

NORD/LB am Morgen

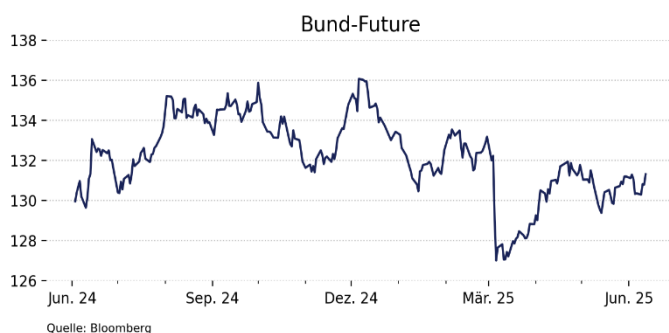
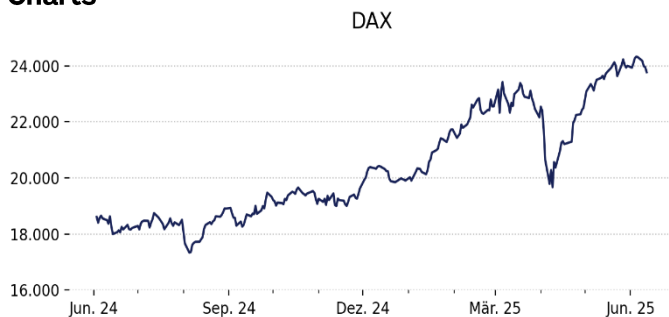
13. Juni 2025

Marktdaten

	12.06.2025	11.06.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	23.771,45	23.948,90	19.909,14	19,4
MDAX	30.201,70	30.631,70	25.589,06	18,0
TECDAX	3.860,74	3.912,54	3.417,15	13,0
EURO STOXX 50	5.360,82	5.393,15	4.895,98	9,5
STOXX 50	4.562,50	4.571,24	4.308,63	5,9
DOW JONES IND.	42.967,62	42.865,77	42.544,22	1,0
S&P 500	6.045,26	6.022,24	5.881,63	2,8
MSCI World	3.944,58	3.929,36	3.707,84	6,4
MSCI EM	1.202,74	1.208,98	1.075,47	11,8
NIKKEI 225	38.173,09	38.421,19	39.894,54	-4,3
Euro in USD	1,1592	1,1509	1,0356	11,9
Euro in YEN	166,22	166,00	162,77	2,1
Euro in GBP	0,8513	0,8484	0,8275	2,9
Bitcoin	105.869,25	108.469,36	94.338,42	12,2
Gold (USD)	3.384,29	3.365,96	2.624,50	28,9
Rohöl (Brent ICE USD)	69,36	69,77	74,64	-7,1
Bund-Future	131,32	130,80	133,44	
Rex	126,57	126,26	125,89	
Umlaufrendite	2,39	2,43	2,31	
3M Euribor	1,975	1,953	2,714	
12M Euribor	2,09	2,09	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,478	2,535	2,367	
Bund-Rendite 20J.	2,85	2,92	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,359	4,42	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur/Sektor:		NORD/LB
06:30	JP	Industrieproduktion sa M/M	Apr F	-0,9%
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Mai F	0,1%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Mai F	2,1%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Mai F	0,2%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Mai F	2,1%
11:00	EU	Industrieproduktion sa M/M	Apr	-1,8%
11:00	EU	Industrieproduktion wda Y/Y	Apr	1,4%
16:00	US	Michigan Index, vorl.	Jun P	53,0

Unternehmen

07:00	DE	Fraport	Verkehrszahlen 05/2025
10:00	DE	DWS	HV
10:00	DE	Aumann	HV
10:00	AT	Strabag	HV
16:00	US	Best Buy	HV

Marktumfeld

- // Gleich mehrere Forschungsinstitute erhöhten gestern ihre **Konjunkturprognosen für Deutschland** für die Jahre 2025 und 2026. Das Münchener ifo-Institut geht für 2025 von einem Plus von 0,3% und für 2026 von 1,5% (Frühjahrsprognose: +0,1% bzw. +0,7%) aus. Das Essener RWI erwartet ebenfalls Wachstumsraten von 0,3% bzw. 1,5%. Das Kieler Institut für Weltwirtschaft stellt +0,3% bzw. +1,6% (zuvor: +0,0% bzw. +1,5%) in Aussicht. Das Leibniz-Institut für Wirtschaftsforschung Halle (IWH) rechnet für das laufende Jahr mit einem Zuwachs um 0,4% und für 2026 mit +1,1%. Als Gründe für die Anhebungen wurden ein überraschend guter Jahresstart, der allerdings auch Vorzieheffekte beinhaltet, die fiskalpolitischen Maßnahmen der neuen Bundesregierung sowie ein moderater Zuwachs der Weltwirtschaft genannt. Alle Institute unterstellen in ihren Prognosen aber, dass es nicht zu einer handelspolitischen Eskalation kommt.
- // Die **Erzeugerpreise landwirtschaftlicher Produkte** in Deutschland lagen im April 2025 3,2% höher als im April 2024 und 2,3% höher als im März 2025. Im März lag die Veränderungsrate gegenüber dem Vorjahresmonat noch bei 1,6%, im Februar bei 2,7%. Wie bereits in den Vormonaten entwickelten sich die Preise für Produkte aus pflanzlicher und tierischer Erzeugung gegenläufig. Während die Preise pflanzlicher Erzeugnisse im Jahresvergleich um 6,3% sanken, legten diejenigen tierischer Erzeugnisse um 9,8% zu. Zum Rückgang im pflanzlichen Bereich trug vor allem die Speisekartoffel bei, die um 40% unter den Vorjahrespreisen gehandelt wurde. Dagegen legten die Preise für Obst um 24,5% (darunter Erdbeeren mit +35,9%) zu, Gemüse um 2,5% (Spargel: +25,7%) und Getreide um 8,9%. Bei Tieren und tierischen Erzeugnissen sorgte vor allem der Milchpreis (y/y +17,9%) für einen Anstieg. Eier waren um 5,4% teurer und die Preise für Tiere stiegen um 4,3%.
- // Die Zahl der **Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe** in den USA stagnierte in der vergangenen Woche bei 248.000. Volkswirte hatten im Konsens mit einem leichten Rückgang auf 242.000 gerechnet.
- // **Tagesausblick:** Zum Wochenende stehen mit den Industrieproduktionszahlen für die Eurozone und dem vorläufigen Verbrauchervertrauen der Universität Michigan zwei wichtige Datenpunkte an. Für die Eurozone kündigten die jüngsten Umfrageergebnisse unter Einkaufsmanagern bereits eine zunehmende Schwäche im Dienstleistungssektor an, aber auch der Sub-Index für das Verarbeitende Gewerbe notierte im Mai knapp unterhalb der Expansionsschwelle. Bei den heutigen Daten zur Industrieproduktion rechnen Analysten und Volkswirte entsprechend mit einer schwächeren Dynamik. Beim Michigan-Index in den USA hat eine temporäre Entspannung im Handelskonflikt mit China zuletzt für etwas Optimismus gesorgt, doch belasten anhaltende Inflationssorgen und die Einkommenssituation die Konsumlaune.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Kurse **deutscher Anleihen** legten gestern gestützt durch die geopolitischen Unsicherheiten zu.
- // Der DAX handelte am Donnerstag den fünften Tag in Folge im roten Bereich. Anleger zeigten sich ernüchtert von der Handelsvereinbarung zwischen den USA und China. Außerdem sorgte die Befürchtung vor einer Eskalation der Situation im Nahen Osten für eingetrübte Stimmung. Aufgrund der ansteigenden Ölpreise waren Luftfahrt und Reiseaktien besonders belastet.
- // DAX -0,74%; MDAX -1,40%; TecDAX -1,32%
- // Gestützt durch Einzelwerte wie Oracle (+13% nach guten Quartalsergebnissen) oder CureVac (+fast 40%; s. u.) schaffte es die **Wall Street** ins Plus. Die Aktien von Boeing und dem Triebwerkshersteller GE Aerospace gerieten nach dem Absturz einer 787 Dreamliner der Air India unter Druck.
- // Dow Jones +0,24%; S&P 500 +0,38%; Nasdaq Comp. +0,24%

Unternehmen

- // **BioNTech** plant die Übernahme des Wettbewerbers **CureVac**. Demnach soll das Unternehmen für etwa USD 1,25 Mrd. vollständig übernommen werden. Ziel ist es, das Know-how für mRNA-basierte Krebstherapien zu erweitern. Finanziert werden soll die Transaktion durch einen Aktientausch. Die CureVac-Aktie wird dabei mit USD 5,46 bewertet. CureVac-Aktionäre dürften nach Abschluss der Transaktion voraussichtlich zwischen 4% und 6% an BioNTech halten. Das Bundeswirtschaftsministerium steht der Transaktion grundsätzlich positiv gegenüber.

