



Volatile Wartephase an den Märkten

Mittwoch, 10. Juni 2026

- Tech-Sektor weiterhin unter Druck
- Deutsche Industrieproduktion legt zu
- Heute US-Inflation im Fokus

Tech-Sektor weiterhin unter Druck

Die Aktienmärkte verharren dieser Tage in einer volatilen Wartephase. Während die Marktteilnehmer sehnsüchtig dem für Freitag geplanten SpaceX-Börsengang entgegenblicken, stehen Tech-Aktien weiterhin unter Druck. Es hat den Anschein, dass einige Börsianer nach der jüngsten KI-Rally Gewinne mitnehmen, um Liquidität für den Börsengang zu scheffeln. Gleichzeitig sorgte US-Präsident Trump, der dem Iran in den sozialen Medien vorwarf, einen Apache-Kampfhubschrauber gezielt abgeschossen zu haben, ebenso für Volatilität. Der S&P 500 beendete den Tag mit einem Minus von 0,26 %, während der technologielastige Nasdaq Composite rund 1 % tiefer schloss. Der Euro Stoxx 50 verlor 0,21 %.

Deutsche Industrieproduktion legt zu

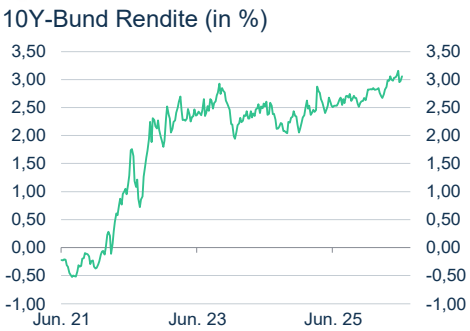
Die hiesige Industrieproduktion hat im April um 0,4 % gegenüber dem Vormonat zugelegt. Hier könnten witterungsbedingte Einflüsse jedoch eine maßgebliche Rolle gespielt haben, da das Baugewerbe um 2,4 % zugelegt hat. Etwaige Aufwärtsimpulse für die Konjunktur sind bislang weiterhin eher schwach ausgeprägt, insbesondere aufgrund des Nahost-Krieges. Dennoch war der Start ins zweite Quartal damit nicht so schlecht wie befürchtet.

Aktien



Index	Vortag	Änderung z. Vortag	2026	
			Hoch	Tief
DAX	24.433	-183	25.421	22.301
MDAX	31.643	-483	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.050	-13	6.173	5.501
S&P 500	7.387	-19	7.610	6.344
Nasdaq	25.679	-251	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	20,2	1,2	33,8	14,8

Zinsen



Referenz	Vortag	Änderung z. Vortag	2026	
			Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,684	-0,02	2,70	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,057	0,00	3,16	2,61
US-Treasury 2Y	4,132	-0,03	4,16	3,41
US-Treasury 10Y	4,527	-0,04	4,66	3,95
Bund-Future	125,34	0,07	130,23	123,96

19 %

Implizite Volatilität
auf Basis des VIX

Die Marktteilnehmer preisen
derzeit auf Basis des VIX-In-
dex 19 % Schwankungsbreite
ein. Grundlage sind Preise
von Optionen auf den S&P
500. Ende März betrug der
Wert noch 31 %.

Heute US-Inflation im Fokus

Am Mittwoch richtet sich der Blick der Marktteilnehmer auf wichtige Makro-Indikatoren, insbesondere aus den USA. Jenseits des Atlantiks stehen die neuesten Inflationszahlen im Fokus. Für den US-Verbraucherpreisindex erwarten wir einen Zuwachs von 0,6 % im Vergleich zum Vormonat. Noch wichtiger für die Einschätzung der zukünftigen Geldpolitik ist die Kerninflation, für die wir einen Anstieg von 0,3 % im Vergleich zum Vormonat prognostizieren. Entsprechend dürften die Daten entscheidend dafür sein, ob die Marktakteure ihre Erwartungen hinsichtlich des geldpolitischen Pfades der Fed anpassen müssen. Am Aktienmarkt steht der Technologiekonzern Oracle im Fokus, der seine letzten Quartalszahlen für das Geschäftsjahr 2026 vorlegt. Der Konsens erwartet, dass Oracle im Bereich Cloud-Infrastruktur ein Umsatzwachstum von rund 91 % im Vorjahresvergleich ausweist. Insgesamt verspricht die Kombination aus richtungsweisen Inflationsdaten und einem prominenten Earnings-Highlight wie Oracle einen handelstechnisch bewegten Mittwoch, an dem sowohl Zins- als auch Aktienmärkte sensibel auf Überraschungen reagieren dürften.

Henning Oligmüller, CIIA
Investmentanalyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	Tief
Euro Sovereigns	3,573	0,00	3,66	3,18
Bunds	3,189	0,00	3,29	2,78
SSA	3,576	0,00	3,67	3,14
Covered	3,240	-0,01	3,34	2,69
Non-Financials	3,789	-0,01	3,99	3,37
Financials	3,739	-0,02	4,00	3,27
NF High Yield	5,905	0,01	6,43	5,42

Renditen in %



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	Tief
EURUSD	1,1562	0,0020	1,1952	1,1444
EURCHF	0,9214	0,0015	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8631	-0,0020	0,8782	0,8619
EURJPY	185,29	0,5168	187,56	181,45
USDCNY	6,7703	-0,0144	6,9913	6,7622
USDCHF	0,7969	-0,0001	0,8036	0,7652
USDJPY	160,26	0,1700	160,27	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	Tief
Brent Rohöl (Spot, USD/bl.)	91,46	-1,74	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.294	-33,70	5.298	4.294
Silber (USD/oz.)	68,6	1,48	118,45	67,125
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.615	-1	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.548	-57	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	18.064	-277	19.642	16.646
Zink LME (3M, USD/t)	3.556	19	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.984	-6	2.100	1.888
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	75,05	-0,78	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)*	1,930	2,45	2,70	2,70
3M Euribor	2,373	2,55	2,80	2,80
Swap 2J	2,853	2,95	3,05	2,95
Swap 5J	2,894	3,05	3,15	3,10
Swap 10J	3,086	3,25	3,35	3,30
Bund 2J	2,684	2,75	2,90	2,85
Bund 5J	2,775	2,90	3,05	3,05
Bund 10J	3,057	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)*	3,630	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	3,662	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	3,979	3,90	3,90	3,70
Swap 5J	3,967	3,95	3,95	3,85
Swap 10J	4,109	4,20	4,25	4,20
Treasury 2J	4,132	4,05	4,10	3,85
Treasury 5J	4,260	4,25	4,30	4,15
Treasury 10J	4,527	4,65	4,75	4,65
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,730	3,95	4,20	4,20
UK 10Y Staatsanleihe	4,907	5,00	5,15	5,00
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,037	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,416	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	24.433	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	6.050	5.900	6.000	6.200
S&P 500	7.387	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	65.417	63.000	64.000	67.000
Rohöl Brent	91,46	95	85	75
Gasöl ICE	1028,00	1050	950	800
Gold	4.294	4.600	4.800	5.000
Silber	68,60	70	65	60
Kupfer	13.615	13.600	14.200	15.200
Nickel	18.064	18.500	19.200	20.500
Aluminium	3.548	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	185,287	187	186	182
EURCHF	0,921	0,92	0,93	0,94
EURGBP	0,863	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,825	8,22	8,17	7,94
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,642	1,65	1,63	1,61
EURBRL	5,980	6,40	6,30	6,20
EURCAD	1,613	1,66	1,66	1,63
EURCZK	24,165	23,90	23,80	23,65
EURHUF	355,600	358,00	355,00	350,00
EURMXN	20,124	22,40	22,30	22,10
EURNOK	10,979	11,30	11,25	11,10
EURPLN	4,239	4,32	4,36	4,36
EURRON	5,239	5,25	5,25	5,29
EURSEK	10,920	10,50	10,45	10,40
EURTRY	53,323	54,90	56,00	60,20
EURZAR	19,016	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZBT	LAND		PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKEIT
03:30	CHN	CPI (Y/Y)	Mai	1,3	1,3	1,2	**
03:30	CHN	PPI (Y/Y)	Mai	4,0	3,8	2,8	*
14:30	USA	CPI (M/M)	Mai	0,6	0,5	0,6	***
14:30	USA	CPI Ex Nahrungsm. & Energie (M/M)	Mai	0,3	0,3	0,4	***

- 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	2,063	0,019	2,063	1,878
EURIBOR 6M	2,606	0,020	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	0,746	-0,022	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	2,529	-0,050	2,617	1,934
GBP Swap 10Y	4,738	-0,023	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	3,223	0,000	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	3,61	-0,01	3,75	3,04	55
Deutschland	3,06	0,00	3,16	2,61	-
Frankreich	3,70	-0,01	3,79	3,17	65
Griechenland	3,68	-0,03	3,92	3,18	62
Italien	3,81	-0,02	4,02	3,21	76
Niederlande	3,16	-0,01	3,32	2,73	10
Portugal	3,36	0,00	3,51	2,92	30
Spanien	3,49	-0,01	3,63	2,96	44

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,474	0,000	7,474	7,466
EURSEK	10,920	0,050	11,025	10,506
EURCNH	7,825	0,000	8,349	7,824
EURHKD	9,061	0,016	9,322	8,958
EURSGD	1,487	0,000	1,511	1,468
EURNZD	1,982	-0,001	2,042	1,949
GBPUSD	1,340	0,005	1,379	1,319

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	73	0	-2	0	88	70
Automobiles & Parts	82	0	-1	-4	108	75
Chemicals	67	0	-1	-2	86	64
Construction & Materials	68	0	-2	-3	86	65
Food & Beverage	65	0	-1	2	77	62
Health Care	67	0	-1	-2	82	65
Industrial Goods & Serv.	64	0	-2	-3	81	61
Media	72	0	-3	1	90	67
Oil & Gas	78	-1	-2	-5	95	77
Personal & Household G.	60	0	-2	-2	76	59
Retail	82	0	-1	11	93	66
Technology	84	0	-2	6	98	76
Telecommunications	77	0	-1	-1	92	74
Utilities	81	0	-2	0	94	79

Spreads nach Sektoren						
	Vortag	1D	1W	YTD	2026	
					Hoch	Tief
Financials (4,1)*	76	0	-2	-4	97	74
Banks Sen. Preferred	53	0	-2	-7	69	52
Banks Sen. Bail-in	70	0	-2	-4	91	68
Insurance	101	-1	-2	-1	120	95
Real Estate	91	0	-3	0	116	88
Main	54	0	1	4	74	50
Crossover	265	0	4	21	363	241
Senior Financials	57	0	1	2	80	53
Sub Financials	93	0	2	0	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: 10.06.2026 08:10

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart