

Marktdaten

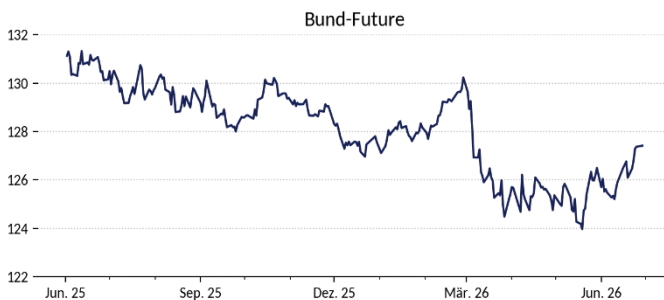
	29.06.2026	26.06.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.626,89	24.994,83	24.490,41	0,6
MDAX	31.483,64	31.972,64	30.617,67	2,8
TECDAX	3.848,92	3.892,72	3.622,27	6,3
EURO STOXX 50	6.231,63	6.267,53	5.791,41	7,6
STOXX 50	5.360,10	5.374,68	4.918,02	9,0
DOW JONES IND.	52.182,74	51.920,62	48.063,29	8,6
S&P 500	7.440,43	7.357,49	6.845,50	8,7
MCSI World	4.790,47	4.753,83	4.430,38	8,1
MSCI EM	1.706,93	1.756,17	1.404,37	21,5
NIKKEI 225	69.468,11	72.366,34	50.339,48	38,0
Euro in USD	1,1424	1,1367	1,1745	-2,7
Euro in YEN	184,99	183,91	183,58	0,8
Euro in GBP	0,8615	0,8618	0,8717	-1,2
Bitcoin (USD)	60.271,22	59.858,69	87.598,39	-31,2
Gold (USD)	4.020,96	4.022,83	4.319,37	-6,9
Rohöl (Brent ICE USD)	73,15	75,26	60,85	20,2
CO2 Emissionsrechte	78,78	80,56	87,37	-9,8
Bund-Future	127,41	127,37	127,57	
Rex	124,01	123,96	124,38	
Umlaufrendite	2,86	2,87	2,78	
3M Euribor	2,317	2,293	2,026	
12M Euribor	2,732	2,785	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,857	2,857	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,34	3,336	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,374	4,392	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
01:30	JP	Arbeitslosenquote sa	Mai	2,6%
01:50	JP	Industrieproduktion sa M/M, vorl.	Mai P	0,3%
03:30	CN	CFLP PMI Manufacturing	Jun	50,5
08:00	DE	Einzelhandelsumsätze sa M/M	Mai	0,0%
08:00	DE	Einzelhandelsumsätze nsa Y/Y	Mai	-2,7%
08:00	DE	Importpreise M/M	Mai	0,3%
08:00	DE	Importpreise Y/Y	Mai	6,5%
08:00	GB	BIP sa Q/Q	Q1	0,6%
08:00	GB	BIP sa Y/Y	Q1	1,1%
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Jun	97,6
09:55	DE	Arbeitslosenquote sa	Jun	6,3%
09:55	DE	Arbeitslosigkeit Veränderung sa M/M	Jun	-3k
14:00	DE	CPI M/M, vorl.	Jun P	0,2%
14:00	DE	CPI Y/Y, vorl.	Jun P	2,8%
14:00	DE	HVPI M/M, vorl.	Jun P	0,1%
14:00	DE	HVPI Y/Y, vorl.	Jun P	2,7%
15:00	US	S&P/Case Shiller 20 City HPI M/M	Apr	0,0%
15:45	US	Chicago Index	Jun	62,5
16:00	US	Verbrauchervertrauen Conf. Board	Jun	94,5
Unternehmen/Sektor				
08:00	GB	Sainsbury	Q1-Umsatz	
10:00	DE	Kontron	HV	
10:00	DE	Centrotherm	HV	
22:15	US	Nike	Q4	

Marktumfeld

- // Das **Geschäftsklima in der Eurozone** hat sich zum Ende des ersten Halbjahres überraschend aufgehellt. Der von der EU-Kommission erhobene Indikator stieg im Juni um 1,3 auf 95,0 Punkte und damit stärker als von Ökonomen erwartet. Trotz der Verbesserung liegt das Barometer weiterhin unter seinem langfristigen Durchschnitt. Auch das **Verbraucher-vertrauen** legte um 1,3 Punkte auf minus 17,7 Zähler zu, verharrt aber auf vergleichsweise niedrigem Niveau. Belastend wirken weiterhin die durch den Iran-Konflikt gestiegenen Verbraucherpreise.
- // Der Containerumschlag in den weltweiten Häfen hat sich im Mai leicht erholt. Das vom RWI und ISL veröffentlichte **Containerumschlag-Index** stieg um 0,3 auf 141,9 Punkte und stabilisierte sich damit nach den deutlichen Rückgängen der beiden Vormonate. Nach Einschätzung der Forscher dürfte dazu beigetragen haben, dass die Belastungen durch die im Zuge des Iran-Kriegs stark gestiegenen Ölpreise nachgelassen haben. Der Brent-Ölpreis ist seit seinem Höchststand Ende April um knapp 30% gesunken. Die wichtige Schifffahrtsroute durch die Straße von Hormus blieb im Mai jedoch weitgehend gesperrt.
- // Der **deutsche Staat** hat 2025 seine **Investitionen** deutlich ausgeweitet: Die Bruttoinvestitionen stiegen auf EUR 147,5 Mrd. und lagen damit um 12,3% bzw. EUR 16,2 Mrd. über dem Vorjahr. Laut Statistischem Bundesamt war dies der kräftigste Zuwachs seit 2000. Treiber war vor allem ein starkes Plus bei den Ausrüstungsinvestitionen, einschließlich Rüstungsgütern. Bereits zuvor hatten die staatlichen Investitionen nominal deutlich zugelegt (+9,3% 2024, +4,2% 2023, +9,0% 2022). In Q1 2026 hat sich die Dynamik jedoch abgeschwächt: Der Anstieg lag hier nur noch bei y/y 3,2%.
- // **Tagesausblick:** Der heutige Handelstag steht ganz im Fokus der deutschen Wirtschaft. Mit Einzelhandelsumsätzen, dem Arbeitsmarktbericht und Inflationsdaten kommt demnach ein ganzer Blumenstrauß an geldpolitisch relevanten Indikatoren. Während die ersten beiden Zeitreihen wohl eher defensive Zahlen veröffentlichen, könnte sich die Inflation nun gemäßigt präsentieren – sicherlich ein gutes Zeichen in Bezug auf die geldpolitischen Weichenstellungen!

Aktienmärkte

- // Anleger an den **europäischen Aktienmärkten** blieben zum Wochenstart auf der Hut. Das Hin und Her im Nahen Osten, ein unklarer Zinspfad sowie die Diskussion um KI-Bewertungen lasteten auf der Stimmung.
- // DAX -0,18%; MDAX -0,33%; TecDAX -0,29%
- // Das änderte sich aber später an der **Wall Street**, wo beiderseitige Eskalationsbemühungen für einen gut gelaunten Wochenstart sorgten. Zudem profitierte die Telekombranche von den Nachrichten rund um BT und Verizon (s.u.).
- // Dow Jones +0,59%; S&P 500 +1,18%; Nasdaq Comp. +2,07%

Unternehmen

- // Die Telekomkonzerne **BT** und **Verizon** bündeln ihr internationales Firmenkundengeschäft in einem Joint Venture mit einem Jahresumsatz von rund USD 4 Mrd. Beide Unternehmen werden jeweils 50% der Anteile halten, wobei Verizon eine Ausgleichszahlung von USD 625 Mio. an BT leistet. BT will die Mittel zum Schuldenabbau nutzen. Für den britischen Konzern ist die Transaktion Teil der Fokussierung auf den Heimatmarkt, während der US-Konzern Verizon Kostensenkungen anstrebt. BT-Chefin Allison Kirkby schloss zudem weitere Partner und eine stärkere Branchenkonsolidierung nicht aus.
- // **Volkswagen** steht Medienberichten zufolge vor dem Ausstieg aus der Partnerschaft mit **Bosch** zur Entwicklung autonomer Fahrsysteme. Grund seien unzureichende Fortschritte und hoher Kostendruck. Trotz Investitionen von rund EUR 1,5 Mrd. gelte die Technologie intern als nicht wettbewerbsfähig, insbesondere bei fortschrittlichen Assistenzsystemen. Künftig will VW laut Bericht verstärkt Hard- und Software zukaufen, um Kosten zu senken und Entwicklungsrückstände schneller aufzuholen.
- // **Gerresheimer** ist 2025 infolge hoher Abschreibungen tief in die Verlustzone geraten und weist einen Fehlbetrag von EUR 318,7 Mio. aus. Belastend wirkten Abschreibungen von insgesamt EUR 521,5 Mio., insbesondere auf Projekte der Schweizer Tochter Sensile Medical sowie auf den Firmenwert der US-Behälterglastochter Gerresheimer Moulded Glass Chicago. Eine Dividende wird daher nicht gezahlt. Wegen Bilanzierungsproblemen hatte sich der Jahresabschluss deutlich verzögert, woraufhin die Aktie aus dem SDax ausgeschlossen wurde.

Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** legten gestern nach den Angriffen vom Wochenende etwas zu, wobei der Anstieg durch die Hoffnung auf eine anhaltende Hoffnung der Straße von Hormus begrenzt war.

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: 30. 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