Devisen und Rohstoffe

- // Die Ölpreise sind heute Nacht nach dem erfolgten Angriff Israels auf den Iran um mehr als 7% gestiegen.
- // Diese Eskalation trieb auch den Goldpreis weiter nach oben.

NORD/LB am Morgen

13. Juni 2025

Wichtige Hinweise:

Dieses Informationsschreiben (nachfolgend als „Information“ bezeichnet) ist von der NORDDEUTSCHEN LANDESBANK GIROZENTRALE („NORD/LB“) erstellt worden. Die für die NORD/LB zuständigen Aufsichtsbehörden sind die Europäische Zentralbank („EZB“), Sonnemannstraße 20, D-60314 Frankfurt am Main, und die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“), Graurheindorfer Str. 108, D-53117 Bonn und Marie-Curie-Str. 24-28, D-60439 Frankfurt am Main. Sofern Ihnen diese Information durch Ihre Sparkasse überreicht worden ist, unterliegt auch diese Sparkasse der Aufsicht der BaFin und ggf. auch der EZB. Eine Überprüfung oder Billigung dieser Information oder der hierin beschriebenen Produkte oder Dienstleistungen durch die zuständige Aufsichtsbehörde ist grundsätzlich nicht erfolgt.

Diese Information richtet sich ausschließlich an Empfänger in Deutschland (nachfolgend als „relevante Personen“ oder „Empfänger“ bezeichnet). Die Inhalte dieser Information werden den Empfängern auf streng vertraulicher Basis gewährt und die Empfänger erklären mit der Entgegennahme dieser Information ihr Einverständnis, diese nicht ohne die vorherige schriftliche Zustimmung der NORD/LB an Dritte weiterzugeben, zu kopieren und/oder zu reproduzieren. Andere Personen als die relevanten Personen dürfen nicht auf die Angaben in dieser Information vertrauen. Insbesondere darf weder diese Information noch eine Kopie hiervon nach Japan oder in die Vereinigten Staaten von Amerika oder in ihre Territorien oder Besitztümer gebracht oder übertragen oder an Mitarbeitende oder an verbundene Gesellschaften in diesen Rechtsordnungen ansässiger Empfänger verteilt werden.

Bei dieser Information handelt es sich nicht um eine Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung, sondern um eine lediglich Ihrer allgemeinen Information dienende Kundeninformation. Aus diesem Grund ist diese Information nicht unter Berücksichtigung aller besonderen gesetzlichen Anforderungen an die Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen erstellt worden. Ebenso wenig unterliegt diese Information dem Verbot des Handels vor der Veröffentlichung, wie dies für Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen gilt.

Die hierin enthaltenen Informationen wurden ausschließlich zu Informationszwecken erstellt und werden ausschließlich zu Informationszwecken bereitgestellt. Es ist nicht beabsichtigt, dass diese Information einen Anreiz für Investitionstätigkeiten darstellt. Sie wird für die persönliche Information des Empfängers mit dem ausdrücklichen, durch den Empfänger anerkannten Verständnis bereitgestellt, dass sie kein direktes oder indirektes Angebot, keine Empfehlung, keine Aufforderung zum Kauf, Halten oder Verkauf sowie keine Aufforderung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Wertpapieren oder anderen Finanzinstrumenten und keine Maßnahme, durch die Finanzinstrumente angeboten oder verkauft werden könnten, darstellt.

Alle hierin enthaltenen tatsächlichen Angaben, Informationen und getroffenen Aussagen sind Quellen entnommen, die von der NORD/LB für zuverlässig erachtet wurden. Für die Erstellung dieser Information nutzen wir emittentenspezifisch jeweils Finanzdatenanbieter, eigene Schätzungen, Unternehmensangaben und öffentlich zugängliche Medien. Da insoweit allerdings keine neutrale Überprüfung dieser Quellen vorgenommen wird, kann die NORD/LB keine Gewähr oder Verantwortung für die Richtigkeit und Vollständigkeit der hierin enthaltenen Informationen übernehmen. Die aufgrund dieser Quellen in der vorstehenden Information geäußerten Meinungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile der Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden können für die Richtigkeit, Angemessenheit und Vollständigkeit der Informationen oder für einen Renditeverlust, indirekte Schäden, Folge- oder sonstige Schäden, die Personen entstehen, die auf die Informationen, Aussagen oder Meinungen in dieser Information vertrauen (unabhängig davon, ob diese Verluste durch Fahrlässigkeit dieser Personen oder auf andere Weise entstanden sind), die Gewähr, Verantwortung oder Haftung übernehmen.

Frühere Wertentwicklungen sind kein verlässlicher Indikator für künftige Wertentwicklungen. Währungskurse, Kursschwankungen der Finanzinstrumente und ähnliche Faktoren können den Wert, Preis und die Rendite der in dieser Information in Bezug genommenen Finanzinstrumente oder darauf bezogener Instrumente negativ beeinflussen. Im Zusammenhang mit Wertpapieren (Kauf, Verkauf, Verwahrung) fallen Gebühren und Provisionen an, welche die Rendite des Investments mindern. Die Bewertung aufgrund der historischen Wertentwicklung eines Wertpapiers oder Finanzinstruments lässt sich nicht zwingend auf dessen zukünftige Entwicklung übertragen.

Diese Information stellt keine Anlage-, Rechts-, Bilanzierungs- oder Steuerberatung sowie keine Zusicherung dar, dass ein Investment oder eine Strategie für die individuellen Verhältnisse des Empfängers geeignet oder angemessen ist, und kein Teil dieser Information stellt eine persönliche Empfehlung an einen Empfänger der Information dar. Auf die in dieser Information Bezug genommenen Wertpapiere oder sonstigen Finanzinstrumente sind möglicherweise nicht für die persönlichen Anlagestrategien und -ziele, die finanzielle Situation oder individuellen Bedürfnisse des Empfängers geeignet.

Ebenso wenig handelt es sich bei dieser Information im Ganzen oder in Teilen um einen Verkaufs- oder anderweitigen Prospekt. Dementsprechend stellen die in dieser Information enthaltenen Informationen lediglich eine Übersicht dar und dienen nicht als Grundlage einer möglichen Kauf- oder

Verkaufsentscheidung eines Investors. Eine vollständige Beschreibung der Einzelheiten von Finanzinstrumenten oder Geschäften, die im Zusammenhang mit dem Gegenstand dieser Information stehen könnten, ist der jeweiligen (Finanzierungs-) Dokumentation zu entnehmen. Soweit es sich bei den in dieser Information dargestellten Finanzinstrumenten um prospektpflichtige eigene Emissionen der NORD/LB handelt, sind allein verbindlich die für das konkrete Finanzinstrument geltenden Anleihebedingungen sowie der jeweilig veröffentlichte Prospekt der NORD/LB, die insgesamt unter www.nordlb.de heruntergeladen werden können und die bei der NORD/LB, Friedrichswall 10, 30159 Hannover kostenlos erhältlich sind. Eine eventuelle Anlageentscheidung sollte in jedem Fall nur auf Grundlage dieser (Finanzierungs-) Dokumentation getroffen werden. Diese Information ersetzt nicht die persönliche Beratung. Jeder Empfänger sollte, bevor er eine Anlageentscheidung trifft, im Hinblick auf die Angemessenheit von Investitionen in Finanzinstrumente oder Anlagestrategien, die Gegenstand dieser Information sind, sowie für weitere und aktuellere Informationen im Hinblick auf bestimmte Anlagemöglichkeiten sowie für eine individuelle Anlageberatung einen unabhängigen Anlageberater konsultieren.

Jedes in dieser Information in Bezug genommene Finanzinstrument kann ein hohes Risiko einschließlich des Kapital-, Zins-, Index-, Währungs- und Kreditrisikos, politischer Risiken, Zeitwert-, Rohstoff- und Marktrisiken aufweisen. Die Finanzinstrumente können einen plötzlichen und großen Wertverlust bis hin zum Totalverlust des Investments erfahren. Jede Transaktion sollte nur aufgrund einer eigenen Beurteilung der individuellen finanziellen Situation, der Angemessenheit und der Risiken des Investments erfolgen. Die in dieser Information enthaltenen Angaben ersetzen alle vorherigen Versionen einer entsprechenden Information und beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung der Information. Zukünftige Versionen dieser Information ersetzen die vorliegende Fassung. Eine Verpflichtung der NORD/LB, die Angaben in dieser Information zu aktualisieren und/oder in regelmäßigen Abständen zu überprüfen, besteht nicht. Eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann daher nicht gegeben werden. Mit der Verwendung dieser Information erkennt der Empfänger die obigen Bedingungen an.

Die NORD/LB gehört dem Sicherungssystem der Deutschen Sparkassen-Finanzgruppe an. Weitere Informationen erhält der Empfänger unter Nr. 28 der Allgemeinen Geschäftsbedingungen der NORD/LB oder unter www.dsgv.de/sicherungssystem.

Redaktionsschluss: 13. Juni 2025

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712