



Heute heißt es:
BASF und FOMC

Mittwoch, 29. Juli 2026

- Die Finanzmärkte blicken heute verstärkt auf die US-Notenbank: Zinsentscheid
- Ansonsten: Unternehmensberichtssaison

Makro: heute nur ein Event

Im Kalender mit den makroökonomisch bedeutsamen Dateneinträgen findet sich auf dem Blatt für heute ein einziger armseliger Eintrag: Am Abend unserer Zeit berichtet die US-Notenbank von den Ergebnissen der Tagung gestern und heute des FOMC, des geldpolitischen Rats der Fed. Der Rentenmarkt testete zuletzt das Terrain für eine Leitzinsanhebung auf die kurze Frist. Wir im LBBW Research glauben auf Sicht bis Ende des kommenden Jahres an ein konstantes Leitzinsband. Von größerem Interesse als der Zinsentscheid per se könnte sein, wie viele abweichende Stimmen im Rat pro Anhebung zusammenkommen werden. Drei derartige Stimmen wären für uns keine Überraschung. Jeden höheren Wert dürfte der Rentenmarkt kursnegativ kommentieren.

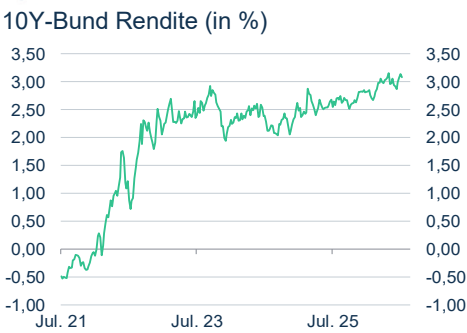
Die Dringlichkeit, geldpolitisch auf die Bremse zu treten, hat sich zuletzt für die Fed reduziert. So war für den vergangenen Juni ein breit angelegter Rückgang des US-Inflationsdrucks zu beobachten. Zudem schwächelt der US-Arbeitsmarkt, wenngleich gemäßigt. Auch wurde gestern gemeldet, dass sich die Konsumstimmung der privaten Haushalte zuletzt wider Erwarten weiter eintrübte. Das Konsumvertrauen, ermittelt vom Conference Board, fiel diesen Monat auf 90,8 Punkte, nach revidiert 92,2 Zählern im Juni. Die Zeitreihe nimmt neuerlich Tuchfühlung auf mit dem Zwölfjahrestief vom vergangenen Januar bei

Aktien



Index	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	25.464	103	25.818	22.301
MDAX	32.395	289	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.290	7	6.413	5.501
S&P 500	7.429	16	7.610	6.344
Nasdaq	24.877	-55	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	18,1	-0,8	33,8	14,8

Zinsen



Referenz	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,742	-0,04	2,89	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,081	-0,02	3,19	2,61
US-Treasury 2Y	4,272	-0,05	4,35	3,41
US-Treasury 10Y	4,601	-0,04	4,70	3,95
Bund-Future	125,15	0,18	130,23	123,96

84,5 Punkten. Entlastung für die Fed, zumindest temporär, auch vom Kriegsschauplatz rund um die Straße von Hormus: Es keimt leichte Hoffnung auf eine Art Waffenstillstand dort. Der Preis für ein Fass Rohöl der Sorte Brent notiert aktuell bei 88 US-Dollar, nach mehr als 102 US-Dollar am vergangenen Donnerstag. Die zehnjährigen US-Treasuries büßten seither rund zehn Basispunkte an ihrer Rendite ein. Bei alledem: Über Nacht gab es neuerliche Angriffe der USA und Saudi-Arabiens auf Iran, nach vorherigen Attacken Teherans. Der Rohölpreis weist für die unmittelbar zurückliegenden Stunden nach oben.

90,8 Punkte

US-Konsumvertrauen, Juli 2026 (Conf. Bd.)

Die Stimmung der Privaten in den Vereinigten Staaten dümpelt weiter auf niedrigem Niveau. Die Chancen der regierenden Republikaner für die Wahlen im November schwinden.

Mikro: umso mehr Unterhaltung

Unterhaltung verspricht der Tag auf der Ebene der Einzelunternehmen. Die aktuell auf Hochtouren laufende Berichtssaison legt heute keine Pause ein. Zu Wort melden sich an diesem Mittwoch bspw. BASF, Eni, Meta, Microsoft, Procter & Gamble, Starbucks und UBS. Meta und Microsoft werden vor allem anhand ihrer jeweiligen Investitionen in künstliche Intelligenz und in Cloud-Infrastruktur gemessen werden. Deren Wettbewerber haben zuletzt allesamt eine Ausweitung der jeweiligen Investitionen angekündigt. In der zurückliegenden Nacht legte u. a. das Halbleiterunternehmen SK Hynix Zahlen vor. Die hohen Erwartungen der Analysezunft wurden verfehlt. Der Aktienkurs verlor 13 %. Anscheinend gilt für KI-Aktien dann doch nicht: „The sky is the limit.“

Dr. Thomas Meißner
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,620	-0,01	3,69	3,18
Bunds	3,226	-0,02	3,32	2,78
SSA	3,631	-0,01	3,71	3,14
Covered	3,318	-0,02	3,42	2,69
Non-Financials	3,887	0,00	3,99	3,37
Financials	3,828	-0,01	4,00	3,27
NF High Yield	6,002	0,02	6,43	5,42
Renditen in %				



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1386	0,0015	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9318	0,0009	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8567	0,0018	0,8782	0,8484
EURJPY	186,59	0,4082	187,56	181,45
USDCNY	6,7673	-0,0003	6,9913	6,7570
USDCHF	0,8184	-0,0003	0,8187	0,7652
USDJPY	163,88	0,1500	163,94	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	88,37	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.034	-42,36	5.298	3.993
Silber (USD/oz.)	57,17	-1,87	118,45	55,29
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.685	-48	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.148	-20	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	16.970	-243	19.642	16.250
Zink LME (3M, USD/t)	3.577	-35	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.895	4	2.100	1.852
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	80,84	-0,59	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	1,0	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)*	2,185	2,45	2,45	2,45
3M Euribor	2,445	2,55	2,55	2,55
Swap 2J	2,961	2,80	2,85	2,75
Swap 5J	2,996	2,85	2,90	2,85
Swap 10J	3,137	3,05	3,10	3,15
Bund 2J	2,742	2,60	2,70	2,65
Bund 5J	2,831	2,70	2,80	2,80
Bund 10J	3,081	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)*	3,640	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	3,820	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	4,122	3,95	3,90	3,70
Swap 5J	4,075	3,85	3,85	3,80
Swap 10J	4,187	3,95	4,00	4,10
Treasury 2J	4,272	4,10	4,10	3,85
Treasury 5J	4,362	4,15	4,20	4,10
Treasury 10J	4,601	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	5,023	4,80	4,90	4,90
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,042	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,401	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	25.464	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	6.290	6.200	6.300	6.400
S&P 500	7.429	7.300	7.500	7.800
Nikkel 225	62.365	65.000	66.000	67.000
Rohöl Brent	88,37	80	75	70
Gasoil ICE	1224,50	850	800	700
Gold	4.034	4.200	4.400	4.600
Silber	57,17	60	58	55
Kupfer	13.685	13.600	14.200	15.200
Nickel	16.970	18.500	19.200	20.500
Aluminium	3.148	3.800	4.000	4.350

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	1,139	1,17	1,18	1,19
EURJPY	186,588	187	186	182
EURCHF	0,932	0,92	0,93	0,94
EURGBP	0,857	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,710	8,01	7,91	7,62
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,634	1,65	1,63	1,61
EURBRL	5,828	6,40	6,30	6,20
EURCAD	1,606	1,66	1,66	1,63
EURCZK	24,184	23,90	23,80	23,65
EURHUF	361,475	358,00	355,00	350,00
EURMXN	19,857	22,40	22,30	22,10
EURNOK	11,030	11,30	11,25	11,10
EURPLN	4,328	4,32	4,36	4,36
EURRON	5,232	5,25	5,25	5,29
EURSEK	11,071	10,50	10,45	10,40
EURTRY	53,947	54,90	56,00	60,20
EURZAR	19,067	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
20:00	USA	FOMC Zinsentscheid	3,75	3,75	3,75	***

- 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	2,185	0,010	2,285	1,878
EURIBOR 6M	2,684	-0,023	2,723	2,103
USD Geldmarkt 1M	3,830	0,000	3,860	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,225	0,020	4,240	3,735
CHF Swap 10Y	0,738	-0,023	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	2,688	-0,023	2,765	1,934
GBP Swap 10Y	4,763	-0,030	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	3,233	-0,018	3,304	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2026		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,64	-0,03	3,78	3,04	56
Deutschland	3,08	-0,02	3,19	2,61	-
Frankreich	3,81	-0,01	3,92	3,17	73
Griechenland	3,73	-0,04	3,92	3,18	65
Italien	3,86	-0,03	4,02	3,21	78
Niederlande	3,22	-0,01	3,32	2,73	13
Portugal	3,39	-0,03	3,52	2,92	31
Spanien	3,51	-0,03	3,64	2,96	43

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,475	0,000	7,476	7,466
EURSEK	11,071	0,006	11,110	10,506
EURCNH	7,710	0,019	8,349	7,691
EURHKD	8,928	0,011	9,322	8,892
EURSGD	1,472	0,003	1,511	1,468
EURNZD	1,970	0,004	2,042	1,949
GBPUSD	1,329	-0,001	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Non-Financials (5)*	75	0	2	1	88	70
Automobiles & Parts	91	0	2	4	108	75
Chemicals	65	0	2	-4	86	63
Construction & Materials	68	0	1	-2	86	65
Food & Beverage	63	0	2	0	77	61
Health Care	67	0	2	-1	82	65
Industrial Goods & Serv.	64	0	2	-3	81	61
Media	72	0	2	1	90	67
Oil & Gas	81	0	2	-2	95	77
Personal & Household G.	58	0	1	-4	76	57
Retail	89	0	5	17	93	66
Technology	92	0	6	15	98	76
Telecommunications	82	1	4	4	92	74
Utilities	81	0	2	0	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				Tief
		1D	1W	YTD	Hoch	
Financials (4)*	76	0	1	-4	97	74
Banks Sen. Preferred	51	0	0	-8	69	51
Banks Sen. Bail-in	70	0	0	-4	91	68
Insurance	102	0	3	0	120	95
Real Estate	91	0	2	-1	116	88
Main	54	0	-2	3	74	50
Crossover	260	-2	-8	16	363	240
Senior Financials	56	0	-2	2	80	53
Sub Financials	89	0	-3	-3	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: 29.07.2026 07:34

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart