

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

KI zwischen Boom und Beben

Freitag, 13. November 2026

- UK: BIP steigt um 0,7 % (QoQ).
- Nvidia: Aktie bricht um 4,3 % ein.
- DAX und STOXX 600 auf Rekordhoch

KI treibt auch das britische Wachstum

Die britische Wirtschaft ist im dritten Quartal 2026 erwartungsgemäß um 0,7 % gegenüber dem Vorquartal gewachsen, nach 0,5 % im zweiten Quartal. Wachstumstreiber war einmal mehr der Dienstleistungssektor, dessen Wertschöpfung gegenüber dem Vorquartal um 0,9 % zunahm. Besonders dynamisch entwickelte sich der Bereich Information und Kommunikation mit einem Plus von 2,1 % gegenüber dem Vorquartal.

+4,4 %

IT-Dienstleistungen

In Großbritannien stieg die Wertschöpfung im Bereich IT-Programmierung – und Beratung im 3. Quartal um 4,4 % ggü. dem Vorquartal an, auch befeuert durch KI und Cloud-Computing.

Innerhalb dieses Bereichs verzeichneten IT-Programmierung und -Beratung sogar einen Zuwachs von 4,4 % im Quartalsvergleich. Nach Angaben des britischen Statistikamtes ONS meldeten insbesondere Unternehmen aus den Bereichen künstliche Intelligenz und Cloud-Computing hohe Umsatzzuwächse, deren genauer Beitrag sich laut ONS allerdings bislang nicht beziffern lässt. Bemer-

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	26.772	109	26.772	22.301
MDAX	30.858	-217	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.399	6	6.551	5.501
S&P 500	7.592	-27	7.819	6.344
Nasdaq	25.366	-100	27.600	20.795
VDAXNEW (in %)	16,6	-0,2	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	3,132	0,01	3,30	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,303	0,01	3,62	2,61
US-Treasury 2Y	4,889	0,09	4,92	3,41
US-Treasury 10Y	5,117	0,12	5,31	3,95
Bund-Future	122,41	-0,09	130,23	119,28

LB≡BW

kenswert ist zudem die Entwicklung der Wirtschaftsleistung je Einwohner. Diese legte im Vereinigten Königreich im dritten Quartal ebenfalls um 0,7 % gegenüber dem Vorquartal zu, während sie in Deutschland nach eigener vorläufiger Schätzung lediglich um rund 0,2 % gestiegen sein dürfte. Damit zeigt sich auch auf Pro-Kopf-Basis eine deutlich dynamischere Konjunkturentwicklung im Vereinigten Königreich. Vor diesem Hintergrund liegen die Risiken für unsere Wachstumsprognose von 1,3 % für das Gesamtjahr 2026 eindeutig auf der Oberseite.

Die robuste Konjunkturentwicklung dürfte einer weiteren BoE-Leitzinserhöhung im Dezember nicht entgegenstehen. Notenbankchef Andrew Bailey hatte bereits Anfang November eine zusätzliche geldpolitische Straffung für den Fall anhaltender Inflationsrisiken in Aussicht gestellt. Wir erwarten, dass die britischen Währungshüter den Leitzins im Dezember um weitere 25 Basispunkte auf 4,25 % anheben werden.

Nvidia: Ende einer Ära

Nvidia-Chef Jensen Huang ist nach mehr als drei Jahrzehnten an der Konzernspitze zurückgetreten. Hintergrund sind zwei außereheliche Affären: Eine seiner Bekanntschaften steht im Verdacht, für den chinesischen Geheimdienst spioniert zu haben. Zudem soll Huang eine Beziehung zu einer ihm unterstellten Mitarbeiterin unterhalten haben. Die bisherige Finanzchefin Colette Kress übernimmt vorübergehend die Führung des KI-Chipgiganten. Der Abgang des langjährigen Konzernlenkers belastete insbesondere die Technologiewerte an der Wall Street. Der Nasdaq Composite verlor gestern 0,4 %, während die Nvidia-Aktie selbst um 4,3 % einbrach, nachdem sie zwischenzeitlich sogar mehr als 14 % eingebüßt hatte. Dagegen erreichten gestern der DAX als auch der STOXX Europe 600 neue Rekordstände.

US-Produzentenpreise im Fokus

Das US-Arbeitsministerium wird heute nachmittag den Produzentenpreisindex für Oktober 2026 veröffentlichen. Nach unserer Prognose sollten die Produzentenpreise mit einer Rate von 0,4 % gegenüber dem Vormonat ansteigen. Somit dürfte der von den vorgelagerten Produktionsstoffen ausgehende Preisaufwärtsdruck hoch bleiben.



Dirk Chlench
Senior Economist

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)

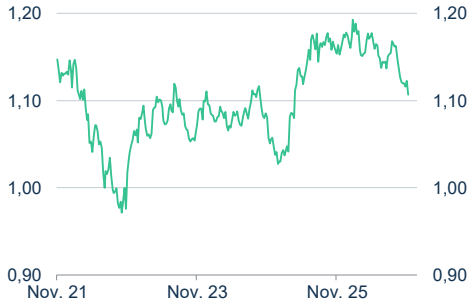


iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,863	0,01	4,11	3,18
Bunds	3,435	0,01	3,71	2,78
SSA	3,977	0,01	4,18	3,14
Covered	3,740	0,01	3,94	2,69
Non-Financials	4,324	0,00	4,52	3,37
Financials	4,355	0,00	4,54	3,27
NF High Yield	6,737	0,04	7,16	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1067	-0,0030	1,1952	1,1067
EURCHF	0,9238	0,0002	0,9484	0,9028
EURGBP	0,8360	0,0006	0,8782	0,8331
EURJPY	176,95	-0,4187	187,56	175,63
USDCNY	6,6689	-0,0014	6,9913	6,6460
USDCHF	0,8348	0,0024	0,8388	0,7652
USDJPY	159,90	0,0550	163,94	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	93,42	-0,54	119,08	60,07
Gold (USD/oz.)	3.877	-127,86	5.298	3.877
Silber (USD/oz.)	50,925	-1,81	118,45	49,005
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.588	-229	14.768	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.031	-38	3.753	2.987
Nickel LME (3M, USD/t)	16.226	25	19.642	15.221
Zink LME (3M, USD/t)	3.716	-40	4.053	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.887	4	2.100	1.852
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	90,14	0,84	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

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
DAX	**26.772**	25.500	26.500	27.500
Euro Stoxx 50	**6.399**	6.100	6.200	6.400
S&P 500	**7.592**	7.500	7.800	8.000
Nikkei 225	**60.819**	63.000	65.000	67.000
Rohöl Brent	**93,42**	100	85	75
Gasoil ICE	**1341,25**	1300	1100	900
Gold	**3.877**	4.200	4.500	4.800
Silber	**50,93**	55	53	50
Kupfer	**13.588**	14.200	15.200	15.400
Nickel	**16.226**	17.200	18.500	19.500
Aluminium	**3.031**	3.600	3.700	3.700

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)*	**2,439**	2,70	2,95	2,75
3M Euribor	**2,766**	2,85	3,05	2,75
Swap 2J	**3,394**	3,50	3,25	2,75
Swap 5J	**3,367**	3,60	3,35	3,00
Swap 10J	**3,384**	3,65	3,50	3,30
Bund 2J	**3,132**	3,25	3,05	2,60
Bund 5J	**3,168**	3,40	3,20	2,90
Bund 10J	**3,303**	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)*	**3,890**	4,15	4,15	3,90
3M USD Geldmarkt	**4,178**	4,30	4,15	3,90
Swap 2J	**4,733**	4,60	4,15	3,80
Swap 5J	**4,671**	4,60	4,25	4,00
Swap 10J	**4,720**	4,70	4,50	4,40
Treasury 2J	**4,889**	4,75	4,35	3,95
Treasury 5J	**4,968**	4,90	4,60	4,30
Treasury 10J	**5,117**	5,10	4,95	4,80
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**31.12.2026**	**30.06.2027**	**31.12.2027**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,985**	3,95	4,20	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	**5,310**	5,30	5,20	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,037**	-0,05	0,20	0,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,553**	0,60	0,60	0,50

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

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURUSD	**1,107**	1,15	1,15	1,17
EURJPY	**176,953**	182	178	176
EURCHF	**0,924**	0,93	0,94	0,95
EURGBP	**0,836**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,377**	7,71	7,36	7,43
Weitere Währungen	**Vortag**	**31.12.2026**	**30.06.2027**	**31.12.2027**
EURAUD	**1,625**	1,61	1,59	1,58
EURBRL	**6,231**	6,10	6,00	5,90
EURCAD	**1,578**	1,59	1,61	1,62
EURCZK	**24,385**	24,10	23,90	23,60
EURHUF	**365,550**	370,00	368,00	362,00
EURMXN	**20,590**	21,20	21,40	22,00
EURNOK	**10,595**	10,50	10,70	10,70
EURPLN	**4,403**	4,34	4,29	4,25
EURRON	**5,348**	5,25	5,29	5,35
EURSEK	**11,078**	10,80	10,60	10,20
EURTRY	**55,618**	60,50	64,20	69,00
EURZAR	**18,556**	19,00	18,70	18,20



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
00:30	USA	Rede FOMC-Vize Williams					**
11:00	EWU	BIP (Q/Q) (2. Schätzung)	Q3	0,4	0,4	0,4	*
11:00	EWU	Handelsbilanz (in Mrd. EUR)	Sep	-	-	-6,8	*
14:30	USA	Produzentenpreisindex, Gesamtnachfrage (M/M)	Okt	0,4	0,4	1,3	*
	DE	Rating Review Deutschland (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	**2,479**	-0,008	2,496	1,878
EURIBOR 6M	**3,023**	0,013	3,103	2,103
USD Geldmarkt 1M	**4,020**	0,010	4,085	3,685
USD Geldmarkt 6M	**4,675**	0,050	4,675	3,735
CHF Swap 10Y	**0,825**	0,046	0,981	0,495
JPY Swap 10Y	**2,792**	0,064	3,013	1,934
GBP Swap 10Y	**5,093**	0,097	5,210	4,115
EUR Swap 30Y	**3,255**	0,000	3,541	2,972



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

		Änderung	2026		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**4,29**	0,04	4,46	3,04	99
Deutschland	**3,30**	0,01	3,62	2,61	-
Frankreich	**4,72**	0,02	4,96	3,17	142
Griechenland	**4,15**	0,06	4,49	3,18	85
Italien	**4,36**	0,04	4,71	3,21	106
Niederlande	**3,41**	0,00	3,74	2,73	11
Portugal	**3,72**	0,01	4,00	2,92	41
Spanien	**3,86**	0,02	4,11	2,96	56

Weitere Devisen

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,476**	0,000	7,476	7,466
EURSEK	**11,078**	0,007	11,342	10,506
EURCNH	**7,377**	-0,025	8,349	7,377
EURHKD	**8,681**	-0,024	9,322	8,681
EURSGD	**1,424**	-0,001	1,511	1,424
EURNZD	**1,994**	0,000	2,042	1,949
GBPUSD	**1,324**	-0,005	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (4,9)*	**88**	0	-2	14	93	70
Automobiles & Parts	**112**	-1	-3	25	122	75
Chemicals	**74**	0	-1	5	86	62
Construction & Materials	**81**	-1	-2	10	88	65
Food & Beverage	**73**	0	-1	10	77	61
Health Care	**74**	0	-1	6	82	65
Industrial Goods & Serv.	**76**	0	-1	10	82	61
Media	**84**	-1	-2	13	90	67
Oil & Gas	**86**	0	0	4	95	77
Personal & Household G.	**69**	-1	-3	7	76	57
Retail	**107**	1	-2	36	111	66
Technology	**104**	0	-2	26	107	76
Telecommunications	**99**	0	-1	21	106	74
Utilities	**96**	0	-2	15	103	79

Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**93**	-1	-4	13	104	74
Banks Sen. Preferred	**67**	-1	-3	7	76	48
Banks Sen. Bail-in	**85**	-1	-4	10	98	67
Insurance	**124**	0	-3	22	134	95
Real Estate	**116**	-1	-4	24	121	88
Main	**59**	0	-4	8	74	50
Crossover	**290**	-1	-21	46	363	240
Senior Financials	**66**	0	-4	12	80	53
Sub Financials	**110**	0	-9	17	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: 13.11.2026 08:08

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart