

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Erholung zum Wochenauftakt

Dienstag, 10. November 2026

- Erholung bei KI-Titeln und breitem Markt
- Investoren greifen bei neuen Bonds von US-Hyperscalern zu
- Heute US-Konsumentenpreise im Fokus

Rückläufiger Ölpreis bringt Erholung

Die Aktienmärkte legten gestern deutlich zu und holten einen beträchtlichen Teil der Verluste aus der Vorwoche wieder auf. Der DAX schloss 1,7 % höher bei 26.267 Punkten. An der Wall Street stieg der S&P 500 um 2,3 % und der technologielastige Nasdaq Composite um 2,7 %. Sowohl die zuvor stark verkauften KI-Titel legten zu als auch der breite Markt. Für Erleichterung sorgten die gesunkenen Risiken einer weiteren militärischen Eskalation im Iran-Krieg. Die US-Regierung hat nach Gesprächen mit Katar bekräftigt, vorerst auf größere Militärschläge zu verzichten. Brent verbilligte sich am Montag um 5,9 % und gab heute im frühen asiatischen Handel nochmals leicht nach auf 91,88 USD je Barrel. Auch der Nikkei 225 legte zu und stieg über die Marke von 60.000 Punkten.
Nvidia konnte vom freundlichen Umfeld dagegen nicht profitieren. Das Index-Schwergewicht leitete nach der aufgedeckten brisanten „China-Affäre“ von Jensen Huang eine Untersuchung gegen den erfolgreichen CEO ein.

Hohe Nachfrage nach Tech-Anleihen

Während KI-Aktien in der vergangenen Woche durch die US-Wahl unter Druck gerieten, konnten die US-Techs ein hohes Volumen an neuen Anleihen platzieren. Zunächst begab der Google-Mutterkonzern Alphabet 6 Mrd. EUR.

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	26.267	447	26.570	22.301
MDAX	31.073	431	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.290	120	6.551	5.501
S&P 500	7.550	173	7.819	6.344
Nasdaq	25.253	674	27.600	20.795
VDAXNEW (in %)	18,7	-2,1	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	3,005	0,03	3,30	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,243	0,01	3,62	2,61
US-Treasury 2Y	4,573	0,04	4,92	3,41
US-Treasury 10Y	4,870	0,01	5,31	3,95
Bund-Future	122,91	-0,21	130,23	119,28

LB≡BW

Danach trat der Hyperscaler Meta sogar direkt am Wahltag an den US-Markt und beschaffte sich 25 Mrd. USD. Tags darauf gab der US-Konzern sein Debut am EUR-Anleihemarkt und beschaffte sich dort 9 Mrd. EUR – die zweitgrößte Transaktion seit Jahresanfang und die historisch viertgrößte EUR-Transaktion eines Unternehmens. Die Nachfrage nach den EUR-Bonds von Meta erreichte Berichten zufolge ein historisches Rekordvolumen von über 50 Mrd. EUR. Allerdings mussten die US-Techs trotz ihrer sehr guten Ratings deutliche Preisaufschläge gegenüber Bundesanleihen bezahlen. Bei Alphabet erhielten Investoren gegenüber vergleichbaren ausstehenden Alphabet-Anleihen eine jährliche Zulage von ca. 20 Basispunkten. Und bei Meta entsprach das Pricing der erstmaligen Bond-Neuemissionen eher dem von Unternehmen mit einem Rating im BBB Segment: Die EUR-Bonds mit Laufzeiten von 4 bis 38 Jahren sind mit Kupons von 4,3 % bis 6,4 % ausgestattet.

70 Mrd. €

Nachfrage nach Tech-Bonds

Für die neuen EUR-Anleihen von Alphabet und Meta in der vergangenen Woche (insgesamt 15 Mrd. EUR) legten Investoren Orders von über 70 Mrd. EUR vor.

Heute US-Inflationsdaten

Bei den Makrodaten ist der Fokus der Anleger heute auf die US-Konsumentenpreise ausgerichtet, die am Nachmittag veröffentlicht werden. Gegenüber dem Vormonat dürften sie im Oktober um ca. 0,3 % zugelegt haben. Eine höher als erwartete Preissteigerung könnte die Sorgen vor stärkeren Zinserhöhungen wieder befeuern.

Matthias Schell, CFA
Senior Credit Analyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,810	0,00	4,11	3,18
Bunds	3,376	0,02	3,71	2,78
SSA	3,921	0,00	4,18	3,14
Covered	3,651	0,00	3,94	2,69
Non-Financials	4,276	0,00	4,52	3,37
Financials	4,309	-0,01	4,54	3,27
NF High Yield	6,764	-0,07	7,16	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1196	0,0050	1,1952	1,1122
EURCHF	0,9203	0,0061	0,9484	0,9028
EURGBP	0,8353	0,0011	0,8782	0,8331
EURJPY	177,02	0,6267	187,56	175,63
USDCNY	6,6736	0,0029	6,9913	6,6460
USDCHF	0,8221	0,0018	0,8388	0,7652
USDJPY	158,12	-0,1400	163,94	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	93,82	-4,08	119,08	60,07
Gold (USD/oz.)	4.128	64,10	5.298	3.896
Silber (USD/oz.)	52,625	0,61	118,45	49,005
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.897	129	14.768	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.067	4	3.753	2.987
Nickel LME (3M, USD/t)	16.225	-128	19.642	15.221
Zink LME (3M, USD/t)	3.731	20	4.053	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.886	1	2.100	1.852
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	87,42	1,11	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)*	**2,443**	2,70	2,95	2,75
3M Euribor	**2,773**	2,85	3,05	2,75
Swap 2J	**3,276**	3,50	3,25	2,75
Swap 5J	**3,274**	3,60	3,35	3,00
Swap 10J	**3,313**	3,65	3,50	3,30
Bund 2J	**3,005**	3,25	3,05	2,60
Bund 5J	**3,073**	3,40	3,20	2,90
Bund 10J	**3,243**	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	**4,075**	4,30	4,15	3,90
Swap 2J	**4,406**	4,60	4,15	3,80
Swap 5J	**4,378**	4,60	4,25	4,00
Swap 10J	**4,469**	4,70	4,50	4,40
Treasury 2J	**4,573**	4,75	4,35	3,95
Treasury 5J	**4,673**	4,90	4,60	4,30
Treasury 10J	**4,870**	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	**5,134**	5,30	5,20	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,040**	-0,05	0,20	0,20
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,457**	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	**26.267**	25.500	26.500	27.500
Euro Stoxx 50	**6.290**	6.100	6.200	6.400
S&P 500	**7.550**	7.500	7.800	8.000
Nikkei 225	**58.776**	63.000	65.000	67.000
Rohöl Brent	**93,82**	100	85	75
Gasoil ICE	**1333,50**	1300	1100	900
Gold	**4.128**	4.200	4.500	4.800
Silber	**52,63**	55	53	50
Kupfer	**13.897**	14.200	15.200	15.400
Nickel	**16.225**	17.200	18.500	19.500
Aluminium	**3.067**	3.600	3.700	3.700

