

### Marktdaten

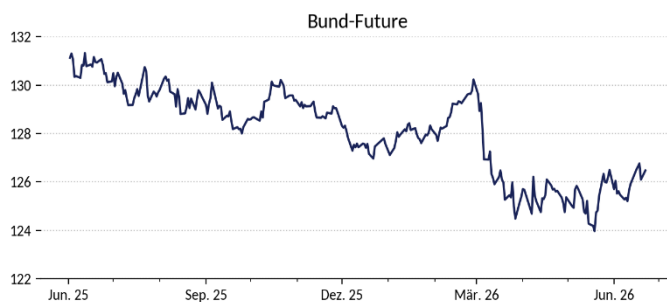
	22.06.2026	19.06.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.139,69	24.985,82	24.490,41	2,7
MDAX	32.574,46	32.638,42	30.617,67	6,4
TECDAX	3.970,95	3.954,14	3.622,27	9,6
EURO STOXX 50	6.311,32	6.293,13	5.791,41	9,0
STOXX 50	5.353,11	5.325,79	4.918,02	8,8
DOW JONES IND.	51.712,71	51.564,70	48.063,29	7,6
S&P 500	7.472,79	7.500,58	6.845,50	9,2
MCSI World	4.821,78	4.827,60	4.430,38	8,8
MSCI EM	1.802,77	1.786,22	1.404,37	28,4
NIKKEI 225	72.353,96	71.250,06	50.339,48	43,7
Euro in USD	1,1428	1,1471	1,1745	-2,7
Euro in YEN	184,64	185,11	183,58	0,6
Euro in GBP	0,8626	0,8667	0,8717	-1,0
Bitcoin (USD)	63.907,63	63.230,43	87.598,39	-27,0
Gold (USD)	4.190,94	4.155,71	4.319,37	-3,0
Rohöl (Brent ICE USD)	77,90	80,57	60,85	28,0
CO2 Emissionsrechte	81,57	80,58	87,37	-6,6
Bund-Future	126,47	126,09	127,57	
Rex	123,37	123,30	124,38	
Umlaufrendite	2,96	2,96	2,78	
3M Euribor	2,313	2,33	2,026	
12M Euribor	2,809	2,789	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,952	2,985	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,44	3,467	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,509	4,453	4,167	

Quelle: Bloomberg

### Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

### Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
<b>Konjunktur</b>				
08:45	FR	Insee-Industrievertrauen sa	Jun	102
08:45	FR	Insee-Produktionsaussichten sa	Jun	-17,3
09:15	FR	HCOB France PMI Composite, vorl.	Jun P	50,0
09:15	FR	HCOB France PMI Industrie, vorl.	Jun P	49,7
09:15	FR	HCOB France PMI Services, vorl.	Jun P	44,5
09:30	DE	HCOB Germany PMI Composite, vorl.	Jun P	48,7
09:30	DE	HCOB Germany PMI Industrie, vorl.	Jun P	50,1
09:30	DE	HCOB Germany PMI Services, vorl.	Jun P	47,9
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Composite, vorl.	Jun P	48,2
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Industrie, vorl.	Jun P	51,6
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Services, vorl.	Jun P	47,4
10:30	EU	EZB-Chefvolkswirt Lane spricht vor dem EU-Parlament		
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Manufacturing, vorl.	Jun P	54,5
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, vorl.	Jun P	50,0
15:45	US	S&P Global PMI Manufacturing, vorl.	Jun P	54,5
16:00	US	Richmond Fed Index	Jun	10
<b>Unternehmen/Sektor</b>				
08:00	GB	Easyjet	Q3-Zahlen	
10:00	DE	Porsche AG	Hauptversammlung	
10:00	DE	Bijou Brigitte	Hauptversammlung	
10:00	DE	Delivery Hero	Hauptversammlung	
13:00	DE	Stratec	Hauptversammlung	

### Marktumfeld

- // Staatl. Entlastungsmaßnahmen in der Energiekrise 2022/23 haben laut einer Ifo-Studie im Schnitt **fossile Energieträger subventioniert** und damit **klimaschädlich** gewirkt. Die Hilfen entsprachen EU-weit etwa EUR 18/t CO<sub>2</sub> für Erdgas & EUR 10/t für Öl; in Deutschland entfielen rund EUR 71 Mrd. der insgesamt bis zu EUR 187 Mrd. auf Öl- und Erdgaskunden. Kritisiert wird, dass Steuerensenkungen und Preisbremsen Preissignale verzerren und Anreize zum Energiesparen schwächen. Künftig sollten Entlastungen stärker auf Effizienz und Elektrifizierung ausgerichtet sowie über höhere Abgaben auf fossile Energien gegenfinanziert werden. Zudem verdeutlicht die Studie die **hohe Importabhängigkeit der EU von fossilen Energien**.
- // Auf dem gestrigen Tag der Industrie hat der **BDI** (Bundesverband der dt. Industrie) seine **Wachstumsprognose** für 2026 deutlich von 1,0% auf 0,4% **gesenkt**. Hauptgrund ist vor allem der Nahost-Krieg mit steigenden Energiepreisen und gestörten Lieferketten. Zugleich verweist der Verband auf strukturelle Defizite am Standort Deutschland und sieht dringenden Reformbedarf. Gefordert werden insbesondere steuerliche Entlastungen, bessere Abschreibungsbedingungen sowie stärkere Innovationsanreize, um Investitionen zu fördern. Ohne ein umfassendes Reformpaket drohen nachhaltige Wertschöpfungsverluste und eine weiter sinkende Wettbewerbsfähigkeit der deutschen Industrie.
- // Die **dt. Kommunen** stehen laut Spitzenverbänden vor einer **strukturellen Finanzkrise mit jährlichen Defiziten** von rd. **EUR 30 Mrd.** (bis mindestens 2029), wodurch sich die Verschuldung deutlich erhöht. Ursache sind vor allem stark steigende, kaum steuerbare Sozialausgaben sowie zusätzliche gesetzliche Belastungen durch Bund und Länder bei gleichzeitig unzureichender Finanzausstattung. Da finanzielle Rücklagen weitgehend aufgezehrt sind, schlagen die Defizite nahezu vollständig in neue Schulden durch und betreffen inzwischen auch wirtschaftsstärke Kommunen. Die kommunalen Spitzenverbände sprechen daher von einer strukturellen Unterfinanzierung und fordern eine klare Konnexität („wer bestellt, bezahlt“) sowie kurzfristige Entlastungsmaßnahmen. Ohne Gegenmaßnahmen drohen weitere Einschnitte bei freiwilligen Leistungen und Investitionen sowie eine **zunehmende Schulden- und Zinsdynamik** auf kommunaler Ebene.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Handelstag ist geprägt von Umfragen der Einkaufsmanager in Europa. Ein leichter Optimismus könnte nach dem Start offizieller Verhandlungen zwischen den USA und dem Iran eintreten sein, für Jubelstimmung ist es aber wohl noch zu früh. Überhaupt ist die Lage in der Straße von Hormus nicht das einzige Fragment in dem Mosaik komplexer wirtschaftlicher Verflechtungen – auch wenn sie zweifellos derzeit eine gewichtige Rolle für die Zukunftsaussichten spielt. Tendenzen der De-Globalisierung stellen die Unternehmen hier und da durchaus vor Hindernisse.

### Rentenmärkte

- // Der gestrige Rücktritt von Keir Starmer als Premierminister des Vereinigten Königreichs hilft den **britischen Gilts** (Staatsanleihen). Die angespannte brit. Renditestrukturkurve atmet etwas auf und vollzieht einen Parallelshift von bis zu 4 Basispunkten (Laufzeitenübergreifend) nach unten. Wie viele Premierminister hatte UK innerhalb eines Jahrzehnts noch einmal? Der Rentenmarkt vergisst nichts. Hier spielt die Musik.

### Unternehmen

- // Der US-Investor Castlelake hat ein Übernahmeangebot für **Easyjet** über GBP 4,74 Mrd. (625 Pence je Aktie) vorgelegt, was einem Aufschlag von rund 24% auf den jüngsten Börsenkurs entspricht. Der Easyjet-Vorstand hat jedoch bereits mehrere Angebote abgelehnt, während Castlelake den Aktionären alternativ eine Beteiligung an einer künftig nicht börsennotierten Airline in Aussicht stellt. Analysten sehen Easyjet trotz der Ablehnung als Übernahmeziel, insbesondere aufgrund der niedrigen Bewertung, wertvoller Slots an Flughäfen und der stabilen Flotte.
- // **Volkswagen** erschließt Usbekistan als neuen Absatzmarkt für in China produzierte Fahrzeuge und startet damit erstmals einen vollständig China-gesteuerten Export. Neben der Einführung ausgewählter Modelle wird ein Händlernetz aufgebaut sowie eine lokale Endmontage mit dem Partner Alyans Auto etabliert. Hintergrund ist die strategische Nutzung Chinas als Exportdrehzscheibe vor dem Hintergrund schwacher chinesischer Nachfrage und reduzierter Produktionskapazitäten (mit einem Exportziel von 250.000 Fahrzeugen jährlich bis zum Jahr 2030).

### Rohstoffe

- // Die vielversprechenden Fortschritte in den Konsultationen zwischen den USA und dem Iran lassen die **Ölpreise** weiter gen Süden tendieren. Das übersetzt sich bei Brent in einem rd. 5%-igen Tagesverlust.

**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: 23. 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