

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

OPEC+ erhöht erneut die Förderquoten

Montag, 6. Juli 2026

- OPEC+ erhöht Förderquoten
- Zinsprognosen angepasst
- USA: ISM Services verbessert erwartet

OPEC+ erhöht Förderquoten

Bei den Friedensgesprächen zwischen den USA und dem Iran gab es übers Wochenende keine neuen Entwicklungen. Derweil passierten aber wieder Schiffe die Straße von Hormus, was in Verbindung mit der Einigung der OPEC+ auf eine weitere Erhöhung der Fördermengen um 188.000 Barrel pro Tag ab August zusätzlich zu den bereits erfolgten Erhöhungen für einen Rückgang beim Ölpreis führte. Die Gesamtmenge erhöht sich damit gegenüber April um rund 800.000 Barrel pro Tag. Der Preis für Brent erreichte ein Viermonatstief von 71,86 US-Dollar pro Barrel.

Sinkende Energiekosten in Verbindung mit einem schwächeren US-Arbeitsmarktbericht hatten zudem einen leichten Rückgang der Rendite 10jähriger US-Treasuries auf 4,47% zur Folge. Das Protokoll der letzten Sitzung der US-Fed wird am Mittwoch erwartet und könnte Hinweise über die Sicht der US-Notenbank in Bezug auf den jüngsten Ölpreisrückgang geben.

Zinsprognosen revidiert

Am vergangenen Freitag haben wir im Rahmen unseres „Anleihen Weekly“ die EUR-Leitzinsprognose revidiert. Wir gehen zwar weiterhin davon aus, dass der EZB-Rat auf seiner September-Sitzung den Einlagesatz um 25 Bp

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	25.779	198	25.779	22.301
MDAX	32.994	450	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.413	52	6.413	5.501
S&P 500	7.483	0	7.610	6.344
Nasdaq	25.833	0	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	15,9	-0,3	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,536	0,04	2,71	1,97
Bund-Rendite 10Y	2,932	0,03	3,16	2,61
US-Treasury 2Y	4,140	0,00	4,23	3,41
US-Treasury 10Y	4,484	0,00	4,66	3,95
Bund-Future	126,66	-0,33	130,23	123,96

LB≡BW

auf 2,50 % erhöhen wird. Eine darüberhinausgehende Zinserhöhung - wie bisher von uns erwartet - dürfte jedoch nur noch dann im Raum stehen, wenn das USA-Iran-Abkommen scheitern und die Straße von Hormus abermals für mehrere Monate geschlossen werden sollte. Vor dem Hintergrund der Revision der EZB-Leitzinsprognose haben wir unsere Prognose für die Rendite 10-jähriger Bunds auf Dreimonatssicht von 3,20 % auf 3,00 % und auf Zwölfmonatssicht von 3,35 % auf 3,20 % nach unten genommen. Auf Dreimonatssicht sehen wir die US-Benchmarkrendite nunmehr bei 4,40 % (bisher: 4,65 %), während wir unsere Prognose per 30.06.2027 nur geringfügig von 4,65 % auf 4,55 % korrigiert haben.

ISM Services verbessert erwartet

In den USA wird heute der Juni-Wert des ISM-Index für den Dienstleistungssektor veröffentlicht. Laut unserer Prognose von 54,8 Zählern (Mai: 54,5) dürfte dieser nun den zweiten Monat in Folge eine moderate Stimmungsaufhellung innerhalb des mit Abstand größten Sektors der US-amerikanischen Volkswirtschaft (Dienstleistungen stehen für rund 80 % der US-Wirtschaftsleistung) signalisieren. Die Konsens-Schätzung liegt bei nur 54,1 Zählern. Der Makrodatenkalender ist in dieser Woche ansonsten beiderseits des Atlantiks relativ dünn besetzt.

54,8

LBBW-Prognose ISM Services

Der Juni-Wert des ISM Services Index dürfte mit 54,8 nach 54,5 Zählern erneut eine leichte Verbesserung der Stimmung innerhalb des US-Dienstleistungssektors signalisieren.



Matthias Krieger
Senior Economist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,468	0,02	3,66	3,18
Bunds	3,086	0,03	3,29	2,78
SSA	3,465	0,02	3,67	3,14
Covered	3,110	0,03	3,34	2,69
Non-Financials	3,690	0,02	3,99	3,37
Financials	3,622	0,02	4,00	3,27
NF High Yield	5,783	0,00	6,43	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1443	-0,0001	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9192	0,0010	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8567	0,0010	0,8782	0,8557
EURJPY	184,55	0,2666	187,56	181,45
USDCNY	6,7807	-0,0061	6,9913	6,7570
USDCHF	0,8034	0,0009	0,8134	0,7652
USDJPY	161,29	0,2400	162,53	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	71,96	0,15	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.172	45,72	5.298	4.002
Silber (USD/oz.)	62,255	2,62	118,45	57,365
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.367	41	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.091	-1	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	16.424	174	19.642	16.250
Zink LME (3M, USD/t)	3.541	54	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.892	16	2.100	1.866
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	79,61	1,14	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur

in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	-0,5	0,4	0,5	0,8
	Inflation	2,3	2,2	2,7	2,3
Euroraum	BIP	0,9	1,5	0,8	1,0
	Inflation	2,4	2,1	2,9	2,4
USA	BIP	2,8	2,1	2,2	1,6
	Inflation	3,0	2,7	3,6	2,2
China	BIP	5,0	3,7	3,5	3,2
	Inflation	0,2	0,0	1,2	1,5
Welt	BIP	3,2	3,3	2,7	2,8
	Inflation	3,5	3,4	3,8	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	**2,400**	2,65	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	**2,250**	2,50	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	**2,183**	2,45	2,45	2,45
3M Euribor	**2,321**	2,55	2,55	2,55
Swap 2J	**2,722**	2,80	2,85	2,75
Swap 5J	**2,788**	2,85	2,90	2,85
Swap 10J	**2,991**	3,05	3,10	3,15
Bund 2J	**2,536**	2,60	2,70	2,65
Bund 5J	**2,649**	2,70	2,80	2,80
Bund 10J	**2,932**	3,00	3,10	3,20
USA	**Vortag**	**30.09.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
Fed Funds Target Rate	**3,750**	3,75	3,75	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	**3,660**	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	**3,733**	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	**3,990**	3,95	3,90	3,70
Swap 5J	**3,939**	3,85	3,85	3,80
Swap 10J	**4,063**	3,95	4,00	4,10
Treasury 2J	**4,140**	4,10	4,10	3,85
Treasury 5J	**4,230**	4,15	4,20	4,10
Treasury 10J	**4,484**	4,40	4,50	4,55
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**30.09.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,731**	3,70	3,95	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	**4,865**	4,80	4,90	4,90
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,038**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,314**	0,35	0,40	0,45

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

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	**25.779**	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	**6.413**	6.200	6.300	6.400
S&P 500	**7.483**	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	**69.744**	65.000	66.000	67.000
Rohöl Brent	**71,96**	80	75	70
Gasoil ICE	**943,50**	850	800	700
Gold	**4.172**	4.200	4.400	4.600
Silber	**62,26**	60	58	55
Kupfer	**13.367**	13.600	14.200	15.200
Nickel	**16.424**	18.500	19.200	20.500
Aluminium	**3.091**	3.800	4.000	4.350

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	**1,144**	1,17	1,18	1,19
EURJPY	**184,550**	187	186	182
EURCHF	**0,919**	0,92	0,93	0,94
EURGBP	**0,857**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,760**	8,01	7,91	7,62
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.09.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
EURAUD	**1,650**	1,65	1,63	1,61
EURBRL	**5,918**	6,40	6,30	6,20
EURCAD	**1,625**	1,66	1,66	1,63
EURCZK	**24,183**	23,90	23,80	23,65
EURHUF	**353,300**	358,00	355,00	350,00
EURMXN	**19,997**	22,40	22,30	22,10
EURNOK	**11,243**	11,30	11,25	11,10
EURPLN	**4,288**	4,32	4,36	4,36
EURRON	**5,231**	5,25	5,25	5,29
EURSEK	**11,029**	10,50	10,45	10,40
EURTRY	**53,554**	54,90	56,00	60,20
EURZAR	**18,554**	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
08:00	GE	Factory Orders (M/M)	May	2,5	-	-3,8	**
09:00	CH	Unemployment Rate (sa)	Jun	3,1	3,1	3,1	*
10:30	EMU	Sentix Investor Confidence	Jul	-7,5	-	-13,4	*
11:00	EMU	PPI (Y/Y)	May	5,3	-	4,9	*
11:00	EMU	Retail Sales (M/M)	May	0,1	0,3	-0,4	*
16:00	USA	ISM Services Index	Jun	54,8	54,1	54,5	***

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 zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURIBOR 1M	**2,205**	-0,006	2,285	1,878
EURIBOR 6M	**2,554**	-0,011	2,639	2,103
USD Geldmarkt 1M	**3,860**	0,000	3,860	3,685
USD Geldmarkt 6M	**4,240**	0,000	4,240	3,735
CHF Swap 10Y	**0,662**	0,015	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	**2,680**	-0,005	2,685	1,934
GBP Swap 10Y	**4,594**	-0,006	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	**3,175**	0,019	3,294	2,972



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief	Spread über Bund (in bp)
Belgien	**3,50**	0,02	3,75	3,04	57
Deutschland	**2,93**	0,03	3,16	2,61	-
Frankreich	**3,62**	0,03	3,79	3,17	69
Griechenland	**3,55**	0,04	3,92	3,18	61
Italien	**3,67**	0,02	4,02	3,21	74
Niederlande	**3,06**	0,04	3,32	2,73	13
Portugal	**3,25**	0,03	3,51	2,92	32
Spanien	**3,37**	0,02	3,63	2,96	44

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURDKK	**7,475**	0,000	7,475	7,466
EURSEK	**11,029**	-0,020	11,110	10,506
EURCNH	**7,760**	-0,001	8,349	7,730
EURHKD	**8,975**	0,000	9,322	8,892
EURSGD	**1,478**	0,000	1,511	1,468
EURNZD	**2,004**	-0,002	2,042	1,949
GBPUSD	**1,336**	-0,002	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2026 Hoch	2026 Tief
Non-Financials (5,1)*	**75**	-1	-1	1	88	70
Automobiles & Parts	**90**	-1	-1	4	108	75
Chemicals	**67**	-1	-1	-2	86	64
Construction & Materials	**69**	-1	0	-1	86	65
Food & Beverage	**65**	-1	-2	2	77	62
Health Care	**68**	-1	-1	-1	82	65
Industrial Goods & Serv.	**66**	-1	0	0	81	61
Media	**72**	-1	0	1	90	67
Oil & Gas	**81**	-1	-2	-2	95	77
Personal & Household G.	**60**	-1	-1	-2	76	59
Retail	**85**	-1	-1	13	93	66
Technology	**85**	-1	-3	8	98	76
Telecommunications	**79**	-1	-1	0	92	74
Utilities	**82**	-1	-1	1	94	79

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2026 Hoch	2026 Tief
Financials (4,1)*	**77**	-1	0	-3	97	74
Banks Sen. Preferred	**53**	-1	0	-6	69	51
Banks Sen. Bail-in	**71**	-2	-1	-3	91	68
Insurance	**102**	-1	1	0	120	95
Real Estate	**91**	-1	-1	0	116	88
Main	**51**	-1	-1	0	74	50
Crossover	**241**	-1	-7	-3	363	241
Senior Financials	**53**	0	-1	-1	80	53
Sub Financials	**87**	-1	-2	-6	139	87

* 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: 06.07.2026 07:29

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart