



Neue Zuversicht bei Halbleitern

- Aktien profitieren von fallendem Ölpreis und neuer Zuversicht bei Halbleitern
- Treffen zwischen Trump und Xi am Mittwoch in Washington

Freundlicher Wochenauftakt an den Märkten

Aktien und Anleihen starteten am Montag mit Rückenwind in die neue Woche. Sinkende Ölpreise und die Erwartung eines Gipfeltreffens zwischen US-Präsident Donald Trump und Chinas Staatschef Xi Jinping sorgten für Zuversicht. Der S&P 500 legte um 1,5 % zu, der DAX stieg um 1,1 %. Die starke Resonanz auf Metas neuen KI-Agenten beflügelte zudem Technologiewerte. Meta-Aktien gewannen rund 11 % hinzu; AMD überschritt erstmals die Marke von einer Billion USD Börsenwert. Auch US-Staatsanleihen profitierten. Die Rendite 10j.-Treasuries fiel um 5 Bp. auf 4,95 %, die Rendite 10j. Bundesanleihen ging um 7 Bp. auf 3,45 % zurück. Der jüngste Ölpreis-Rückgang dämpfte die Sorge, höhere Energiekosten könnten den Inflationsdruck erneut verstärken. Bitcoin erreichte zwischenzeitlich den höchsten Stand seit Januar.

Die asiatischen Aktienmärkte öffneten heute Morgen nach den positiven Vorgaben der Wall Street ebenfalls mit Gewinnen. Der MSCI-Index Asia stieg um rund 1 % und steuerte damit auf den fünften Handelstag mit Gewinnen in Folge zu. Besonders gefragt waren Halbleiterwerte: Samsung Electronics und SK Hynix profitierten von der Erho-

Dienstag, 22. September 2026

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung		2026	
		z. Vortag		Hoch	Tief
DAX	25.575	271		26.570	22.301
MDAX	31.242	158		33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.318	82		6.551	5.501
S&P 500	7.765	114		7.799	6.344
Nasdaq	27.122	600		27.122	20.795
VDAXNEW (in %)	17,1	-1,2		33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung		2026	
		z. Vortag		Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	3,203	-0,06		3,27	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,428	-0,07		3,51	2,61
US-Treasury 2Y	4,758	-0,01		4,77	3,41
US-Treasury 10Y	4,953	-0,05		5,01	3,95
Bund-Future	121,11	0,79		130,23	120,25

lung ihrer amerikanischen Wettbewerber. Der südkoreanische Kospi gewann 1,8 %, während der taiwanische Leitindex zeitweise ein Rekordhoch erreichte.

Ölpreisrückgang und diplomatische Signale

Der seit vier Tagen anhaltende Rückgang bei den Ölpreisen gewann gestern an Dynamik. Der Preis für ein Fass der Sorte Brent fiel von 104 auf 101 USD zurück. Gund hierfür sind erneute diplomatische Bemühungen zwischen den USA und dem Iran. Trump erklärte dem Sender Fox News, er sei „wahrscheinlich“ zu einem Treffen mit dem iranischen Präsidenten Masoud Pezeshkian am Rande der UN-Generalversammlung in dieser Woche bereit. Zugleich deutet sich eine Entspannung in der Straße von Hormus an. Die Öl- und Flüssiggastransporte durch die strategisch bedeutsame Wasserstraße haben trotz der jüngsten Angriffe auf Öl-Tanker den höchsten Stand seit sechs Monaten erreicht. Offenbar zeigen der Schutz durch die US-Marine und die Minenräummaßnahmen Wirkung. Des Weiteren nähren die Rückmeldungen aus den Gesprächen zwischen China und den USA ein positives Narrativ. Ein direktes Treffen zwischen Trump und dem chinesischen Staatspräsident Xi Jinping ist für Donnerstag in Washington geplant.

Dieselpreis steigt in den USA auf Rekordniveau

Trotz des jüngsten Rückgangs beim Rohölpreis stieg der Preis für Dieselmkraftstoff in den USA gestern erstmals über die Marke von 6 USD je Gallone. Auch in Deutschland war der Anstieg beim Dieselpreis in diesem Jahr weitaus stärker als beim Rohölpreis. Hauptgrund hierfür ist der Engpass an weltweiten Raffineriekapazitäten. Neben beschädigten Raffinerien am Persischen Golf fehlt Angebot an Diesel aus Russland. Ukrainische Drohnenangriffe haben erhebliche Teile der russischen Raffineriekapazitäten beschädigt oder zeitweise komplett lahmgelegt. Dadurch kann Russland weniger Rohöl in Benzin und Diesel umwandeln.

Rolf Schäffer, CIIA
Gruppenleiter Strategy/Macro



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,912	-0,07	3,99	3,18
Bunds	3,540	-0,07	3,62	2,78
SSA	3,971	-0,07	4,05	3,14
Covered	3,728	-0,08	3,80	2,69
Non-Financials	4,306	-0,07	4,39	3,37
Financials	4,303	-0,07	4,40	3,27
NF High Yield	6,404	-0,02	6,47	5,42
Renditen in %				



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1473	0,0011	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9418	-0,0028	0,9469	0,9028
EURGBP	0,8579	0,0001	0,8782	0,8484
EURJPY	180,67	0,2306	187,56	178,25
USDCNY	6,6956	-0,0017	6,9913	6,6956
USDCHE	0,8209	-0,0032	0,8241	0,7652
USDJPY	157,48	0,0500	163,94	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	103,95	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4,349	-2,94	5,298	3,993
Silber (USD/oz.)	65,875	-1,16	118,45	55,29
Kupfer LME (3M, USD/t)	14,661	140	14,768	11,930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3,267	-22	3,753	2,996
Nickel LME (3M, USD/t)	16,318	136	19,642	15,977
Zink LME (3M, USD/t)	3,927	7	4,053	3,042
Blei LME (3M, USD/t)	1,937	16	2,100	1,852
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	86,02	-0,27	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur					
in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	0,0	0,4	0,7	0,8
	Inflation	2,3	2,2	2,7	2,3
Euroraum	BIP	1,1	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	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EZB Hauptrefisatz	2,650	2,40	2,65	2,40
EZB Einlagesatz	2,500	2,50	2,50	2,25
Tagesgeld (€STR)*	2,441	2,45	2,45	2,20
3M Euribor	2,624	2,55	2,55	2,30
Swap 2J	3,466	3,00	2,80	2,50
Swap 5J	3,461	3,10	2,95	2,75
Swap 10J	3,499	3,30	3,20	3,10
Bund 2J	3,203	2,80	2,65	2,35
Bund 5J	3,275	2,95	2,85	2,65
Bund 10J	3,428	3,30	3,25	3,15
USA	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
Fed Funds Target Rate	4,000	4,00	4,00	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	3,850	3,90	3,90	3,65
3M USD Geldmarkt	4,032	4,00	3,90	3,60
Swap 2J	4,628	4,05	3,65	3,40
Swap 5J	4,562	4,15	3,85	3,65
Swap 10J	4,571	4,40	4,25	4,15
Treasury 2J	4,758	4,20	3,85	3,55
Treasury 5J	4,832	4,45	4,20	3,95
Treasury 10J	4,953	4,85	4,75	4,60
Weitere Industriestaaten	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,730	3,95	3,95	3,70
UK 10Y Staatsanleihe	5,217	5,10	5,00	4,85
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,039	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,543	0,45	0,45	0,40

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

Aktien- und Rohstoffmärkte				
	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
DAX	25.575	25.500	26.500	27.500
Euro Stoxx 50	6.318	6.300	6.400	6.600
S&P 500	7.765	7.500	7.800	8.000
Nikkei 225	65.019	66.000	67.000	68.000
Rohöl Brent	103,95	80	75	70
Gasöl ICE	1441,50	1100	900	800
Gold	4.349	4.800	5.000	5.200
Silber	65,88	70	65	60
Kupfer	14.661	14.200	15.200	15.400
Nickel	16.318	17.200	18.500	19.500
Aluminium	3.267	3.600	3.700	3.700

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURUSD	1,147	1,18	1,19	1,20
EURJPY	180,671	186	182	180
EURCHF	0,942	0,93	0,94	0,95
EURGBP	0,858	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,672	7,91	7,62	7,62
Weitere Währungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURAUD	1,610	1,63	1,61	1,59
EURBRL	5,860	6,10	6,00	5,90
EURCAD	1,608	1,65	1,68	1,70
EURCZK	24,323	24,10	23,90	23,60
EURHUF	362,150	370,00	368,00	362,00
EURMXN	19,767	20,70	21,40	22,00
EURNOK	10,817	11,10	10,80	10,60
EURPLN	4,347	4,34	4,29	4,25
EURRON	5,264	5,25	5,29	5,35
EURSEK	11,277	10,80	10,60	10,20
EURTRY	55,991	60,50	64,20	69,00
EURZAR	18,626	19,00	18,70	18,20



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
DIENSTAG, 22.09.2026							
16:00	EWU	Verbrauchervertrauen (vorläufig)	Sep	-17,0	-	-15,5	*
16:05	USA	Rede FOMC-Vize Williams					***

- 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	Tief
EURIBOR 1M	2,488	0,015	2,488	1,878
EURIBOR 6M	2,991	0,013	2,991	2,103
USD Geldmarkt 1M	4,025	0,000	4,025	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,455	0,000	4,455	3,735
CHF Swap 10Y	0,883	-0,010	0,944	0,495
JPY Swap 10Y	2,937	0,036	2,937	1,934
GBP Swap 10Y	4,979	-0,070	5,143	4,115
EUR Swap 30Y	3,397	-0,013	3,501	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung zum Vortag	2026		Spread über Bund (in bp)
			Hoch	Tief	
Belgien	4,09	-0,09	4,17	3,04	66
Deutschland	3,43	-0,07	3,51	2,61	-
Frankreich	4,36	-0,12	4,48	3,17	93
Griechenland	4,15	-0,10	4,25	3,18	72
Italien	4,34	-0,10	4,44	3,21	91
Niederlande	3,53	-0,08	3,62	2,73	10
Portugal	3,76	-0,08	3,85	2,92	33
Spanien	3,87	-0,08	3,96	2,96	44

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung zum Vortag	2026	
			Hoch	Tief
EURDKK	7,476	0,000	7,476	7,466
EURSEK	11,277	-0,034	11,311	10,506
EURCNH	7,672	-0,018	8,349	7,672
EURHKD	9,002	0,008	9,322	8,892
EURSGD	1,464	-0,001	1,511	1,464
EURNZD	2,005	-0,002	2,042	1,949
GBPUSD	1,337	0,001	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Non-Financials (4,9)*	77	1	1	3	88	70
Automobiles & Parts	94	4	4	8	108	75
Chemicals	69	1	0	0	86	62
Construction & Materials	71	1	1	0	86	65
Food & Beverage	66	1	1	3	77	61
Health Care	69	1	0	1	82	65
Industrial Goods & Serv.	65	1	1	-1	81	61
Media	72	1	2	1	90	67
Oil & Gas	81	2	1	-2	95	77
Personal & Household G.	60	1	1	-2	76	57
Retail	88	1	1	16	93	66
Technology	90	2	0	13	98	76
Telecommunications	84	1	1	6	92	74
Utilities	84	1	1	3	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Financials (4)*	79	1	0	-1	97	74
Banks Sen. Preferred	53	1	1	-6	69	48
Banks Sen. Bail-in	72	1	0	-2	91	67
Insurance	106	1	0	4	120	95
Real Estate	101	1	-3	10	116	88
Main	52	-2	-2	2	74	50
Crossover	246	-14	-13	2	363	240
Senior Financials	55	-3	-1	0	80	53
Sub Financials	88	-4	-2	-4	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: 22.09.2026 07:16

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart