

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Freitag, 8. Mai 2026

Frieden im Nahen Osten bleibt ungewiss

- Gewinnmitnahmen am Aktienmarkt
- Ölpreis verlangsamt Talfahrt
- Heute US-Arbeitsmarkt im Fokus

Gewinnmitnahmen am Aktienmarkt

Am Donnerstag war die Stimmung der Marktteilnehmer dies- und jenseits des Atlantiks durchwachsen. Nach anfänglichen Kurssprüngen ging den Börsen im Verlauf des Handelstages die Puste aus, da die Anleger vermehrt Gewinne mitnahmen. Darüber hinaus kamen erneut Zweifel auf, ob der lang ersehnte Friedensdeal im Nahen Osten tatsächlich bald verkündet wird. Die Risikobereitschaft der Anleger bleibt durch die fragile geopolitische Lage gedämpft. Der DAX beendete den Tag mit einem Minus von 1,02 %, während der Euro Stoxx 50 0,9 % tiefer schloss. Der S&P 500 verbuchte einen Verlust in Höhe von 0,38 %.

Ölpreis verlangsamt Talfahrt

Nachdem die Notierungen am Ölmarkt seit Montag um mehr als zehn Prozent nachgegeben haben, hat sich der Preisrückgang zusehends wieder verlangsamt. Der Ölpreis verharrt nach wie vor auf einem hohen Niveau. Darüber hinaus sind erfolgreiche Friedensverhandlungen, die mit einer Befahrbarkeit der Straße von Hormus einhergehen, kein Garant für eine schnelle Rückkehr zum Vorkriegsniveau. Unter anderem aufgrund von Schäden an der Energieinfrastruktur dürfte es einige Zeit dauern, bis sich die Preise wieder normalisieren.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	24.664	-255	25.421	22.301
MDAX	31.561	-218	32.321	27.655
Euro Stoxx 50	5.973	-54	6.173	5.501
S&P 500	7.337	-28	7.365	6.344
Nasdaq	25.806	-33	25.839	20.795
VDAXNEW (in %)	21,7	0,8	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,523	0,02	2,69	1,97
Bund-Rendite 10Y	2,968	0,00	3,07	2,61
US-Treasury 2Y	3,900	0,05	4,03	3,41
US-Treasury 10Y	4,393	0,04	4,44	3,95
Bund-Future	125,83	0,13	130,23	124,48

LB≡BW

17 %

Implizite Volatilität auf Basis des VIX

Die Marktteilnehmer preisen derzeit auf Basis des VIX-Index 17 % Schwankungsbreite ein. Grundlage sind Preise von Optionen auf den S&P 500. Ende März betrug der Wert noch etwa 31 %.

Heute US-Arbeitsmarkt im Fokus

Am heutigen Freitag richtet sich der Blick der Marktteilnehmer vor allem auf den US-Arbeitsmarkt. Neben der Beschäftigungsveränderung ex Agrarwirtschaft wird auch die Arbeitslosenquote in den USA veröffentlicht. Während wir für die Arbeitslosenquote einen unveränderten Wert erwarten, könnte es bei den neu geschaffenen Stellen einen deutlichen Rückgang geben. Insgesamt dürfte der US-Arbeitsmarkt trotz nachlassender Dynamik aber robust bleiben. Ergänzend dazu wird die University of Michigan jenseits des Atlantiks turnusgemäß ihren Verbrauchervertrauensindex publizieren. Wir erwarten einen Anstieg von 49,8 auf 53 Zähler. Zuletzt hat sich die Stimmung der privaten Haushalte durch die aktuelle Ungewissheit im Nahen Osten im Zusammenhang mit der Sperrung der Straße von Hormus eingetrübt. Die heutigen Daten sollten also wichtige Impulse zur kurzfristigen konjunkturellen Entwicklung in den USA liefern und somit im Fokus der Kapitalmarktakteure stehen. Auch von Seiten der Berichtssaison stehen heute neue Veröffentlichungen auf der Agenda. Es werden unter anderem Toyota und Sony ihre Quartalszahlen publizieren.

Henning Oligmüller, CIIA
Investmentanalyst





Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,494	-0,01	3,60	3,18
Bunds	3,114	-0,01	3,20	2,78
SSA	3,489	-0,01	3,65	3,14
Covered	3,154	-0,01	3,32	2,69
Non-Financials	3,751	-0,01	3,99	3,37
Financials	3,687	-0,01	4,00	3,27
NF High Yield	5,874	-0,02	6,43	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1777	0,0021	1,1952	1,1444
EURCHF	0,9147	-0,0013	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8641	-0,0002	0,8782	0,8619
EURJPY	184,02	0,2674	187,56	181,45
USDCNY	6,8016	-0,0131	6,9913	6,8016
USDCHF	0,7767	-0,0024	0,8036	0,7652
USDJPY	156,26	-0,0450	160,15	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	100,09	-1,38	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.755	57,92	5.298	4.322
Silber (USD/oz.)	80,34	2,73	118,45	67,23
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.393	1	13.618	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.493	-30	3.644	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	19.143	-56	19.642	16.646
Zink LME (3M, USD/t)	3.459	60	3.473	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.982	5	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	2,1	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

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	**2,150**	2,65	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	**2,000**	2,25	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	**1,931**	2,20	2,45	2,45
3M Euribor	**2,248**	2,35	2,55	2,55
Swap 2J	**2,801**	2,90	2,80	2,70
Swap 5J	**2,847**	2,95	2,90	2,85
Swap 10J	**3,050**	3,15	3,15	3,15
Bund 2J	**2,523**	2,70	2,65	2,60
Bund 5J	**2,668**	2,80	2,80	2,80
Bund 10J	**2,968**	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)*	**3,610**	3,65	3,65	3,40
3M USD Geldmarkt	**3,647**	3,65	3,65	3,40
Swap 2J	**3,745**	3,65	3,45	3,25
Swap 5J	**3,746**	3,65	3,50	3,40
Swap 10J	**3,966**	4,00	3,95	4,00
Treasury 2J	**3,900**	3,85	3,65	3,45
Treasury 5J	**4,044**	4,00	3,85	3,75
Treasury 10J	**4,393**	4,50	4,50	4,50
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**30.06.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,729**	3,70	3,70	3,45
UK 10Y Staatsanleihe	**4,949**	4,90	4,80	4,70
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,046**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,384**	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	**24.664**	24.000	25.000	26.500
Euro Stoxx 50	**5.973**	5.700	5.900	6.200
S&P 500	**7.337**	6.800	6.800	7.000
Nikkei 225	**62.834**	54.000	57.000	60.000
Rohöl Brent	**100,09**	85	80	75
Gasoil ICE	**1141,25**	1100	1000	900
Gold	**4.755**	4.800	5.200	5.500
Silber	**80,34**	70	65	60
Kupfer	**13.393**	12.550	13.600	14.500
Nickel	**19.143**	17.800	19.200	20.500
Aluminium	**3.493**	3.450	3.600	3.750

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.06.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	**1,178**	1,18	1,22	1,24
EURJPY	**184,022**	189	186	182
EURCHF	**0,915**	0,91	0,93	0,94
EURGBP	**0,864**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,984**	8,08	8,17	7,94
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.06.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
EURAUD	**1,623**	1,67	1,63	1,61
EURBRL	**5,791**	6,35	6,30	6,20
EURCAD	**1,606**	1,68	1,66	1,63
EURCZK	**24,285**	24,00	23,80	23,65
EURHUF	**355,450**	360,00	355,00	350,00
EURMXN	**20,267**	22,50	22,30	22,10
EURNOK	**10,916**	11,35	11,25	11,10
EURPLN	**4,226**	4,30	4,36	4,36
EURRON	**5,263**	5,25	5,25	5,29
EURSEK	**10,835**	10,65	10,45	10,40
EURTRY	**53,289**	53,30	56,00	60,20
EURZAR	**19,203**	19,60	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
08:00	DE	Industrieproduktion (M/M)	Mrz	-0,2	-	-0,3	**
14:30	USA	Beschäftigungsveränderung ex Agrar (in Tsd.)	Apr	70	63	178	***
14:30	USA	Arbeitslosenquote (sa)	Apr	4,3	4,3	4,3	***
14:30	USA	Durchschnittliche Stundenlöhne (M/M)	Apr	0,3	0,3	0,2	***
16:00	USA	Uni Michigan Verbrauchervertrauen (vorläufig)	Mai	53,0	48,8	49,8	***
	GRC	Rating Review Griechenland (Fitch)					**

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	**1,974**	0,000	2,010	1,878
EURIBOR 6M	**2,522**	-0,034	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	**0,668**	-0,001	0,750	0,495
JPY Swap 10Y	**2,336**	0,015	2,385	1,934
GBP Swap 10Y	**4,733**	0,018	4,818	4,115
EUR Swap 30Y	**3,178**	0,015	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	**3,55**	-0,01	3,67	3,04	58
Deutschland	**2,97**	0,00	3,07	2,61	-
Frankreich	**3,55**	-0,01	3,79	3,17	58
Griechenland	**3,62**	-0,01	3,92	3,18	65
Italien	**3,73**	-0,02	4,02	3,21	76
Niederlande	**3,11**	0,00	3,23	2,73	14
Portugal	**3,29**	0,00	3,51	2,92	32
Spanien	**3,42**	-0,01	3,58	2,96	45

Weitere Devisen

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,472**	0,000	7,473	7,466
EURSEK	**10,835**	0,002	11,025	10,506
EURCNH	**7,984**	-0,021	8,349	7,883
EURHKD	**9,223**	0,011	9,322	8,958
EURSGD	**1,490**	0,000	1,511	1,468
EURNZD	**1,970**	-0,002	2,042	1,954
GBPUSD	**1,363**	0,003	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)*	**78**	0	0	4	88	70
Automobiles & Parts	**90**	0	0	4	108	75
Chemicals	**72**	0	0	3	86	64
Construction & Materials	**72**	0	2	2	86	65
Food & Beverage	**69**	0	0	6	77	62
Health Care	**71**	0	0	3	82	65
Industrial Goods & Serv.	**69**	0	0	2	81	61
Media	**78**	0	0	7	90	67
Oil & Gas	**83**	0	-1	1	95	79
Personal & Household G.	**65**	0	0	3	76	59
Retail	**89**	0	1	18	93	66
Technology	**87**	0	2	9	98	76
Telecommunications	**83**	0	1	4	92	74
Utilities	**86**	0	1	5	94	79

Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**81**	0	-1	1	97	74
Banks Sen. Preferred	**56**	0	-1	-3	69	52
Banks Sen. Bail-in	**75**	1	-1	1	91	68
Insurance	**103**	1	-2	1	120	95
Real Estate	**97**	0	1	5	116	88
Main	**57**	1	-1	6	74	50
Crossover	**279**	4	-5	35	363	241
Senior Financials	**60**	1	-1	5	80	53
Sub Financials	**98**	2	-1	5	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: 08.05.2026 08:04

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart