



Euro auf 17-Monatstief

Montag, 5. Oktober 2026

- US-Arbeitsmarktbericht, September: Abkühlung nimmt weiter Formen an
- Ölmarkt: von Entspannung keine Spur

Rentenmarkt auch im Oktober unfit

Am Rentenmarkt mag viele dieser Tage der Gedanke beschleichen: „Wie gut, dass dieser September zu Ende ist!“ US-Treasuries mit zehn Jahren Laufzeit sattelten vergangenen Monat an ihrer Rendite per saldo mehr als einen halben Prozentpunkt drauf. Deren französische Pendanten waren mit einem Plus von fast 70 Stellen dabei. Der Oktober wollte sich, zu seinem Beginn am vergangenen Freitag, versöhnlich präsentieren, zumindest dem Rentenmarkt gegenüber. Denn: Zum Ausklang der vorigen Woche enttäuschte der US-Arbeitsmarktbericht für September auf ganzer Linie. Die Arbeitslosenquote wurde um ein Zehntel höher gemeldet als zuvor. Zudem wurden in der US-Volkswirtschaft außerhalb der Landwirtschaft netto lediglich 29 Tausend neue Stellen geschaffen. Die Fed dürfte zwar die Leitzinsschraube demnächst noch einmal fester drehen, aber verhaltener, als dies mancher bis Freitag-Mittag gedacht hatte. Dem US-Rentenmarkt half dies nicht: Die Kurse beendeten den Freitag meist im Minus.

4,2 %

USA, Arbeitslosenquote, September 2026

Die regierenden Republikaner müssen die US-Wahlen im November fürchten: die Inflation über drei Prozent J/J und die Arbeitslosenquote schon lange mit einer vier vor dem Komma.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	25.231	292	26.570	22.301
MDAX	30.450	199	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.239	63	6.551	5.501
S&P 500	7.723	56	7.799	6.344
Nasdaq	27.191	319	27.244	20.795
VDAXNEW (in %)	18,7	-1,4	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	3,046	-0,01	3,30	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,430	-0,07	3,62	2,61
US-Treasury 2Y	4,841	0,06	4,92	3,41
US-Treasury 10Y	5,280	0,04	5,28	3,95
Bund-Future	121,06	0,71	130,23	119,28

Neue Woche, neue bange Blicke auf den Ölmarkt

Zu Beginn dieser neuen Handelswoche fällt beim Blick auf die Kurstafel vor allem der Euro auf. Gegenüber dem US-Dollar notiert die Gemeinschaftswährung so tief wie seit Mai 2025 nicht mehr: 1,1185 USD. Die miese Lage der öffentlichen Haushalte in Paris schreckt die Beteiligten am Devisenhandel offensichtlich mehr als die ähnliche Situation in Washington.

Ansonsten werden die Blicke aller am Finanzmarkt heute und in den kommenden Tagen weiter auf das Geschehen rund um den Ölmarkt gerichtet sein. Zu sehr drücken die hohen Preise, v. a. für verarbeitete Ölprodukte, allenthalben auf die Stimmung. Die Vereinigten Staaten haben die G7 dazu genötigt, die Reserven der Staaten anzuzapfen und 100 Mio. Fass Diesel freizugeben. Andernfalls hätten die USA ein Exportverbot auf Diesel erlassen. Die Entscheidung, die strategischen Reserven betreffend, ist nicht die erste dieser Art seit Beginn des Iran-Kriegs Ende Februar. Ein Ende hoher Preise für Rohöl und Raffinerieprodukte ist nicht in Sicht. Ein Fass Brent erbringt auch heute mehr als 102 US-Dollar.

Am Rande notiert: In Brasilien ist im aktuellen Rennen um die Präsidentschaft dort gestern keine Entscheidung gefallen. Vielmehr wird es am 25. Oktober eine Stichwahl geben zwischen Amtsinhaber Lula und Herausforderer Bolsonaro Jr.

Dr. Thomas Meißner
Leiter Research
Finanzmarktstrategie



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,994	-0,08	4,11	3,18
Bunds	3,532	-0,07	3,71	2,78
SSA	4,105	-0,06	4,18	3,14
Covered	3,796	-0,06	3,94	2,69
Non-Financials	4,414	-0,02	4,52	3,37
Financials	4,453	0,00	4,54	3,27
NF High Yield	6,778	0,05	6,78	5,42
Renditen in %				



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1279	0,0014	1,1952	1,1265
EURCHF	0,9346	-0,0013	0,9484	0,9028
EURGBP	0,8514	-0,0014	0,8782	0,8484
EURJPY	177,84	0,1419	187,56	177,70
USDCNY	6,7054	0,0000	6,9913	6,6956
USDCHF	0,8286	-0,0022	0,8350	0,7652
USDJPY	157,68	-0,0700	163,94	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	102,46	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.145	-11,18	5.298	3.993
Silber (USD/oz.)	61,035	0,12	118,45	55,29
Kupfer LME (3M, USD/t)	14.259	15	14.768	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.101	-23	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	15.626	-8	19.642	15.626
Zink LME (3M, USD/t)	3.711	-14	4.053	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.852	-6	2.100	1.852
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	84,58	0,00	90,16	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	1,1	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	2,598	2,85	3,05	2,75
Swap 2J	3,421	3,50	3,25	2,75
Swap 5J	3,484	3,60	3,35	3,00
Swap 10J	3,571	3,65	3,50	3,30
Bund 2J	3,046	3,25	3,05	2,60
Bund 5J	3,197	3,40	3,20	2,90
Bund 10J	3,430	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)*	3,870	4,15	4,15	3,90
3M USD Geldmarkt	4,020	4,30	4,15	3,90
Swap 2J	4,684	4,60	4,15	3,80
Swap 5J	4,766	4,60	4,25	4,00
Swap 10J	4,869	4,70	4,50	4,40
Treasury 2J	4,841	4,75	4,35	3,95
Treasury 5J	5,071	4,90	4,60	4,30
Treasury 10J	5,280	5,10	4,95	4,80
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,733	3,95	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	5,374	5,30	5,20	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,036	-0,05	0,20	0,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,525	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	25.231	25.500	26.500	27.500
Euro Stoxx 50	6.239	6.300	6.400	6.600
S&P 500	7.723	7.500	7.800	8.000
Nikkel 225	68.309	66.000	67.000	68.000
Rohöl Brent	102,46	80	75	70
Gasoil ICE	1354,00	1100	900	800
Gold	4.145	4.200	4.500	4.800
Silber	61,04	65	60	55
Kupfer	14.259	14.200	15.200	15.400
Nickel	15.626	17.200	18.500	19.500
Aluminium	3.101	3.600	3.700	3.700

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURUSD	1,128	1,15	1,15	1,17
EURJPY	177,842	182	178	176
EURCHF	0,935	0,93	0,94	0,95
EURGBP	0,851	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,547	7,71	7,36	7,43
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURAUD	1,618	1,63	1,61	1,59
EURBRL	5,901	6,10	6,00	5,90
EURCAD	1,605	1,65	1,68	1,70
EURCZK	24,436	24,10	23,90	23,60
EURHUF	368,075	370,00	368,00	362,00
EURMXN	20,466	20,70	21,40	22,00
EURNOK	10,837	11,10	10,80	10,60
EURPLN	4,379	4,34	4,29	4,25
EURRON	5,350	5,25	5,29	5,35
EURSEK	11,301	10,80	10,60	10,20
EURTRY	55,430	60,50	64,20	69,00
EURZAR	18,755	19,00	18,70	18,20



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
10:30	EWU	Sentix Investorvertrauen	Okt	4,5	-	5,1	*
11:00	EWU	PPI (Y/Y)	Aug	6,5	-	5,8	*
16:00	USA	ISM Dienstleistungen	Sep	56,0	55,2	55,4	***

- 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	2,437	0,003	2,496	1,878
EURIBOR 6M	3,058	0,015	3,103	2,103
USD Geldmarkt 1M	4,065	-0,010	4,065	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,455	-0,050	4,545	3,735
CHF Swap 10Y	0,875	-0,014	0,981	0,495
JPY Swap 10Y	2,997	0,042	2,997	1,934
GBP Swap 10Y	5,128	-0,018	5,210	4,115
EUR Swap 30Y	3,425	-0,052	3,541	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2026		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	4,34	-0,07	4,41	3,04	91
Deutschland	3,43	-0,07	3,62	2,61	-
Frankreich	4,74	-0,08	4,83	3,17	131
Griechenland	4,40	-0,09	4,49	3,18	97
Italien	4,61	-0,10	4,71	3,21	118
Niederlande	3,58	-0,09	3,74	2,73	15
Portugal	3,92	-0,06	4,00	2,92	49
Spanien	4,04	-0,06	4,11	2,96	61

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,474	-0,001	7,476	7,466
EURSEK	11,301	-0,019	11,342	10,506
EURCNH	7,547	-0,001	8,349	7,547
EURHKD	8,851	0,012	9,322	8,839
EURSGD	1,441	-0,002	1,511	1,441
EURNZD	2,006	-0,003	2,042	1,949
GBPUSD	1,325	0,004	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5)*	83	6	8	9	88	70
Automobiles & Parts	105	6	9	19	108	75
Chemicals	74	6	8	5	86	62
Construction & Materials	78	7	9	7	86	65
Food & Beverage	67	5	5	4	77	61
Health Care	71	5	4	3	82	65
Industrial Goods & Serv.	73	7	10	6	81	61
Media	75	5	7	5	90	67
Oil & Gas	87	7	10	5	95	77
Personal & Household G.	63	5	6	1	76	57
Retail	94	5	8	22	94	66
Technology	94	6	7	17	98	76
Telecommunications	89	6	7	10	92	74
Utilities	93	7	11	11	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	2026				
		1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	90	7	11	10	97	74
Banks Sen. Preferred	66	7	13	7	69	48
Banks Sen. Bail-in	85	7	12	10	91	67
Insurance	117	6	10	15	120	95
Real Estate	107	5	8	15	116	88
Main	58	-1	4	7	74	50
Crossover	276	-4	17	32	363	240
Senior Financials	65	-1	6	11	80	53
Sub Financials	107	-2	10	15	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: 05.10.2026 07:24

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart