

DAX: Das Wiederaufflammen des Iran-Konfliktes stoppt die Rekordjagd

	Heute (11:00 Uhr)	Ende 2025	Ende 2024
DAX	24.895,93	24.490,41	19.909,14

Quelle: Deutsche Börse, NORD/LB Research

Einschätzung

- // Das aktuell beobachtbare Wiederaufflammen des militärischen Konfliktes am Persischen Golf hat die Rekordjagd am Aktienmarkt zumindest vorerst beendet. Höhere Risikoprämien und wieder größere Sorgen bezüglich der Effekte des Ölpreises auf die Inflationsentwicklung und die globale Wirtschaftsaktivität belasten die Stimmung der Investoren. Die Anleger gehen sprichwörtlich in Deckung, was den DAX sogar wieder unter die „magische“ Marke von 25.000 Punkten gedrückt hat. In der Nacht hatte das US-Militär als Antwort auf eine iranische Attacke auf ein Handelsschiff mehr als 80 Ziele am Persischen Golf angegriffen. Inzwischen hat Donald Trump die brüchige Waffenruhe am Rande des NATO-Gipfels zudem sogar für beendet erklärt.
- // Nachdem die Optimisten am globalen Aktienmarkt eindeutig das Ruder übernommen hatten, spüren die Pessimisten nun klaren Aufwind. Wir haben immer wieder auf das Risiko eines Wiederaufflammens des Konfliktes hingewiesen. Washington und Teheran dürften beide kein Interesse daran haben, in Medienberichten als Verlierer des Waffengangs dargestellt zu werden. Insofern war durchaus mit kontroversen Wortmeldungen und vielleicht sogar auch mit kleineren Scharmützeln zu rechnen. Die aktuellen Nachrichten präsentieren sich zunächst aber doch wirklich unfreundlich und lösen entsprechend größere Sorgen bei den Anlegern aus, welche angesichts der freundlichen Kursentwicklung der Vergangenheit ohnehin mit der Angst vor einer spekulativen Preisblase an den Aktienmärkten zu kämpfen haben.
- // Donald Trump ist inzwischen für schnelle Wechsel seiner Vorgehensweise bekannt. Insofern muss das momentane „Ende“ der Waffenruhe letztlich nicht auch wirklich das Ende sein. Dennoch werden sich die Anleger zunächst auf negative Nachrichten vom Persischen Golf einstellen müssen und tun dies mittlerweile auch – beispielsweise durch den Verkauf von Aktien. Das Weiße Haus hat angesichts des anstehenden Wahlkampfes in den Vereinigten Staaten („Midterms“) generell gesagt kein Interesse an höheren Ölpreisen. Inflation ist im Land der eigentlich unbegrenzten Möglichkeiten seit einiger Zeit ein ganz zentrales politisches Thema. Insofern besteht – ganz grundsätzlich gesprochen – bei Donald Trump eher ein Zwang zu einer Einigung mit Teheran. Wie die Außenpolitiker im Iran in diesem komplexen Umfeld agieren werden, scheint fast noch schwieriger zu prognostizieren zu sein.
- // Inflation bleibt auch an den internationalen Finanzmärkten ein wirklich zentrales Thema. Die in der jüngeren Vergangenheit beobachtbare freundliche Entwicklung der Aktienkurse war auch eine Konsequenz von Hoffnungen auf eine in der Zukunft vielleicht weniger restriktiv ausgerichtete US-Geldpolitik. Größere Sorgen bezüglich eines neuen Energiepreisschocks würden das Leben des neuen Fed-Chefs Kevin Warsh sicherlich nicht einfacher machen. In diesem Zusammenhang werden die Marktteilnehmer wieder deutlich genauer auf die Entwicklung der Inflationserwartungen der privaten Haushalte in den Vereinigten Staaten zu achten haben. Unsere empirischen Analysen legen an dieser Stelle nahe, besonders genau auf die im Rahmen des Survey of Consumer Expectations von der New York Fed erhobenen Daten zu blicken.

Fazit

- // **Die Angst ist an den Aktienmarkt zurückgekehrt. Das momentan beobachtbare Wiederaufflammen des Iran-Konfliktes hat die Rekordjagd beim DAX zumindest vorerst beendet und den deutschen Blue-Chip-Index wieder unter die auch psychologisch wichtige Marke von 25.000 Punkten fallen lassen. Politische Börsen haben in der Regel zwar eher kurze Beine, der Risikomanager im Hinterkopf vieler Anlegern hat nun aber zunächst das Ruder ergriffen und die Kurse der Dividendenpapiere südwärts gedrückt. Damit rückt das Weiße Haus noch stärker ins Blickfeld der Marktteilnehmer!**

Analyst

Tobias Basse

+49 (0)511 361 2722

tobias.basse@nordlb.de

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 Mitarbeiter 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 Mitarbeiter der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeiter 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, Georgsplatz 1, 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 und letzte Aktualisierung aller Marktdaten: 8. Juli 2026, 13:00 Uhr

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf www.nordlb.de/impressum