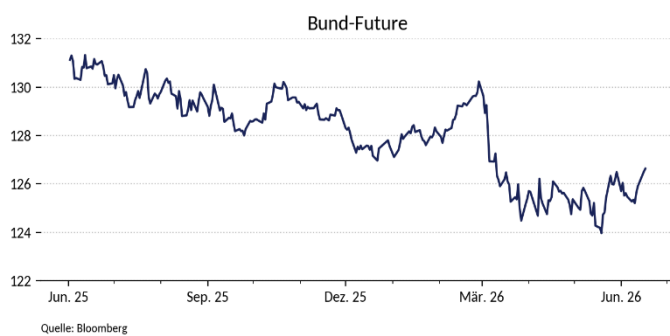


Marktdaten	17.06.2026	16.06.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.934,67	24.910,41	24.490,41	1,8
MDAX	32.855,82	32.586,54	30.617,67	7,3
TECDAX	3.948,38	3.966,54	3.622,27	9,0
EURO STOXX 50	6.300,07	6.257,42	5.791,41	8,8
STOXX 50	5.357,10	5.320,67	4.918,02	8,9
DOW JONES IND.	51.492,55	51.999,67	48.063,29	7,1
S&P 500	7.420,10	7.511,35	6.845,50	8,4
MCSI World	4.805,51	4.843,60	4.430,38	8,5
MSCI EM	1.782,66	1.775,32	1.404,37	26,9
NIKKEI 225	69.902,25	69.404,50	50.339,48	38,9
Euro in USD	1,1508	1,1614	1,1745	-2,0
Euro in YEN	184,75	186,29	183,58	0,6
Euro in GBP	0,8652	0,8648	0,8717	-0,7
Bitcoin (USD)	64.251,59	65.698,79	87.598,39	-26,7
Gold (USD)	4.283,02	4.336,62	4.319,37	-0,8
Rohöl (Brent ICE USD)	79,55	78,96	60,85	30,7
CO2 Emissionsrechte	79,78	79,85	87,37	-8,7
Bund-Future	126,63	126,51	127,57	
Rex	123,57	123,56	124,38	
Umlaufrendite	2,92	2,92	2,78	
3M Euribor	2,417	2,408	2,026	
12M Euribor	2,759	2,755	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,927	2,93	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,405	3,416	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,487	4,439	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
09:30	CH	SNB-Leitzins		0,00%
08:00	GB	Arbeitslosenquote sa	Apr	5,1%
13:00	GB	BoE Zinsentscheidung		3,75%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W23	215K
14:30	US	Philadelphia-Index	Jun	5,5
16:00	US	Frühindikatoren	Mai	0,1%

Zeit CET	Land	Unternehmen/Sektor	für
08:00	GB	Tesco	Q1-Umsatz
10:00	DE	Volkswagen	HV
10:00	DE	Deutsche Euroshop	HV
10:30	DE	Sto	HV
10:30	FR	Totalenergies	HV
11:00	DE	Tonies	Kapitalmarkttag
13:30	US	Delta Air Lines	HV
o. A.	DE	Knaus Tabbert	Jahres-Pk
o. A.	NL	BE Semiconductor Industries	Investor Day

Marktumfeld

- // US-Präsident Donald Trump und Irans Präsident Massud Peschkian haben eine **Absichtserklärung zur Beendigung des Krieges unterzeichnet**. Das 14-Punkte-Abkommen verlängert die seit April geltende Waffenruhe um 60 Tage und sieht u. a. ein Ende der Kampfhandlungen, die Wiederaufnahme des Schiffsverkehrs in der Straße von Hormus, die Lockerung von Sanktionen sowie die Freigabe eingefrorener Vermögen vor. Der Iran verpflichtet sich darüberhinaus, keine Atomwaffen zu entwickeln. In den kommenden 60 Tagen sollen Verhandlungen über eine dauerhafte Lösung folgen.
- // Die infolge des Iran-Konflikts gestiegenen Ölpreise treiben die **Inflation im Euroraum** weiter an. Die Verbraucherpreise lagen im Mai laut EU-Statistikamt Eurostat 3,2% über dem Vorjahr, womit die vorläufige Schätzung bestätigt wurde. Im April war die Rate bereits auf 3,0% gestiegen.
- // Die **US-Einzelhandelsumsätze** sind im Mai um m/m 0,9% und damit stärker als erwartet gestiegen. Der Aprilwert wurde auf +0,4% leicht nach unten revidiert. Ein Teil des Zuwachses ist auf höhere Benzinpreise zurückzuführen. Insgesamt treibt die teure Energie infolge des Iran-Konflikts die Inflation in den USA weiter an, die im Mai mit 4,2% den höchsten Stand seit April 2023 erreichte.
- // Nach Ergebnissen des „**Cloud Report 2026**“, den der Branchenverband der deutschen Informations- und Telekommunikationswirtschaft (Bitkom) gestern veröffentlicht hat, sieht die deutsche Wirtschaft eine wachsende Abhängigkeit von ausländischen Cloud-Diensten. Gleichzeitig wären mehr Unternehmen bereit, auf deutsche oder europäische Angebote auszuweichen – selbst bei Nachteilen. 85% der befragten Unternehmen halten die Abhängigkeit von US-Anbietern für zu hoch (Vorjahr: 78%), und 80% fordern wettbewerbsfähige europäische Hyperscaler. Bereits 37% würden Cloud-Dienste bevorzugen, die Daten ausschließlich in Deutschland verarbeiten (Vorjahr: 27%). Zudem überdenken 64% der Cloud-Nutzer ihre Strategie aufgrund der US-Politik (Vorjahr: 50%).
- // **Tagesausblick:** Das Zinskarussell dreht sich weiter, heute stehen die schweizerische SNB sowie die Bank of England auf der Agenda. Bei beiden Notenbanken gehen wir davon aus, dass die Leitzinsen stabil gehalten werden. Der Druck auf die Inflation war zuletzt durchaus zu spüren. Die jüngsten Verhandlungen des Iran mit den USA mögen aber dafür sorgen, bei einer potentiell restriktiven Geldpolitik auf die Bremse zu treten. Das für morgen avisierte „Term Sheet“, wenn man so will, hatte bereits im Vorfeld für Erleichterung gesorgt, was vor allem beim Öl zu sehen war. In dieser heiklen geopolitischen Phase möchte man die monetäre Strategie möglicherweise nicht allzu aktionistisch ändern und eine Wait-and-See Taktik verfolgen – aber wir werden sehen!

Aktienmärkte

- // Vor dem US-Zinsentscheid dümpelten die Aktienmärkte gestern vor sich hin. Der **DAX** wurde vom Automobilssektor gebremst, nachdem BMW die Jahresprognose revidiert hatte (s. u.).
- // DAX +0,10%; MDAX +0,83%; TecDAX -0,46%
- // Nach der Fed-Zinsentscheidung drehte die **Wall Street** aus Zinssorgen in den roten Bereich. Zwar beließ die **Fed** – wie überwiegend erwartet – den **Leitzins** in einer Spanne von 3,50% bis 3,75%, sie deutete jedoch künftige Zinserhöhungen zur Inflationsbekämpfung an. Die Formulierung, wonach Zinssenkungen in diesem Jahr wahrscheinlich seien, wurde gestrichen. Neun der Notenbanker rechnen aktuell mit mindestens einer Zinserhöhung bis zum Ende dieses Jahres.
- // Dow Jones -0,98%; S&P 500 -1,21%; Nasdaq Comp. -1,35%

Unternehmen

- // **BMW** hat seine Prognose für das aktuelle Geschäftsjahr gekappt. Für das Gesamtjahr erwartet der Konzern nun einen Rückgang des Vorsteuerergewinns um mehr als 15% (zuvor: moderater Rückgang) sowie eine Marge im Autogeschäft von nur noch 1% bis 3% (zuvor 4% bis 6%). Vorstandschef Milan Nedeljkovic kündigte an, die laufenden Effizienz- und Sparprogramme deutlich zu intensivieren und zu beschleunigen. Hauptbelastung ist der Einbruch des chinesischen Automarkts. Die Verkäufe gingen hier im Mai um über 20% zurück, und eine Erholung ist nicht in Sicht. Gleichzeitig belasten höhere Energiepreise die globale Nachfrage. BMW rechnet daher nun mit einem leichten Absatzzrückgang statt einer stabilen Entwicklung.

Devisen

- // Der **EUR** geriet nach den Aussagen der US-Notenbank deutlich unter Druck. Im US-Handel notierte die Gemeinschaftswährung zuletzt bei USD 1,1510. Die EZB hatte den Referenzkurs zuvor auf USD 1,1591 festgesetzt (Vortag: USD 1,1594).

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: 18. Juni 2026

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