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	31.12.2026	30.06.2027	31.12.2027
EURUSD	**1,120**	1,15	1,15	1,17
EURJPY	**177,018**	182	178	176
EURCHF	**0,920**	0,93	0,94	0,95
EURGBP	**0,835**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,486**	7,71	7,36	7,43
Weitere Währungen	**Vortag**	**31.12.2026**	**30.06.2027**	**31.12.2027**
EURAUD	**1,621**	1,61	1,59	1,58
EURBRL	**6,186**	6,10	6,00	5,90
EURCAD	**1,582**	1,59	1,61	1,62
EURCZK	**24,348**	24,10	23,90	23,60
EURHUF	**362,550**	370,00	368,00	362,00
EURMXN	**20,797**	21,20	21,40	22,00
EURNOK	**10,541**	10,50	10,70	10,70
EURPLN	**4,387**	4,34	4,29	4,25
EURRON	**5,343**	5,25	5,29	5,35
EURSEK	**11,004**	10,80	10,60	10,20
EURTRY	**56,179**	60,50	64,20	69,00
EURZAR	**18,386**	19,00	18,70	18,20



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
10:00	USA	Rede Fed-Gouverneur Waller					**
12:00	USA	NFIB Wirtschaftsvertrauen Mittelstand	Okt	97,5	97,7	97,9	*
14:30	USA	CPI (M/M)	Okt	0,3	0,3	0,6	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Okt	0,3	0,2	0,3	***
17:45	EWU	Rede EZB-Chefvolksw irt Lane					**
	CHN	Exporte in USD (Y/Y)	Okt	-	37,9	36,3	**

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung v or, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	**2,476**	0,003	2,496	1,878
EURIBOR 6M	**3,001**	-0,015	3,103	2,103
USD Geldmarkt 1M	**3,990**	0,000	4,085	3,685
USD Geldmarkt 6M	**4,515**	-0,020	4,565	3,735
CHF Swap 10Y	**0,735**	0,040	0,981	0,495
JPY Swap 10Y	**2,612**	0,007	3,013	1,934
GBP Swap 10Y	**4,914**	-0,032	5,210	4,115
EUR Swap 30Y	**3,202**	-0,018	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	**4,22**	-0,02	4,46	3,04	98
Deutschland	**3,24**	0,01	3,62	2,61	-
Frankreich	**4,65**	-0,02	4,96	3,17	141
Griechenland	**4,04**	-0,02	4,49	3,18	79
Italien	**4,28**	-0,03	4,71	3,21	104
Niederlande	**3,36**	0,02	3,74	2,73	12
Portugal	**3,63**	-0,01	4,00	2,92	39
Spanien	**3,78**	-0,01	4,11	2,96	53

Weitere Devisen

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,475**	0,000	7,476	7,466
EURSEK	**11,004**	-0,009	11,342	10,506
EURCNH	**7,486**	0,048	8,349	7,414
EURHKD	**8,779**	0,040	9,322	8,729
EURSGD	**1,433**	0,004	1,511	1,426
EURNZD	**1,996**	-0,013	2,042	1,949
GBPUSD	**1,340**	0,004	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)*	**90**	0	2	16	93	70
Automobiles & Parts	**116**	-1	3	29	122	75
Chemicals	**76**	-1	2	7	86	62
Construction & Materials	**84**	0	3	14	88	65
Food & Beverage	**75**	-1	1	12	77	61
Health Care	**76**	0	2	7	82	65
Industrial Goods & Serv.	**78**	0	3	12	82	61
Media	**86**	0	3	15	90	67
Oil & Gas	**88**	0	3	5	95	77
Personal & Household G.	**71**	-1	1	9	76	57
Retail	**109**	-2	2	38	111	66
Technology	**105**	-2	-1	27	107	76
Telecommunications	**101**	0	3	23	106	74
Utilities	**99**	0	2	18	103	79

Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4)*	**96**	-1	-2	16	104	74
Banks Sen. Preferred	**70**	-1	-1	11	76	48
Banks Sen. Bail-in	**88**	-2	-2	14	98	67
Insurance	**126**	-1	-1	24	134	95
Real Estate	**120**	0	1	29	121	88
Main	**60**	-3	-1	9	74	50
Crossover	**298**	-13	-9	54	363	240
Senior Financials	**68**	-3	-2	14	80	53
Sub Financials	**112**	-6	-5	19	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: 10.11.2026 07:58

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart