



KI-Sorgen und Iran-Krise beschäftigen Märkte

Dienstag, 14. Juli 2026

- KI und Iran-Konflikt zum Wochenstart im Fokus
- Iran-Krise treibt Notierungen für Brent über 80 USD je Barrel
- Heute US-Inflation

Zweifel an KI-Boom und Iran-Krise

Zum Wochenbeginn standen zwei altbekannte Themen im Mittelpunkt. Neben einer erneuten Eskalation im Iran-Konflikt übers Wochenende beschäftigte die Anleger die Befürchtung, dass der Boom im Bereich Künstliche Intelligenz überzogen sein könnte. Ein Ausverkauf bei südkoreanischen Chipherstellern ließ den technologielastigen Aktienindex Kospi um fast 9 % einbrechen. Der südkoreanische Leitindex hatte bis Mitte Juni eine beeindruckende KI-getriebene Rally hingelegt. Am stärksten fiel gestern der Kurs des Chipproduzenten SK Hynix. Dieser hatte noch am Freitag eine erfolgreiche Erstnotiz an der US-Börse Nasdaq verbuchen können. Auch der Kurs von Samsung Electronics, des nach Marktkapitalisierung größten börsennotierten Unternehmens in Südkorea, brach ein.

Das zweite große Thema zum Wochenstart waren die gegenseitigen Angriffe der USA und des Iran im Nahen Osten, die den Ölpreis wieder nach oben trieben. Der Hauptstreitpunkt bleibt die Kontrolle der Straße von Hormus. US-Präsident Donald Trump setzte gestern eine Blockade der iranischen Schifffahrt wieder in Kraft und kündigte an, dass die USA eine Gebühr von 20 % für den Schutz der Straße von Hormus erheben. Eine Lösung des Konfliktes scheint aktuell nicht in Sicht.

Aktien

DAX (in Punkten)



Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Der deutsche Aktienindex DAX folgte zunächst den schwachen Vorgaben aus Asien und startete im Minus, drehte aber im Tagesverlauf wieder in den grünen Bereich und beendete den Handelstag klar über der Marke von 25.000 Punkten. Jenseits des Atlantiks kam insbesondere der Techwerteindex Nasdaq unter Druck, der mit einem deutlichen Abschlag schloss.

Angriffe gehen weiter

Die USA haben heute Nacht erneut Ziele im Iran angegriffen. Der Iran meldete Gegenangriffe auf US-Ziele. Die Spannungen ließen den Schiffsverkehr durch die wichtige Meerenge stark zurückgehen. Der Ölpreis stieg erneut deutlich. Die Notierungen für Rohöl der Nordseesorte Brent kletterten zeitweise über 85 US-Dollar je Fass. Die asiatischen Aktienmärkte zeigten sich heute Morgen volatil. Nachrichten vom Golf werden die Finanzmärkte auch am heutigen Handelstag beschäftigen.

50.000

Stellenabbau VW

VW-Chef Oliver Blume erklärte gestern, dass bis 2030 weltweit bis zu 50.000 Stellen wegfallen könnten – zusätzlich zu 50.000 Stellen, deren Abbau konzernweit bereits vereinbart ist.

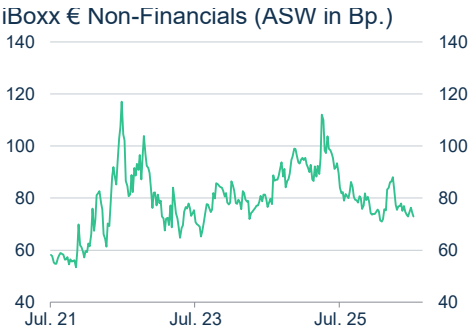
Heute Daten zur US-Inflation

Auf dem Makrodatenkalender steht heute die Veröffentlichung der US-Inflationsdaten für Juni. Die Teuerung dürfte erstmals seit dem Ausbruch des Iran-Kriegs zurückgehen, und zwar wieder unter 4 % im Vergleich zum Vorjahresmonat. Die Kernrate stagniert nach unserer Prognose bei 2,9 %. Zudem tritt heute der Fed-Chef Kevin Warsh zu seinem ersten halbjährlichen geldpolitischen Rechenschaftsbericht vor dem US-Kongress an. Des Weiteren erwartet uns mit dem NFIB Wirtschaftsvertrauen ein wichtiger Stimmungsindikator für die US-amerikanischen Kleinunternehmen und den Mittelstand. In den USA eröffnen heute die US-Banken die Berichtssaison.

Dr. Katja Müller
Senior Economist



Credits

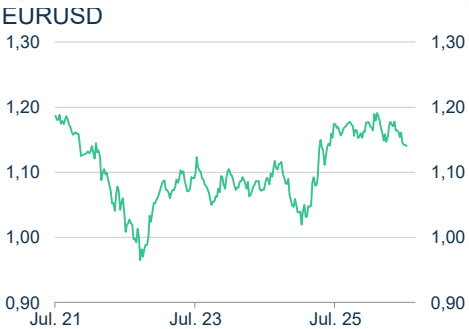


iBoxx €	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,596	0,02	3,66	3,18
Bunds	3,224	0,03	3,29	2,78
SSA	3,597	0,03	3,67	3,14
Covered	3,267	0,04	3,34	2,69
Non-Financials	3,820	0,03	3,99	3,37
Financials	3,758	0,04	4,00	3,27
NF High Yield	5,832	0,03	6,43	5,42

Renditen in %



Devisen



Währung	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
EURUSD	1,1405	-0,0018	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9261	0,0032	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8526	0,0008	0,8782	0,8518
EURJPY	185,18	0,3303	187,56	181,45
USDCNY	6,7816	0,0031	6,9913	6,7570
USDCHE	0,8120	0,0041	0,8134	0,7652
USDJPY	162,37	0,5450	162,63	152,67



Rohstoffe



Rohstoff	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	83,32	7,28	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.015	-82,60	5.298	4.002
Silber (USD/oz.)	58,39	-0,96	118,45	57,365
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.541	57	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.170	30	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	16.766	25	19.642	16.250
Zink LME (3M, USD/t)	3.566	-50	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.869	-28	2.100	1.866
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	79,17	0,92	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur					
in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	-0,5	0,4	0,5	0,8
	Inflation	2,3	2,2	2,7	2,3
Euroraum	BIP	0,9	1,5	0,8	1,0
	Inflation	2,4	2,1	2,9	2,4
USA	BIP	2,8	2,1	2,2	1,6
	Inflation	3,0	2,7	3,6	2,2
China	BIP	5,0	3,7	3,5	3,2
	Inflation	0,2	0,0	1,2	1,5
Welt	BIP	3,2	3,3	2,7	2,8
	Inflation	3,5	3,4	3,8	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	2,400	2,65	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	2,250	2,50	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	2,182	2,45	2,45	2,45
3M Euribor	2,431	2,55	2,55	2,55
Swap 2J	2,934	2,80	2,85	2,75
Swap 5J	2,988	2,85	2,90	2,85
Swap 10J	3,150	3,05	3,10	3,15
Bund 2J	2,719	2,60	2,70	2,65
Bund 5J	2,812	2,70	2,80	2,80
Bund 10J	3,073	3,00	3,10	3,20
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)*	3,550	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	3,796	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	4,130	3,95	3,90	3,70
Swap 5J	4,083	3,85	3,85	3,80
Swap 10J	4,194	3,95	4,00	4,10
Treasury 2J	4,275	4,10	4,10	3,85
Treasury 5J	4,370	4,15	4,20	4,10
Treasury 10J	4,614	4,40	4,50	4,55
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,731	3,70	3,95	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	5,048	4,80	4,90	4,90
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,038	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,407	0,35	0,40	0,45

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

Aktien- und Rohstoffmärkte				
	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	25.114	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	6.271	6.200	6.300	6.400
S&P 500	7.515	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	67.243	65.000	66.000	67.000
Rohöl Brent	83,32	80	75	70
Gasöl ICE	1082,25	850	800	700
Gold	4.015	4.200	4.400	4.600
Silber	58,39	60	58	55
Kupfer	13.541	13.600	14.200	15.200
Nickel	16.766	18.500	19.200	20.500
Aluminium	3.170	3.800	4.000	4.350

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	1,141	1,17	1,18	1,19
EURJPY	185,183	187	186	182
EURCHF	0,926	0,92	0,93	0,94
EURGBP	0,853	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,723	8,01	7,91	7,62
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,645	1,65	1,63	1,61
EURBRL	5,844	6,40	6,30	6,20
EURCAD	1,613	1,66	1,66	1,63
EURCZK	24,266	23,90	23,80	23,65
EURHUF	357,625	358,00	355,00	350,00
EURMXN	19,954	22,40	22,30	22,10
EURNOK	11,152	11,30	11,25	11,10
EURPLN	4,328	4,32	4,36	4,36
EURRON	5,233	5,25	5,25	5,29
EURSEK	11,037	10,50	10,45	10,40
EURTRY	53,606	54,90	56,00	60,20
EURZAR	18,696	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
12:00	USA	NFIB Wirtschaftsvertrauen Mittelstand	Jun	95,0	95,5	95,3	*
14:30	USA	CPI (M/M)	Jun	-0,2	-0,1	0,5	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Jun	0,3	0,2	0,2	***
16:00	USA	Fed-Chief Warsh legt halbjährlichen Rechenschaftsbericht vor dem Kongress ab					***
22:00	USA	Net Long-Term TIC Flow s (in Mrd. USD)	Mai	-	-	103,1	*
	CHN	Exporte in USD (Y/Y)	Jun	20,8	18,5	19,4	**

- 1) Konsensprognose laut Bloomberg bzw. Reuters
- 2) Liegt bereits eine Schnellschätzung vor, wird diese anstatt des Vorperiodenwertes angegeben

Tabellen

Weitere Zinsen und Swapsätze				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURIBOR 1M	2,224	-0,046	2,285	1,878
EURIBOR 6M	2,621	-0,005	2,639	2,103
USD Geldmarkt 1M	3,815	-0,010	3,860	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,135	-0,040	4,240	3,735
CHF Swap 10Y	0,755	0,026	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	2,710	0,081	2,765	1,934
GBP Swap 10Y	4,800	0,088	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	3,274	0,015	3,294	2,972



Staatsanleihen Euroraum (10 Jahre, Renditen in % p.a.)					
	Vortag	Änderung	2026		Spread über Bund (in bp)
		zum Vortag	Hoch	Tief	
Belgien	3,64	0,06	3,75	3,04	57
Deutschland	3,07	0,04	3,16	2,61	-
Frankreich	3,76	0,02	3,80	3,17	69
Griechenland	3,72	0,07	3,92	3,18	64
Italien	3,83	0,07	4,02	3,21	75
Niederlande	3,19	0,02	3,32	2,73	11
Portugal	3,39	0,05	3,51	2,92	31
Spanien	3,52	0,06	3,63	2,96	44

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,476	0,001	7,476	7,466
EURSEK	11,037	0,009	11,110	10,506
EURCNH	7,723	-0,018	8,349	7,723
EURHKD	8,939	-0,017	9,322	8,892
EURSGD	1,475	-0,001	1,511	1,468
EURNZD	1,976	-0,007	2,042	1,949
GBPUSD	1,338	-0,003	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	73	1	-1	-1	88	70
Automobiles & Parts	88	1	-2	2	108	75
Chemicals	64	1	-2	-5	86	64
Construction & Materials	68	1	-1	-3	86	65
Food & Beverage	62	1	-2	-1	77	62
Health Care	66	1	-1	-3	82	65
Industrial Goods & Serv.	63	1	-2	-3	81	61
Media	70	1	-1	-1	90	67
Oil & Gas	79	1	-2	-4	95	77
Personal & Household G.	58	1	-2	-4	76	57
Retail	85	1	1	13	93	66
Technology	85	2	1	8	98	76
Telecommunications	78	1	-1	-1	92	74
Utilities	79	0	-2	-2	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Financials (4,1)*	74	1	-2	-6	97	74
Banks Sen. Preferred	51	1	-2	-8	69	51
Banks Sen. Bail-in	68	1	-2	-6	91	68
Insurance	100	1	-1	-2	120	95
Real Estate	90	1	-1	-1	116	88
Main	52	1	0	2	74	50
Crossover	249	3	0	5	363	240
Senior Financials	55	0	0	1	80	53
Sub Financials	89	1	-1	-4	139	87

* 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: 14.07.2026 07:30

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart