

LB≡BW

Kapitalmärkte Daily

Quartalsende mit Rekorden

Dienstag, 30. Juni 2026

- Wall Street legt zum Quartalsende weiter zu, Tech-Sektor erholt
- Asiatische Aktien mit bestem Quartal seit 2009 – China bleibt zurück
- Rohölpreis gibt nach, Yen markiert 40-Jahres-Tief

Wall Street fest, Asien zweigeteilt

An der Wall Street setzte sich die Erholung am Montag fort: Der S&P 500 legte um 1,2% zu, getragen von einer anhaltenden Stabilisierung im Technologiesektor. Der Philadelphia Semiconductor Index gewann 3,8% und kompensierte damit einen guten Teil der Verluste der Vorwoche. Dies gab auch den asiatischen Börsen zum Quartalsende Rückenwind: Der MSCI Asia Pacific Index steuert mit einem Plus von über 20% seit April auf das beste Quartal seit 2009 zu. Japans Nikkei 225 verzeichnet sogar das stärkste Quartal seiner Geschichte. Parallel dazu markierte der japanische Yen mit über 162 JPY je USD ein 40-Jahres-Tief. Ganz anders das Bild in China: Der MSCI China Index hat seit Jahresbeginn 15% verloren – weltweit die zweitschwächste Performance nach Indonesien.

Rohölpreis gibt nach, Gold ebenfalls

Brent notiert heute Morgen mit rund 72,50 USD je Barrel knapp ein Prozent leichter. Für Entspannung sorgte die Nachricht, dass über Nacht mehrere Öl- und LNG-Tanker die Straße von Hormus erfolgreich durchquert haben – ein weiteres Zeichen für eine Normalisierung der Handelsrouten. Die für heute angesetzten US-Iran-Gespräche in

Aktien

DAX (in Punkten)



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
DAX	24.627	-44	25.421	22.301
MDAX	31.484	-105	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.232	10	6.323	5.501
S&P 500	7.440	86	7.610	6.344
Nasdaq	25.820	523	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	17,4	-0,6	33,8	14,8

Zinsen

10Y-Bund Rendite (in %)



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Bund-Rendite 2Y	2,509	0,00	2,71	1,97
Bund-Rendite 10Y	2,848	0,00	3,16	2,61
US-Treasury 2Y	4,103	0,02	4,23	3,41
US-Treasury 10Y	4,365	0,00	4,66	3,95
Bund-Future	127,41	-0,06	130,23	123,96

LB≡BW

Doha bleiben allerdings mit Unsicherheit behaftet, nachdem Iran seinen Anspruch auf die Kontrolle der Meerenge nochmals bekräftigt hat. Gold gab weiter nach und fiel erstmals seit Monaten unter die Marke von 4.000 USD.

95,0 Punkte

Economic Sentiment (Euroraum)

Der Economic Sentiment Indicator der Europäischen Kommission stieg im Juni auf 95,0 Punkte und übertraf damit sowohl den Konsens (94,3) als auch den revidierten Vormonat (93,7).

Fed-Unabhängigkeit bestätigt, Konferenz in Sintra rückt in den Fokus

Der US Supreme Court hat am Montag mit knapper 5:4-Mehrheit den Versuch von Präsident Trump blockiert, Fed-Gouverneurin Lisa Cook zu entlassen – ein strukturell wichtiges Signal für die geldpolitische Unabhängigkeit der Notenbank. Gleichzeitig hat das Gericht in einem separaten Urteil Trumps Entlassungsbefugnisse bei anderen Bundesbehörden gestärkt. Weitere Demissionsversuche durch den US-Präsidenten wären demnach keine Überraschung. Am geldpolitischen Kurs ändert das Urteil wenig: Die Fed hat eine Lockerungsneigung bereits aus ihrem Sprachgebrauch gestrichen. Zinssenkungen sind für 2026 praktisch vom Tisch.

Heute richtet sich der Blick in erster Linie auf die Notenbankkonferenz im portugiesischen Sintra, wo Reden hochrangiger EZB-Vertreter auf der Agenda stehen. Darüber hinaus könnte die deutsche Inflationsrate für Juni Hinweise auf den weiteren Kurs der Notenbank liefern.



Michael Köhler
Senior Strategist



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,399	0,01	3,66	3,18
Bunds	3,015	0,01	3,29	2,78
SSA	3,406	0,01	3,67	3,14
Covered	3,064	0,01	3,34	2,69
Non-Financials	3,650	0,01	3,99	3,37
Financials	3,587	0,02	4,00	3,27
NF High Yield	5,782	0,00	6,43	5,42

Renditen in %

Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1423	0,0028	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9236	0,0017	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8623	-0,0010	0,8782	0,8615
EURJPY	184,97	0,6732	187,56	181,45
USDCNY	6,7931	-0,0074	6,9913	6,7570
USDCHF	0,8086	-0,0005	0,8134	0,7652
USDJPY	161,94	0,2000	161,94	152,67

Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	72,01	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.022	-58,26	5.298	4.002
Silber (USD/oz.)	57,705	-0,68	118,45	57,365
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.279	-79	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.088	-92	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	16.311	-388	19.642	16.311
Zink LME (3M, USD/t)	3.475	3	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.894	-10	2.100	1.888
CO_2-Preis Spot EEX (EUR/t)	77,77	-1,45	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur

in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	-0,5	0,4	0,3	0,8
	Inflation	2,3	2,2	3,0	2,5
Euroraum	BIP	0,9	1,5	0,8	1,0
	Inflation	2,4	2,1	3,0	2,5
USA	BIP	2,8	2,1	2,2	1,6
	Inflation	3,0	2,7	3,8	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**	2,90	2,90	2,90
EZB Einlagesatz	**2,250**	2,50	2,75	2,75
Tagesgeld (€STR)*	**2,181**	2,45	2,70	2,70
3M Euribor	**2,317**	2,55	2,80	2,80
Swap 2J	**2,728**	2,95	3,05	2,95
Swap 5J	**2,744**	3,05	3,15	3,10
Swap 10J	**2,915**	3,25	3,35	3,30
Bund 2J	**2,509**	2,75	2,90	2,85
Bund 5J	**2,581**	2,90	3,05	3,05
Bund 10J	**2,848**	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	**3,734**	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	**3,954**	3,90	3,90	3,70
Swap 5J	**3,844**	3,95	3,95	3,85
Swap 10J	**3,955**	4,20	4,25	4,20
Treasury 2J	**4,103**	4,05	4,10	3,85
Treasury 5J	**4,136**	4,25	4,30	4,15
Treasury 10J	**4,365**	4,65	4,75	4,65
Weitere Industriestaaten	**Vortag**	**30.09.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
UK Tagesgeld (SONIA)*	**3,729**	3,95	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	**4,737**	5,00	5,15	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	**-0,039**	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	**0,243**	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	**24.627**	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	**6.232**	5.900	6.000	6.200
S&P 500	**7.440**	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	**69.468**	63.000	64.000	67.000
Rohöl Brent	**72,01**	80	75	70
Gasoil ICE	**907,25**	850	800	700
Gold	**4.022**	4.600	4.800	5.000
Silber	**57,71**	70	65	60
Kupfer	**13.279**	13.600	14.200	15.200
Nickel	**16.311**	18.500	19.200	20.500
Aluminium	**3.088**	3.800	4.000	4.350

Devisen

Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	**1,142**	1,20	1,22	1,24
EURJPY	**184,970**	187	186	182
EURCHF	**0,924**	0,92	0,93	0,94
EURGBP	**0,862**	0,85	0,85	0,85
EURCNY	**7,768**	8,22	8,17	7,94
Weitere Währungen	**Vortag**	**30.09.2026**	**31.12.2026**	**30.06.2027**
EURAUD	**1,660**	1,65	1,63	1,61
EURBRL	**5,916**	6,40	6,30	6,20
EURCAD	**1,623**	1,66	1,66	1,63
EURCZK	**24,264**	23,90	23,80	23,65
EURHUF	**354,925**	358,00	355,00	350,00
EURMXN	**20,021**	22,40	22,30	22,10
EURNOK	**11,336**	11,30	11,25	11,10
EURPLN	**4,290**	4,32	4,36	4,36
EURRON	**5,243**	5,25	5,25	5,29
EURSEK	**11,110**	10,50	10,45	10,40
EURTRY	**53,276**	54,90	56,00	60,20
EURZAR	**18,779**	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZEIT	LAND		PERIODE	LBBW-PROGNOSE	KONSENS-PROGNOSE[1)]	LETZTER WERT[2)]	WICHTIGKEIT
01:30	JPN	Arbeitslosenquote (sa)	Mai	2,5	2,5	2,5	*
08:00	UK	BIP (Q/Q) (final)	Q1		0,6	0,6	*
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Jun	98,2	-	98,0	*
09:55	DE	Arbeitslosenquote (sa)	Jun	6,3	-	6,3	*
09:55	DE	Arbeitslosenveränderung (in Tsd., sa)	Jun	0,0	-	-12,0	*
14:00	DE	CPI (Y/Y) (vorläufig)	Jun	2,6	-	2,6	***
15:00	USA	S&P Case-Shiller Hauspreisindex (M/M)	Apr		-	-0,2	*
15:45	USA	Chicago Einkaufsmanagerindex	Jun		-	62,7	*
16:00	USA	Konsumentenvertrauen (CB)	Jun	96,0	94,2	93,1	***

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 zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURIBOR 1M	**2,217**	0,038	2,285	1,878
EURIBOR 6M	**2,595**	-0,001	2,639	2,103
USD Geldmarkt 1M	**3,750**	0,045	3,795	3,685
USD Geldmarkt 6M	**3,800**	-0,045	4,105	3,735
CHF Swap 10Y	**0,603**	0,020	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	**2,518**	0,005	2,617	1,934
GBP Swap 10Y	**4,538**	-0,011	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	**3,078**	0,000	3,294	2,972



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

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief	Spread über Bund (in bp)
Belgien	**3,42**	0,00	3,75	3,04	57
Deutschland	**2,85**	0,00	3,16	2,61	-
Frankreich	**3,52**	0,00	3,79	3,17	67
Griechenland	**3,47**	0,00	3,92	3,18	62
Italien	**3,59**	0,00	4,02	3,21	74
Niederlande	**2,97**	0,00	3,32	2,73	12
Portugal	**3,17**	0,00	3,51	2,92	32
Spanien	**3,29**	0,00	3,63	2,96	44

Weitere Devisen

	Vortag	Änderung zum Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURDKK	**7,474**	0,000	7,475	7,466
EURSEK	**11,110**	0,027	11,110	10,506
EURCNH	**7,768**	0,021	8,349	7,733
EURHKD	**8,959**	0,023	9,322	8,892
EURSGD	**1,477**	0,003	1,511	1,468
EURNZD	**2,024**	0,006	2,042	1,949
GBPUSD	**1,325**	0,005	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)

iBoxx ASW Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2026 Hoch	2026 Tief
Non-Financials (5)*	**76**	0	2	3	88	70
Automobiles & Parts	**93**	1	6	7	108	75
Chemicals	**68**	0	1	-1	86	64
Construction & Materials	**70**	0	1	-1	86	65
Food & Beverage	**67**	0	1	4	77	62
Health Care	**69**	0	2	1	82	65
Industrial Goods & Serv.	**66**	0	2	0	81	61
Media	**72**	1	1	1	90	67
Oil & Gas	**83**	0	2	0	95	77
Personal & Household G.	**61**	0	1	-1	76	59
Retail	**86**	0	2	15	93	66
Technology	**89**	0	3	11	98	76
Telecommunications	**80**	0	2	1	92	74
Utilities	**83**	0	2	2	94	79

Spreads nach Sektoren	Vortag	1D	1W	YTD	2026 Hoch	2026 Tief
Financials (4)*	**78**	1	1	-2	97	74
Banks Sen. Preferred	**53**	1	1	-6	69	51
Banks Sen. Bail-in	**73**	1	0	-2	91	68
Insurance	**101**	0	1	-1	120	95
Real Estate	**93**	1	1	1	116	88
Main	**52**	0	0	1	74	50
Crossover	**247**	-1	-1	3	363	241
Senior Financials	**55**	0	0	0	80	53
Sub Financials	**89**	0	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: 30.06.2026 07:49

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart