

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Märkte stabilisieren sich nach blauem Tsunami

Montag, 9. November 2026

- Starke Arbeitsmarkdaten in den USA
- In Alaska und Mississippi wird noch gezählt
- KI-Kursverfall vorerst gestoppt

Gute Zahlen hüben wie drüben

Der am Freitagnachmittag veröffentlichte US-Arbeitsmarktbericht fiel besser aus als erwartet. So wurden 165.000 neue Stellen geschaffen, deutlich mehr als erwartet. Auch der Stellenaufbau der beiden Vormonate wurde um insgesamt 84.000 Stellen nach oben revidiert. Zudem fiel die Arbeitslosenquote weiter; von 4,2 % auf 4,1 %. Damit dürfte einer Fed-Leitzinsanhebung im Dezember nichts mehr im Wege stehen. Auch hierzulande kamen gute Konjunkturdaten herein: Die Produktion im Produzierenden Gewerbe legte im September um 0,7 % zum Vormonat zu. Allerdings wurde der August von 2,0 % auf 1,0 % revidiert; im dritten Quartal lag die Produktion 0,4 % unter dem Vorquartal. Der kräftige Septemberanstieg der Automobilproduktion um 17,1 % folgte auf zwei schwache Monate.

Blauer Tsunami kurz vor Abschluss

Die vorige Handelswoche hatte es in sich: Der eindeutige Wahlsieg der Demokraten wurde von manchen Kommentatoren gar als „blauer Tsunami“ bezeichnet, da „blaue Welle“ das überwältigende Wählervotum noch unterzeichnen würde. Die Demokraten werden also in der zweiten Hälfte von Donald Trumps zweiter Amtszeit über eine klare Mehrheit in beiden Kammern verfügen. Im Senat

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	25.820	-505	26.570	22.301
MDAX	30.642	-249	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.170	-61	6.551	5.501
S&P 500	7.377	23	7.819	6.344
Nasdaq	24.579	264	27.600	20.795
VDAXNEW (in %)	20,8	1,2	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,976	0,00	3,30	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,231	0,01	3,62	2,61
US-Treasury 2Y	4,530	0,05	4,92	3,41
US-Treasury 10Y	4,860	0,02	5,31	3,95
Bund-Future	123,12	-0,04	130,23	119,28

LB≡BW

könnte die Zahl der Sitze 54 sogar noch auf 56 anwachsen. In den Bundesstaaten Alaska und Mississippi wird noch ausgezählt. In Mississippi beträgt der Vorsprung des Demokraten inzwischen über 2.500 Stimmen. Würde sich der 43jährige Afroamerikaner Colom letztlich durchsetzen, wäre er dort der erste schwarze Senator seit den 1880er Jahren; ein historisches Ergebnis.

-16 %

Wochenverlust Ölpreis Brent

Vorige Woche verbilligte sich der Preis für ein Barrel Brent so stark wie seit dem Beginn der Covid-Pandemie nicht mehr. Damit preist der Markt die Hoffnung auf eine Deeskalation in Nahost ein.

Aktienmärkte hin- und hergerissen

Solch klare Verhältnisse sowie Hoffnungen auf ein baldiges Ende des Krieges am Persischen Golf ließen die Börsen am Mittwoch nach der Wahl zunächst ansteigen. Am Folgetag kam es jedoch zu einem abrupten Stimmungswechsel, der S&P 500 erlebte den größten Tagesverlust seit dem „Liberation Day“ Anfang April 2025. Der Abverkauf erfasste vor allem diejenigen Werte, die eng am Boom der Künstlichen Intelligenz hängen. Chiphersteller kamen besonders stark unter Druck. Am Freitag beruhigte sich die Lage: Die zuvor arg gebeutelten Halbleiterwerte legten um 4,2 % zu (SOX), der Nasdaq-100-Index um 1,35 %, der S&P 500 um 0,3 %. Auch die asiatischen Börsenplätze stabilisierten sich heute im frühen Handel. War dies bereits die Wende nach oben? Der Lackmustest steht mit dem Börsengang von Anthropic unmittelbar bevor. Das Timing ist denkbar ungünstig – ob die ursprünglichen Bewertungsvorstellungen erreicht werden können, ist fraglich. Ursprünglich peilte das KI-Labor eine Bewertung von 1,5 Bio. USD an, und wollte damit 100 Mrd. USD einsammeln.

Tages- und Wochenausblick

Das Thema „KI“ und der Lage im Persischen Golf dürften die Top-Themen der Woche bleiben. Im Makrodatenkalender sind es die Konsumentenpreisdaten für Oktober, die am morgigen Dienstag einen wichtigen Anhaltspunkt dazu liefern werden, ob die für den Vormonat vermeldete unerwartete Zunahme der Kerninflation eine Eintagsfliege war. Sollte dem nicht so sein, dann erwarten wir einen Dämpfer für die positive Stimmung am US-Rentenmarkt.



Frank Klumpp, CFA
Senior Strategist

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,814	-0,01	4,11	3,18
Bunds	3,354	0,00	3,71	2,78
SSA	3,924	-0,01	4,18	3,14
Covered	3,648	-0,01	3,94	2,69
Non-Financials	4,277	0,01	4,52	3,37
Financials	4,321	0,02	4,54	3,27
NF High Yield	6,838	0,07	7,16	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1146	-0,0081	1,1952	1,1122
EURCHF	0,9143	-0,0002	0,9484	0,9028
EURGBP	0,8342	0,0011	0,8782	0,8331
EURJPY	176,39	-0,8497	187,56	175,63
USDCNY	6,6707	0,0002	6,9913	6,6460
USDCHF	0,8203	0,0057	0,8388	0,7652
USDJPY	158,26	0,3850	163,94	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	97,90	0,98	119,08	60,07
Gold (USD/oz.)	4.064	-32,86	5.298	3.896
Silber (USD/oz.)	52,02	-0,80	118,45	49,005
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.768	-76	14.768	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.063	-2	3.753	2.987
Nickel LME (3M, USD/t)	16.353	31	19.642	15.221
Zink LME (3M, USD/t)	3.711	-82	4.053	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.886	-9	2.100	1.852
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	86,31	-2,36	90,19	62,37

Prognosen

Konjunktur

in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	0,0	0,4	1,0	1,0
	Inflation	2,3	2,2	2,8	2,6
Euroraum	BIP	1,2	1,5	1,0	1,3
	Inflation	2,4	2,1	3,0	2,5
USA	BIP	3,0	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	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EZB Hauptrefisatz	**2,650**	2,90	3,15	2,90
EZB Einlagesatz	**2,500**	2,75	3,00	2,75
Tagesgeld (€STR)*	**2,442**	2,70	2,95	2,75
3M Euribor	**2,794**	2,85	3,05	2,75
Swap 2J	**3,286**	3,50	3,25	2,75
Swap 5J	**3,282**	3,60	3,35	3,00
Swap 10J	**3,333**	3,65	3,50	3,30
Bund 2J	**2,976**	3,25	3,05	2,60
Bund 5J	**3,055**	3,40	3,20	2,90
Bund 10J	**3,231**	3,60	3,50	3,35

USA	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
Fed Funds Target Rate	**4,000**	4,25	4,25	4,00
Tagesgeld (SOFR)*	**3,920**	4,15	4,15	3,90
3M USD Geldmarkt	**4,056**	4,30	4,15	3,90
Swap 2J	**4,372**	4,60	4,15	3,80
Swap 5J	**4,361**	4,60	4,25	4,00
Swap 10J	**4,458**	4,70	4,50	4,40
Treasury 2J	**4,530**	4,75	4,35	3,95
Treasury 5J	**4,654**	4,90	4,60	4,30
Treasury 10J	**4,860**	5,10	4,95	4,80

Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,982**	3,95	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	**5,158**	5,30	5,20	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,040**	-0,05	0,20	0,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,448**	0,60	0,60	0,50

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

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
DAX	**25.820**	25.500	26.500	27.500
Euro Stoxx 50	**6.170**	6.100	6.200	6.400
S&P 500	**7.377**	7.500	7.800	8.000
Nikkei 225	**57.435**	63.000	65.000	67.000
Rohöl Brent	**97,90**	100	85	75
Gasoil ICE	**1364,50**	1300	1100	900
Gold	**4.064**	4.200	4.500	4.800
Silber	**52,02**	55	53	50
Kupfer	**13.768**	14.200	15.200	15.400
Nickel	**16.353**	17.200	18.500	19.500
Aluminium	**3.063**	3.600	3.700	3.700

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURUSD	**1,115**	1,15	1,15	1,17
EURJPY	**176,391**	182	178	176
EURCHF	**0,914**	0,93	0,94	0,95
EURGBP	**0,834**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,437**	7,71	7,36	7,43

Weitere Währungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURAUD	**1,622**	1,61	1,59	1,58
EURBRL	**6,125**	6,10	6,00	5,90
EURCAD	**1,572**	1,59	1,61	1,62
EURCZK	**24,329**	24,10	23,90	23,60
EURHUF	**363,475**	370,00	368,00	362,00
EURMXN	**20,764**	21,20	21,40	22,00
EURNOK	**10,525**	10,50	10,70	10,70
EURPLN	**4,394**	4,34	4,29	4,25
EURRON	**5,339**	5,25	5,29	5,35
EURSEK	**11,013**	10,80	10,60	10,20
EURTRY	**55,905**	60,50	64,20	69,00
EURZAR	**18,434**	19,00	18,70	18,20



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
02:30	CHN	CPI (Y/Y)	Okt	0,8	0,8	0,9	**
02:30	CHN	PPI (Y/Y)	Okt	5,2	5,4	5,0	*
10:30	EWU	Sentix Investorvertrauen	Nov	0,5	2,0	2,7	*
	EU	Ecofin-Treffen					**
	UN	Beginn UN-Klimakonferenz in der Türkei (bis 20. November)					**

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	**2,473**	-0,007	2,496	1,878
EURIBOR 6M	**3,016**	0,002	3,103	2,103
USD Geldmarkt 1M	**4,025**	0,000	4,085	3,685
USD Geldmarkt 6M	**4,495**	0,010	4,565	3,735
CHF Swap 10Y	**0,695**	-0,051	0,981	0,495
JPY Swap 10Y	**2,605**	-0,161	3,013	1,934
GBP Swap 10Y	**4,946**	-0,003	5,210	4,115
EUR Swap 30Y	**3,220**	-0,018	3,541	2,972



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief	Spread über Bund (in bp)
Belgien	**4,24**	0,00	4,46	3,04	101
Deutschland	**3,23**	0,01	3,62	2,61	-
Frankreich	**4,67**	-0,01	4,96	3,17	144
Griechenland	**4,05**	-0,01	4,49	3,18	82
Italien	**4,31**	0,00	4,71	3,21	108
Niederlande	**3,35**	0,02	3,74	2,73	12
Portugal	**3,65**	0,00	4,00	2,92	41
Spanien	**3,79**	0,00	4,11	2,96	56

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURDKK	**7,475**	0,001	7,476	7,466
EURSEK	**11,013**	0,011	11,342	10,506
EURCNH	**7,437**	-0,040	8,349	7,414
EURHKD	**8,740**	-0,063	9,322	8,729
EURSGD	**1,429**	-0,005	1,511	1,426
EURNZD	**2,009**	0,008	2,042	1,949
GBPUSD	**1,336**	-0,012	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)*	**90**	1	6	17	93	70
Automobiles & Parts	**117**	2	7	30	122	75
Chemicals	**77**	2	6	8	86	62
Construction & Materials	**84**	1	5	13	88	65
Food & Beverage	**75**	1	6	12	77	61
Health Care	**76**	1	5	8	82	65
Industrial Goods & Serv.	**78**	2	5	12	82	61
Media	**86**	0	7	15	90	67
Oil & Gas	**88**	1	6	5	95	77
Personal & Household G.	**72**	1	4	10	76	57
Retail	**111**	1	9	39	111	66
Technology	**107**	1	8	29	107	76
Telecommunications	**102**	1	6	24	106	74
Utilities	**99**	1	5	18	103	79

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2026 Hoch	2026 Tief
Financials (4)*	**98**	1	3	18	104	74
Banks Sen. Preferred	**71**	1	2	12	76	48
Banks Sen. Bail-in	**90**	2	3	16	98	67
Insurance	**127**	1	2	25	134	95
Real Estate	**120**	1	5	29	121	88
Main	**63**	1	-3	12	74	50
Crossover	**311**	1	-15	67	363	240
Senior Financials	**71**	0	-4	16	80	53
Sub Financials	**119**	0	-8	26	139	85

* 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: 09.11.2026 07:41

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart