**4,284**	4,40	4,40	4,42
EURRON	**5,075**	5,10	5,15	5,19
EURSEK	**11,185**	11,30	11,00	10,60
EURTRY	**47,037**	46,20	46,80	47,60
EURZAR	**20,764**	20,20	20,20	19,60



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
08:00	DE	Auftragseingänge Industrie (M/M)	Jun	1,0	1,0	-1,4	**
11:00	EWU	Einzelhandelsumsätze (M/M)	Jun	1,5	0,4	-0,7	*

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

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

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

		Änderung	2025	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	**1,911**	0,000	2,883	1,846
EURIBOR 6M	**2,075**	-0,002	2,685	2,016
USD Geldmarkt 1M	**4,580**	0,235	4,620	4,325
USD Geldmarkt 6M	**4,265**	0,000	4,670	4,175
CHF Swap 10Y	**0,541**	-0,009	0,931	0,382
JPY Swap 10Y	**1,341**	-0,014	1,470	0,989
GBP Swap 10Y	**4,241**	0,008	4,573	4,142
EUR Swap 30Y	**2,790**	0,000	2,876	2,105



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

		Änderung	2025		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**3,06**	0,00	3,38	2,88	48
Deutschland	**2,58**	-0,01	2,87	2,33	-
Frankreich	**3,28**	-0,01	3,44	2,99	70
Griechenland	**3,33**	-0,01	4,13	3,24	74
Italien	**3,44**	0,00	3,84	3,33	86
Niederlande	**2,79**	-0,01	3,06	2,54	21
Portugal	**2,89**	-0,01	3,24	2,70	31
Spanien	**3,14**	0,00	3,43	2,94	56

Weitere Devisen

		Änderung	2025	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,462**	-0,001	7,469	7,457
EURSEK	**11,185**	-0,002	11,523	10,753
EURCNH	**8,322**	0,009	8,454	7,527
EURHKD	**9,079**	0,001	9,246	7,940
EURSGD	**1,490**	0,001	1,503	1,397
EURNZD	**1,963**	0,008	1,989	1,818
GBPUSD	**1,329**	0,000	1,373	1,215

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2025	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	**81**	0	4	-14	115	78
Automobiles & Parts	**101**	-1	6	-19	145	95
Chemicals	**74**	0	3	-16	104	71
Construction & Materials	**76**	0	2	-22	119	74
Food & Beverage	**72**	0	5	-6	96	67
Health Care	**76**	0	3	-14	109	73
Industrial Goods & Serv.	**71**	0	3	-16	106	68
Media	**71**	0	2	-20	113	68
Oil & Gas	**93**	0	6	-12	138	87
Personal & Household G.	**74**	0	3	-13	107	72
Retail	**86**	0	4	-13	119	83
Technology	**88**	0	6	4	109	76
Telecommunications	**84**	0	5	-9	115	79
Utilities	**87**	0	1	-19	119	85

Spreads nach Sektoren					2025	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**84**	-1	2	-22	130	82
Banks Sen. Preferred	**60**	-1	1	-23	97	58
Banks Sen. Bail-in	**78**	-1	3	-24	122	75
Insurance	**108**	0	0	-22	167	107
Real Estate	**98**	0	1	-21	148	96
Main	**56**	0	3	-2	85	51
Crossover	**276**	0	11	-38	428	265
Senior Financials	**58**	0	2	-6	91	56
Sub Financials	**99**	-1	3	-13	163	95

* 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: 06.08.2025 07:34

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart