

### Marktdaten

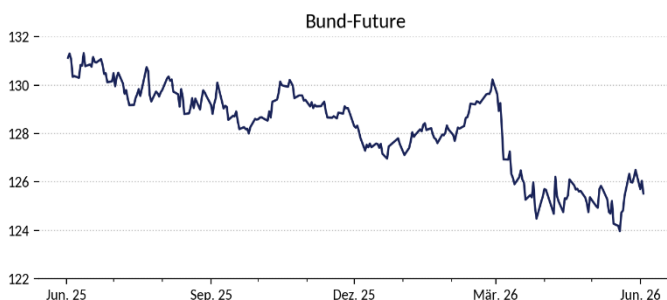
|                       | 03.06.2026 | 02.06.2026 | 31.12.2025 | Ytd % |
|-----------------------|------------|------------|------------|-------|
| DAX                   | 24.795,94  | 25.124,17  | 24.490,41  | 1,2   |
| MDAX                  | 32.736,35  | 32.947,80  | 30.617,67  | 6,9   |
| TECDAX                | 4.185,73   | 4.236,21   | 3.622,27   | 15,6  |
| EURO STOXX 50         | 6.053,57   | 6.107,85   | 5.791,41   | 4,5   |
| STOXX 50              | 5.152,04   | 5.189,45   | 4.918,02   | 4,8   |
| DOW JONES IND.        | 50.687,07  | 51.307,79  | 48.063,29  | 5,5   |
| S&P 500               | 7.553,68   | 7.609,78   | 6.845,50   | 10,3  |
| MCSI World            | 4.847,27   | 4.878,87   | 4.430,38   | 9,4   |
| MCSI EM               | 1.787,88   | 1.789,14   | 1.404,37   | 27,3  |
| NIKKEI 225            | 68.402,13  | 66.734,24  | 50.339,48  | 35,9  |
| Euro in USD           | 1,1605     | 1,1625     | 1,1745     | -1,2  |
| Euro in YEN           | 185,65     | 185,97     | 183,58     | 1,1   |
| Euro in GBP           | 0,8647     | 0,8636     | 0,8717     | -0,8  |
| Bitcoin (USD)         | 64.462,93  | 66.604,38  | 87.598,39  | -26,4 |
| Gold (USD)            | 4.447,91   | 4.476,86   | 4.319,37   | 3,0   |
| Rohöl (Brent ICE USD) | 97,81      | 96,00      | 60,85      | 60,7  |
| CO2 Emissionsrechte   | 78,60      | 79,50      | 87,37      | -10,0 |
| Bund-Future           | 125,52     | 126,04     | 127,57     |       |
| Rex                   | 123,14     | 123,43     | 124,38     |       |
| Umlaufrendite         | 3,00       | 2,94       | 2,78       |       |
| 3M Euribor            | 2,299      | 2,276      | 2,026      |       |
| 12M Euribor           | 2,801      | 2,786      | 2,243      |       |
| Bund-Rendite 10J.     | 3,035      | 2,975      | 2,855      |       |
| Bund-Rendite 20J.     | 3,498      | 3,444      | 3,383      |       |
| US-Treasuries 10J.    | 4,495      | 4,443      | 4,167      |       |

Quelle: Bloomberg

### Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

### Termine

| Zeit                      | Land | Indikator                           | für              | Prognose |
|---------------------------|------|-------------------------------------|------------------|----------|
| 08:30                     | CH   | CPI M/M                             | Mai              | 0,3%     |
| 08:30                     | CH   | CPI Y/Y                             | Mai              | 0,8%     |
| 10:30                     | GB   | S&P Global/CIPS UK PMI Construction | Mai              | 41,0     |
| 11:00                     | EU   | Einzelhandelsumsätze sa M/M         | Apr              | -0,2%    |
| 11:00                     | EU   | Einzelhandelsumsätze wda Y/Y        | Apr              | 0,4%     |
| 14:30                     | US   | Erstanträge Arbeitslosenhilfe       | W21              | 215K     |
| 14:30                     | US   | Lohnstückkosten ann.                | Q1               | 2,3%     |
| 14:30                     | US   | Produktivität ex Agrar ann.         | Q1               | 0,8%     |
| <b>Unternehmen/Sektor</b> |      |                                     |                  |          |
| 10:00                     | DE   | Auto1                               | Hauptversammlung |          |
| 10:00                     | DE   | LPKF                                | Hauptversammlung |          |
| 12:00                     | US   | Netflix                             | Hauptversammlung |          |

### Marktumfeld

- // Die OECD hat ihre **Wachstumsprognosen für Deutschland** infolge des Iran-Kriegs erneut **gesenkt** und erwartet nun nur noch ein BIP-Plus von **0,7%** im Jahr 2026 sowie 1,1% im Jahr 2027. Hauptbelastungsfaktoren sind gestiegene Energiepreise, erhöhte Unsicherheit mit negativen Effekten auf Konsum und Investitionen sowie zunehmender Wettbewerbsdruck durch China. Gleichzeitig wirken steigende öffentliche Investitionen, insbesondere im Verteidigungsbereich, stabilisierend und fördern auch private Investitionen. Positiv zu würdigen ist, dass trotz der Abwärtsrevision Deutschland im EU-Vergleich im Mittelfeld liegt und innerhalb der EU-G7 die höchste Wachstumsdynamik aufweist. Zur Stärkung des Wachstumspotenzials empfiehlt die OECD **umfassende Strukturformen**, insbesondere Bürokratieabbau, mehr Wettbewerb, eine höhere Arbeitsanreizung sowie eine Senkung der Steuer- und Abgabenlast auf Arbeit.
- // Die **Stimmung in der deutschen Automobilindustrie** hat sich im Mai zwar **leicht verbessert**, bleibt jedoch trotz steigenden Geschäftsklimaindex weiterhin klar negativ (minus 20,8 Punkte). Während die Unternehmen ihre aktuelle Lage etwas besser bewerten und weniger pessimistisch in die Zukunft blicken, sind die Exporterwartungen infolge von US-Zollandrohungen deutlich eingebrochen. Zwar sorgt die Einigung im transatlantischen Zollstreit für kurzfristige Entlastung, doch bestehende US-Zölle (15%) sowie **geopolitische Risiken** und Materialthemen belasten die Branche weiterhin spürbar.
- // **Tagesausblick:** Der Einkaufsmanagerindex zu den Bauunternehmen aus dem Vereinigten Königreich wird heute Vormittag Auskunft über den dortigen Immobilienmarkt geben können. Seit dem Jahreswechsel 2024/25 ist hier keine gesteigerte Dynamik mehr zu beobachten, der Index befindet sich seitdem unterhalb der Expansionsschwelle von 50 Punkten. Auch heute gehen wir nicht von einem Bruch des Trends aus. Außerdem werden die Einzelhandelsumsätze der Eurozone gemeldet, wobei wir im April von einer leicht rückläufigen Entwicklung ausgehen.

### Aktien- und Rentenmärkte

- // Something that cannot go forever just simply has to stop. Die Chance ist vertan. Der **S&P 500** hat gestern geschwächt und damit die längste Serie von Kursanstiegen seit dem Jahr 1995 verpasst, wenngleich es sich immer noch um die längste Gewinnserie seit 12 Monaten handelt.
- // Auch beim **dt. Leitindex** ist die Luft zu dünn geworden. 25.507,79 Punkte sind der Gipfel, den es zu erklimmen gilt – und es scheint eine Herausforderung zu sein. So schnell schiessen die Preußen nicht!
- // **Europ. Staatsanleihen** gaben am Mittwoch in dieser Gemengelage nach und folgten damit der Abwärtsbewegung bei US-Treasuries sowie anderen globalen Rentenmärkten, da steigende Ölpreise die Risiken zunehmenden Inflationsdrucks weiter befeuerten. Bei Bunds führten insbesondere kürzere Laufzeiten die Verluste an. Die Rendite zweijähriger Papiere stieg um 6 Basispunkte auf 2,67% und erreichte damit den höchsten Stand seit dem 21. Mai, während die Rendite 30-jähriger Papiere um 4 Basispunkte auf 3,56% zulegte – die Zinskurve flachte sich damit bärisch ab.

### Unternehmen

- // **Nestlé** übernimmt nach einer dreijährigen Partnerschaft (49%-Beteiligung) **Yfood** vollständig und baut damit seine Position im wachstumsstarken Segment funktionaler Trinkmahlzeiten aus. Die Gründeranteile gehen zum 3. Juli über, finanzielle Details bleiben offen. Die Transaktion ist der erste strategische Zukauf unter CEO Navratil und unterstreicht den Fokus auf schnell wachsende Nutrition-Kategorien mit globalem Skalierungspotenzial. Yfood erzielte 2025 rd. EUR 150 Mio. Umsatz bei zweistelligem Wachstum und soll mit Unterstützung von Nestlés Infrastruktur verstärkt außerhalb Europas expandieren.
- // Frankreich hat den Fast-Fashion-Anbieter **Shein** erneut mit einer Strafe von rund EUR 22 Mio. belegt, insbesondere wegen Verstößen bei Retouren, Bestellabwicklung und Verbraucherinformationen, die gegen geltendes Konsumentenschutzrecht verstoßen. Das Unternehmen weist die Vorwürfe zurück, spricht von unverhältnismäßigen Sanktionen aufgrund technischer Probleme ohne Kundenschaden und will rechtlich dagegen vorgehen. Der Fall unterstreicht die zunehmende regulatorische Eskalation in Frankreich gegenüber Shein, nachdem bereits 2025 eine Strafe von EUR 40 Mio. wegen irreführender Rabattpraktiken verhängt wurde und die Behörden das Geschäftsmodell weiterhin kritisch prüfen.

### Rohstoffe

- // Die geopolitische Eskalation zwischen den Vereinigten Staaten und dem Iran treibt die **Ölpreise** am Mittwoch durch steigende Risikoprämien und sinkende Friedensaussichten nach oben.

**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: 4. Juni 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