LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Abruptes Ende einer Rally

Montag, 8. Juni 2026

- Historische Gewinnserie an der Wall Street beendet
- Starke US-Arbeitsmarktdaten – Märkte preisen Fed-Zinsanhebung ein
- Neue Eskalation am Golf – Ölpreis steigt

Risse in der KI-Euphorie

Nach wochenlanger Hausse hat der Technologiesektor am Freitag einen abrupten Rückschlag erlitten. Der S&P 500 verlor 2,6% und beendete damit seine historische Zehn-Wochen-Gewinnserie, der Nasdaq 100 brach um 4,8% ein. Die Schwäche setzt sich heute in Asien fort: Samsung und SK Hynix verloren in Seoul phasenweise zweistellig, konnten im weiteren Handelsverlauf die Verluste aber etwas eingrenzen. Der KOSPI fiel zum Handelsstart um 8% und löste damit einen automatischen Handelsstopp aus. Aktuell notiert das koreanische Börsenbarometer noch knapp 6% im Minus. Die DAX- und Euro Stoxx 50-Futures signalisieren zum Handelsauftakt ein Minus von rund 1%.

Zu starke US-Arbeitsmarktdaten

Einen zentralen Belastungsfaktor bildete am Freitag der US-Arbeitsmarktbericht: 172.000 neue Stellen im Mai, weit über allen Erwartungen, dazu Aufwärtsrevisionen für März und April um zusammen 93.000. Die Daten liefern den Tauben im Offenmarktausschuss der Fed keinerlei Vorlage, um für Zinssenkungen zu votieren – im Zweifel sind Anhebungen inzwischen wahrscheinlicher. Die Terminmärkte preisen eine Fed-Erhöhung bis Jahresende

Aktien

DAX (in Punkten)

Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	24.759	-186	25.421	22.301
MDAX	32.467	-335	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.062	-41	6.173	5.501
S&P 500	7.384	-201	7.610	6.344
Nasdaq	25.709	-1.122	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	18,4	-0,1	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)

Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,691	0,03	2,69	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,037	0,01	3,16	2,61
US-Treasury 2Y	4,159	0,11	4,16	3,41
US-Treasury 10Y	4,542	0,07	4,66	3,95
Bund-Future	125,53	-0,15	130,23	123,96

LB≡BW

nun vollständig ein. Steigende Zinsen belasten nicht nur hochbewertete Wachstumsaktien, sondern auch zinssensitive Assets: Gold verlor am Freitag 3,6%, Silber und Bitcoin gaben ebenfalls nach.

Dazu kommt eine neue Eskalationsstufe am Golf: Israel griff trotz ausdrücklicher Aufforderung Trumps zur Zurückhaltung Militärziele im Iran an – Explosionen wurden aus Teheran gemeldet. Brent stieg daraufhin um 3,5% auf über 96 USD – 100 Tage nach Kriegsbeginn ist ein Friedensabkommen nicht in Sicht.

-10 %

Philadelphia Halbleiterindex

Der Philadelphia Semiconductor Index verlor am Freitag 10 % - der stärkste Einbruch seit April 2025. Seit Jahresbeginn liegt der Index aber immer noch 73 % im Plus.

Woche mit Weichenstellungen

Die neue Woche hält zwei entscheidende Datenpunkte bereit. Am Mittwoch liefert der US-CPI für Mai ein weiteres Indiz zum zukünftigen Leitzinspfad der Fed. Europa ist bezüglich der Richtungsentscheidung bereits einen Schritt weiter: Am Donnerstag wird die EZB ihre erste Zinsanhebung seit September 2023 vollziehen. Im Fokus stehen dabei die neuen Stabsprojektionen – eine spürbare Anhebung der Inflationsprognosen wäre ein klares Signal für weitere Schritte und ließe kaum Raum für eine Erholung am Rentenmarkt. Daneben steht dem angeschlagenen Technologiesektor mit dem für Freitag geplanten Börsengang von SpaceX ein großer Stimmungstest bevor.

Michael Köhler
Senior Strategist

Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)

iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,544	0,01	3,66	3,18
Bunds	3,169	0,01	3,29	2,78
SSA	3,549	0,02	3,67	3,14
Covered	3,213	0,01	3,34	2,69
Non-Financials	3,773	0,02	3,99	3,37
Financials	3,728	0,01	4,00	3,27
NF High Yield	5,850	0,01	6,43	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD

Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1559	-0,0072	1,1952	1,1444
EURCHF	0,9180	0,0012	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8635	-0,0017	0,8782	0,8619
EURJPY	185,25	-0,8377	187,56	181,45
USDCNY	6,7709	-0,0056	6,9913	6,7622
USDCHF	0,7942	0,0060	0,8036	0,7652
USDJPY	160,27	0,2650	160,27	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)

Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	95,20	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.354	-117,85	5.298	4.322
Silber (USD/oz.)	72,655	-0,83	118,45	67,23
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.520	-413	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.592	-74	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	18.581	-108	19.642	16.646
Zink LME (3M, USD/t)	3.530	-58	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	2.005	-12	2.100	1.888
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	75,79	-0,11	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur

in %		2023	2024	2025e	2026e
Deutschland	BIP	-0,7	-0,5	0,4	0,3
	Inflation	5,9	2,2	2,2	3,0
Euroraum	BIP	0,6	0,7	1,5	0,8
	Inflation	5,4	2,4	2,1	3,0
USA	BIP	2,9	2,8	2,1	2,2
	Inflation	4,1	3,0	2,7	3,8
China	BIP	5,2	5,0	3,7	3,5
	Inflation	0,2	0,2	0,0	1,2
Welt	BIP	2,9	3,2	3,3	2,7
	Inflation	5,3	3,5	3,4	3,8

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)

Euroraum	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	**2,150**	2,90	2,90	2,90
EZB Einlagesatz	**2,000**	2,50	2,75	2,75
Tagesgeld (€STR)*	**1,933**	2,45	2,70	2,70
3M Euribor	**2,312**	2,55	2,80	2,80
Swap 2J	**2,858**	2,95	3,05	2,95
Swap 5J	**2,887**	3,05	3,15	3,10
Swap 10J	**3,065**	3,25	3,35	3,30
Bund 2J	**2,691**	2,75	2,90	2,85
Bund 5J	**2,765**	2,90	3,05	3,05
Bund 10J	**3,037**	3,20	3,35	3,35

USA	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
Fed Funds Target Rate	**3,750**	3,75	3,75	3,75
Tagesgeld (SOFR)*	**3,620**	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	**3,660**	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	**4,016**	3,90	3,90	3,70
Swap 5J	**4,002**	3,95	3,95	3,85
Swap 10J	**4,134**	4,20	4,25	4,20
Treasury 2J	**4,159**	4,05	4,10	3,85
Treasury 5J	**4,287**	4,25	4,30	4,15
Treasury 10J	**4,542**	4,65	4,75	4,65

Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,731**	3,95	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,909**	5,00	5,15	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,037**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,424**	0,50	0,55	0,55

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktien- und Rohstoffmärkte

	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	**24.759**	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	**6.062**	5.900	6.000	6.200
S&P 500	**7.384**	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	**66.588**	63.000	64.000	67.000
Rohöl Brent	**95,20**	95	85	75
Gasoil ICE	**1062,00**	1050	950	800
Gold	**4.354**	4.600	4.800	5.000
Silber	**72,66**	70	65	60
Kupfer	**13.520**	13.600	14.200	15.200
Nickel	**18.581**	18.500	19.200	20.500
Aluminium	**3.592**	3.800	4.000	4.350

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	**1,156**	1,20	1,22	1,24
EURJPY	**185,250**	187	186	182
EURCHF	**0,918**	0,92	0,93	0,94
EURGBP	**0,863**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,824**	8,22	8,17	7,94

Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	**1,632**	1,65	1,63	1,61
EURBRL	**5,920**	6,40	6,30	6,20
EURCAD	**1,609**	1,66	1,66	1,63
EURCZK	**24,187**	23,90	23,80	23,65
EURHUF	**355,745**	358,00	355,00	350,00
EURMXN	**20,132**	22,40	22,30	22,10
EURNOK	**10,891**	11,30	11,25	11,10
EURPLN	**4,242**	4,32	4,36	4,36
EURRON	**5,249**	5,25	5,25	5,29
EURSEK	**10,901**	10,50	10,45	10,40
EURTRY	**53,270**	54,90	56,00	60,20
EURZAR	**19,020**	19,20	19,00	18,70

Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
01:50	JPN	BIP (Q/Q) (final)	Q1	-	0,3	0,5	*
08:00	DE	Auftragseingänge Industrie (M/M)	Apr	-3,5	-	5,0	**
10:30	EWU	Sentix Investorvertrauen	Jun	-12,5	-	-16,4	*

1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters

2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	**2,009**	0,000	2,014	1,878
EURIBOR 6M	**2,584**	-0,004	2,619	2,103
USD Geldmarkt 1M	**3,750**	0,000	3,790	3,685
USD Geldmarkt 6M	**3,800**	0,000	4,020	3,735
CHF Swap 10Y	**0,757**	0,020	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	**2,535**	0,016	2,617	1,934
GBP Swap 10Y	**4,691**	-0,007	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	**3,190**	-0,009	3,294	2,972

Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)

		Änderung	2026		Spread über
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief	Bund (in bp)
Belgien	**3,60**	0,02	3,75	3,04	56
Deutschland	**3,04**	0,01	3,16	2,61	-
Frankreich	**3,68**	0,01	3,79	3,17	64
Griechenland	**3,68**	0,03	3,92	3,18	64
Italien	**3,80**	0,03	4,02	3,21	76
Niederlande	**3,15**	0,01	3,32	2,73	11
Portugal	**3,33**	0,02	3,51	2,92	30
Spanien	**3,48**	0,02	3,63	2,96	44

Weitere Devisen

		Änderung	2026	
	Vortag	zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	**7,474**	0,000	7,474	7,466
EURSEK	**10,901**	0,017	11,025	10,506
EURCNH	**7,824**	-0,044	8,349	7,824
EURHKD	**9,056**	-0,056	9,322	8,958
EURSGD	**1,490**	-0,003	1,511	1,468
EURNZD	**1,984**	0,006	2,042	1,949
GBPUSD	**1,339**	-0,006	1,379	1,319

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	**73**	0	-3	-1	88	70
Automobiles & Parts	**81**	0	-4	-5	108	75
Chemicals	**66**	0	-2	-3	86	64
Construction & Materials	**67**	0	-3	-3	86	65
Food & Beverage	**64**	0	-1	1	77	62
Health Care	**66**	0	-3	-2	82	65
Industrial Goods & Serv.	**63**	0	-3	-3	81	61
Media	**72**	-1	-3	1	90	67
Oil & Gas	**77**	0	-3	-5	95	77
Personal & Household G.	**59**	0	-3	-3	76	59
Retail	**82**	0	-3	11	93	66
Technology	**83**	0	-1	6	98	76
Telecommunications	**77**	0	-3	-2	92	74
Utilities	**81**	0	-3	0	94	79

Spreads nach Sektoren					2026	
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	**76**	-1	-3	-4	97	74
Banks Sen. Preferred	**52**	-1	-2	-7	69	52
Banks Sen. Bail-in	**70**	-1	-3	-5	91	68
Insurance	**101**	-1	-1	-1	120	95
Real Estate	**91**	-1	-4	0	116	88
Main	**54**	1	1	3	74	50
Crossover	**263**	2	4	20	363	241
Senior Financials	**56**	1	1	2	80	53
Sub Financials	**92**	1	2	-1	139	89

* Duration (Kennzahl für durchschnittliche Restlaufzeit)

Quelle für alle Daten in dieser Publikation: LSEG, LBBW Research

Disclaimer

Diese Publikation richtet sich ausschließlich an Empfänger in der EU, Schweiz und in Liechtenstein. Diese Publikation wird von der LBBW nicht an Personen in den USA vertrieben und die LBBW beabsichtigt nicht, Personen in den USA anzusprechen. Aufsichtsbehörden der LBBW: Europäische Zentralbank (EZB), Sonnemannstraße 22, 60314 Frankfurt am Main und Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn / Marie-Curie-Str. 24-28, 60439 Frankfurt. Diese Publikation beruht auf von uns nicht überprüfbaren, allgemein zugänglichen Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit und Vollständigkeit wir jedoch keine Gewähr übernehmen können. Sie gibt unsere unverbindliche Auffassung über den Markt und die Produkte zum Zeitpunkt des Redaktionsschlusses wieder, ungeachtet etwaiger Eigenbestände in diesen Produkten. Diese Publikation ersetzt nicht die persönliche Beratung. Sie dient nur Informationszwecken und gilt nicht als Angebot oder Aufforderung zum Kauf oder Verkauf. Für weitere zeitnähere Informationen über konkrete Anlagemöglichkeiten und zum Zwecke einer individuellen Anlageberatung wenden Sie sich bitte an Ihren Anlageberater. Wir behalten uns vor, unsere hier geäußerte Meinung jederzeit und ohne Vorankündigung zu ändern. Wir behalten uns des Weiteren vor, ohne weitere Vorankündigung Aktualisierungen dieser Information nicht vorzunehmen oder völlig einzustellen. Die in dieser Ausarbeitung abgebildeten oder beschriebenen früheren Wertentwicklungen, Simulationen oder Prognosen stellen keinen verlässlichen Indikator für die künftige Wertentwicklung dar. Die Entgegennahme von Research Dienstleistungen durch ein Wertpapierdienstleistungsunternehmen kann aufsichtsrechtlich als Zuwendung qualifiziert werden. In diesen Fällen geht die LBBW davon aus, dass die Zuwendung dazu bestimmt ist, die Qualität der jeweiligen Dienstleistung für den Kunden des Zuwendungsempfängers zu verbessern.
Veröffentlichungsdatum: 08.06.2026 07:30

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart