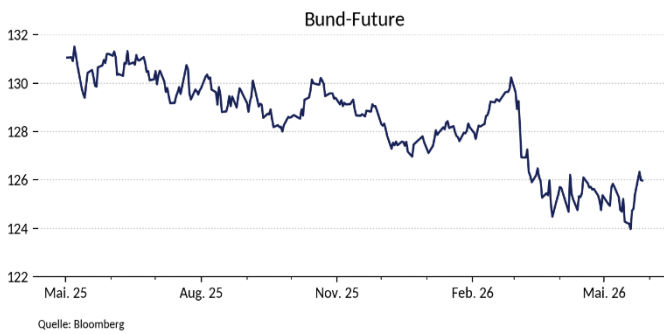


Marktdaten	27.05.2026	26.05.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.177,80	25.184,89	24.490,41	2,8
MDAX	33.009,45	32.698,65	30.617,67	7,8
TECDAX	4.067,61	4.064,27	3.622,27	12,3
EURO STOXX 50	6.070,54	6.064,15	5.791,41	4,8
STOXX 50	5.217,70	5.216,84	4.918,02	6,1
DOW JONES IND.	50.644,28	50.461,68	48.063,29	5,4
S&P 500	7.520,36	7.519,12	6.845,50	9,9
MCSI World	4.828,11	4.831,20	4.430,38	9,0
MSCI EM	1.739,13	1.720,41	1.404,37	23,8
NIKKEI 225	64.999,41	64.996,09	50.339,48	29,1
Euro in USD	1,1628	1,1634	1,1745	-1,0
Euro in YEN	185,47	185,29	183,58	1,0
Euro in GBP	0,8659	0,8649	0,8717	-0,7
Bitcoin (USD)	74.352,84	75.784,02	87.598,39	-15,1
Gold (USD)	4.453,67	4.509,28	4.319,37	3,1
Rohöl (Brent ICE USD)	94,29	99,58	60,85	55,0
CO2 Emissionsrechte	78,72	78,03	87,37	-9,9
Bund-Future	125,97	125,99	127,57	
Rex	123,47	123,38	124,38	
Umlaufrendite	2,94	2,96	2,78	
3M Euribor	2,229	2,19	2,026	
12M Euribor	2,722	2,722	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,987	2,979	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,458	3,441	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,483	4,485	4,167	

Quelle: Bloomberg

### Charts



### Termine

Zeit	CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
11:00		EU	Economic Sentiment	Mai	93,7
11:00		EU	Industrievertrauen	Mai	-7,3
11:00		EU	Dienstleistungsvertrauen	Mai	0,1
11:00		EU	Verbrauchervertrauen, endg.	Mai	-19,0
14:30		US	Auftragseing. langl. Güter M/M, vorl.	Apr P	3,7%
14:30		US	BIP Preisdeflator ann.	Q1	3,6%
14:30		US	BIP ann.	Q1	2,0%
14:30		US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W20	205K
14:30		US	PCE-Kernrate M/M	Apr	0,3%
14:30		US	PCE-Deflator M/M	Apr	0,5%
14:30		US	Persönliche Ausgaben M/M	Apr	0,4%
14:30		US	Persönliche Einkommen M/M	Apr	0,3%
16:00		US	Neubauverkäufe	Apr	660K
<b>Unternehmen/Sektor</b>					
09:00		NL	Adyen	HV	
10:00		DE	Kion	HV	
10:00		DE	Deutsche Bank	HV	
10:30		DE	Otto Group	Bilanz-PK	
11:00		DE	Amadeus Fire	HV	
12:00		CH	Glencore	HV	
13:00		US	Best Buy	Q1	
17:45		DE	CTS Eventim	Q1	
22:00		US	Dell	Q1	
22:15		US	Costco Wholesale	Q3	

### Marktumfeld

- // Der Iran-Krieg dämpft die ohnehin schwache **Konjunktur** in Deutschland deutlich. Die **Wirtschaftsweisen** rechnen für dieses Jahr nur noch mit einem Wachstum von +0,5% (zuvor: +0,9%). Belastend wirken vor allem stark gestiegene Öl- und Gaspreise sowie die US-Handelspolitik. Stützend wirken hingegen höhere staatliche Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur. Zugleich steigt die Inflation stärker als erwartet: Für 2026 werden nun +3,0% prognostiziert (+0,9PP ggü. Herbst). Hohe Energiekosten setzen Unternehmen zusätzlich unter Druck, bremsen Investitionen und verstärken den Rückgang der Industrieproduktion.
- // Dazu passt auch das **DIW-Konjunkturbarometer**, welches im Mai auf 94,8 Punkte fiel und sich damit weiter von der Wachstumsschwelle von 100 entfernte. Hauptgrund ist laut DIW die Eintrübung seit März infolge des Iran-Kriegs und seiner Folgen. Die Erwartungen für die kommenden Quartale haben sich deutlich verschlechtert. Dabei war der Jahresauftakt noch solide: Das BIP wuchs in Q1 um +0,3% und damit stärker als in der Eurozone (+0,1%).
- // Getrieben vom Rüstungsboom hat die deutsche **Luft- und Raumfahrtindustrie** 2025 Rekorde erzielt. Laut Bundesverband der Deutschen Luft- und Raumfahrtindustrie stieg der Umsatz um 19% auf EUR 62 Mrd. und die Mitarbeiterzahl auf einen Rekordstand von 130.000. Besonders dynamisch wuchs die militärische Luftfahrt (+35% auf EUR 13,5 Mrd.), während die zivile Luftfahrt mit EUR 45 Mrd. (+15%) das größte Segment bleibt. Die Raumfahrt legte um 17% auf EUR 3,5 Mrd. zu.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Handelstag hat eine deutlich höhere Taktzahl als die letzten beiden Tage, die Daten kommen ab dem späten Vormittag Schlag auf Schlag. Im Fokus stehen neben der Stimmung im Euroraum vor allem Preisdaten aus den USA. Der PCE-Deflator, wohl noch immer das Lieblingsinflationsmaß der Fed, dürfte gegenüber dem Vormonat marginal an Dynamik gewonnen haben, nachhaltige Sorge wird daraus wohl aber nicht ausgelöst, wie im Übrigen auch die jüngsten Inflationserwartungen untermauern. Spannend werden in der PCE-Erhebung vor allem auch die Einnahmen und Ausgaben der Haushalte in den USA – die Kapazitäten engten sich zuletzt etwas ein.

### Aktienmärkte

- // Der **deutsche Leitindex** begab sich im Umfeld sinkender Ölpreise gestern zunächst auf den Weg zu alten Rekorden. Gut 100 Punkte fehlten noch zum Januar-Hoch von 25.507 Punkten, als Gewinnmitnahmen einsetzten. Grund: Widersprüchliche Aussagen aus den USA sowie dem Iran zum Stand der Annäherung.
- // DAX -0,03%; MDAX +0,95%; TecDAX +0,08%
- // An der **Wall Street** stützten stützten Gesundheits- und Konsumwerte den Dow Jones, der auf Rekordniveau schloss. Dagegen legten der breite S&P500 sowie der technologieelastige Nasdaq nach dem KI getriebenen Anstieg der letzten Tage eine Verschnaufpause ein.
- // Dow Jones +0,36%; S&P500 +0,02%; Nasdaq Comp. +0,07%
- // Nach erneuten militärischen Interventionen in der Nacht dürften die europäischen Aktienmärkte heute schwächer starten.

### Unternehmen

- // **Aroundtown** verzeichnete in Q1 einen deutlichen Gewinnrückgang: Der Nettogewinn halbierte sich auf EUR 118,9 Mio., belastet durch höhere Finanzierungskosten und das Ausbleiben positiver Neubewertungen. Das operative Ergebnis (FFO I) sank um 8% auf EUR 70 Mio. Im Gegensatz dazu zeigt der deutsche Immobilienmarkt eine leichte Erholung mit steigenden Gewerbeimmobilienpreisen (Q1: +2,1%). Die Jahresprognose bestätigte Aroundtown mit einem FFO I von EUR 275-305 Mio.
- // **Schaeffler** expandiert ins Raumfahrtsegment und hat dazu eine Kooperation mit dem Satellitenhersteller **Spire** vereinbart. Im Fokus steht der Aufbau von Lieferketten für Satellitensysteme. Ziel beider Unternehmen ist es, bis zum Ende des Jahrzehnts ein eigenständiges europäisches Raumfahrtgeschäft für Anwendungen in Verteidigung, Wetter, ziviler Sicherheit und kritischer Infrastruktur zu etablieren.
- // Der chinesische E-Commerce-Konzern **PDD Holdings** verzeichnete in Q1 einen Einbruch des Nettogewinns um 15% auf CNY 12,5 Mrd. Belastend wirken die gedämpfte Konsumstimmung in China, intensiver Preiswettbewerb mit Alibaba und JD.com sowie zunehmender regulatorischer Druck auf die Plattform **Temu**, deren Geschäftsmodell es ist, unter Ausnutzung von Zollfreigrenzen Sendungen von geringem Wert aus China an internationale Kunden zu senden.

### Rohstoffe

- // Die Ölpreise gaben gestern nach Berichten über einen Entwurf für ein Rahmenabkommen zwischen den USA und dem Iran deutlich nach. Nach den Entwicklungen in der Nacht dürfte sich dieser Trend heute zunächst umdrehen.

**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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 28. Mai 2026**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712