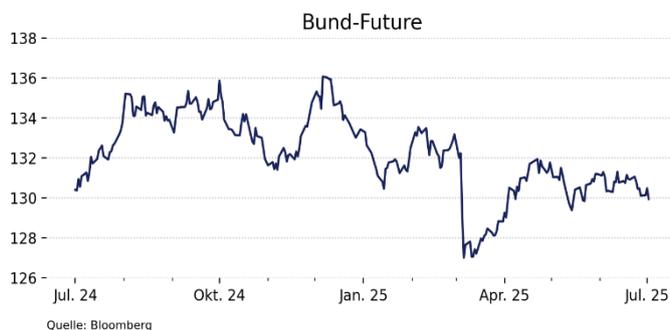


Marktdaten	02.07.2025	01.07.2025	31.12.2024	Ytd %
DAX	23.790,11	23.673,29	19.909,14	19,5
MDAX	30.294,88	30.247,39	25.589,06	18,4
TECDAX	3.861,04	3.847,03	3.417,15	13,0
EURO STOXX 50	5.318,72	5.282,43	4.895,98	8,6
STOXX 50	4.473,01	4.452,92	4.308,63	3,8
DOW JONES IND.	44.484,42	44.494,94	42.544,22	4,6
S&P 500	6.227,42	6.198,01	5.881,63	5,9
MSCI World	4.036,25	4.021,57	3.707,84	8,9
MSCI EM	1.230,24	1.229,25	1.075,47	14,4
NIKKEI 225	39.762,48	39.986,33	39.894,54	-0,3
Euro in USD	1,18	1,1803	1,0356	13,9
Euro in YEN	169,40	169,29	162,77	4,1
Euro in GBP	0,8644	0,8588	0,8275	4,5
Bitcoin	109.175,37	105.426,90	94.338,42	15,7
Gold (USD)	3.355,62	3.339,77	2.624,50	27,9
Rohöl (Brent ICE USD)	69,11	67,11	74,64	-7,4
Bund-Future	129,95	130,49	133,44	
Rex	125,95	126,24	125,89	
Umlaufrendite	2,48	2,43	2,31	
3M Euribor	1,958	1,961	2,714	
12M Euribor	2,055	2,07	2,46	
Bund-Rendite 10J.	2,664	2,574	2,367	
Bund-Rendite 20J.	3,023	2,959	2,59	
US-Treasuries 10J.	4,277	4,242	4,569	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur/Sektor:				
08:30	CH	CPI M/M	Jun	0,0%
08:30	CH	CPI Y/Y	Jun	-0,1%
09:50	FR	HCOB France PMI Composite, endg.	Jun F	48,5
09:50	FR	HCOB France PMI Services, endg.	Jun F	48,7
09:55	DE	HCOB Germany PMI Composite, endg.	Jun F	50,4
09:55	DE	HCOB Germany PMI Services, endg.	Jun F	49,4
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Composite, endg.	Jun F	50,2
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Services, endg.	Jun F	50,0
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, endg.	Jun F	51,3
14:30	US	Arbeitslosenquote	Jun	4,3%
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Jun	5K
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Jun	0,3%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Jun	34,3
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Jun	100K
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W25	240K
14:30	US	Handelsbilanz	Mai	-70,0 Mrd.
16:00	US	Auftragseingang Industrie M/M	Mai	6,5%
16:00	US	ISM PMI Services	Jun	51,0
17:00	DE	Fed's Bostic spricht in Frankfurt		
Unternehmen				
07:00	DE	Grenke	Q2-Neugeschäft	
10:00	DE	Hamburger Hafen u. Logistik (HHLA)	HV	
10:30	DE	Expert-Gruppe	Bilanz-Pk	
14:00	DE	Rational	Last Call Q2	

Marktumfeld

- // Deutschlands **Digitalwirtschaft** zeigt sich weitgehend krisenfest. Trotz geopolitischer Unsicherheiten und des aktuell schwierigen konjunkturellen Umfelds wachsen die Umsätze und es entstehen neue Jobs. So erwartet der Digitalverband Bitkom im deutschen Markt für IT und Telekommunikation (ITK) 2025 ein Umsatzplus von 4,4% auf EUR 235,8 Mrd. Im vergangenen Jahr hatten die ITK-Umsätze um 4,7% auf EUR 225,9 Mrd. zugelegt. Gleichzeitig nimmt auch die Beschäftigung in der Branche weiter zu: Die Zahl der Erwerbstätigen im ITK-Sektor soll im Jahr 2025 um rund 9.000 auf 1.354 Mio. steigen. 2024 entstanden 3.500 neue Stellen.
- // Die **Auftragseingänge im deutschen Maschinen- und Anlagenbau** haben im Mai nach Angaben des Branchenverbands VDMA y/y real um 9% zugelegt. Allerdings war der Vorjahresmonat ein besonders schwacher Monat. Orders aus dem Inland stiegen um 2%, Bestellungen aus dem Ausland um 12%. Für die ersten fünf Monate des laufenden Jahres verbleibt ein leichtes Auftragsplus von 3%, der von Auslandsorders (+4%) getrieben war. Bestellungen aus dem Inland stagnierten dagegen.
- // Die **Arbeitslosenquote im Euro-Raum** ist nach Angaben des europäischen Statistikamtes Eurostat im Mai auf 6,3% gestiegen. Analysten hatten im Schnitt mit 6,2% gerechnet. Rund 10,83 Mio. Menschen waren im Mai ohne Job. Dies waren 54.000 mehr als im April und 168.000 weniger als im Vorjahresmonat. Am höchsten lag die Arbeitslosenquote in Spanien mit 10,8% und Finnland mit 9,0%, am niedrigsten in Malta mit 2,7%. In Deutschland lag der Wert bei 3,7%.
- // US-Unternehmen haben nach den aktuellen **ADP-Daten** im Juni überraschend 33.000 Stellen gestrichen, nachdem im Mai noch revidiert 29.000 Jobs aufgebaut wurden.
- // **Tagesausblick:** Die anstehenden US-Arbeitsmarktdaten dürften heute klar im Zentrum des Anlegerinteresses stehen – insbesondere vor dem Hintergrund zunehmender Spekulationen über mögliche geldpolitische Lockerungen. Sollte sich eine befürchtete Abschwächung der Beschäftigungsdynamik bestätigen, könnte dies die Diskussion über Zinssenkungen weiter anheizen. Der ebenfalls auf dem Tagesplan stehende ISM PMI für den Dienstleistungssektor sollte sich wieder oberhalb der Expansionsschwelle einfinden, was zumindest temporär für etwas Beruhigung sorgen könnte. Besonders bemerkenswert erscheinen die Erwartungen an die zur Veröffentlichung anstehenden Auftrags-eingänge in der Industrie, wobei auch gestützt durch Nachholeffekte mehrheitlich mit einer deutlichen Belebung gerechnet wird.

Aktienmärkte

- // Nach zwei Tagen in rot ging es gestern auf dem Frankfurter Parkett wieder leicht nach oben. **Aktienanleger** hierzulande hofften auf einen versöhnlichen Ausgang der Zollverhandlungen mit den USA. Aktien aus dem Bereich Erneuerbare Energien setzten zum Höhenflug an, nachdem in letzter Minute Änderungen an Trumps „One Big Beautiful Bill“ vorgenommen wurden, die für bessere Bedingungen sorgen.
- // An der **Wall Street** bremsen die o. g. ADP-Zahlen nur kurz. Anhaltende Zinsfantasien unterstützten den Auftrieb im breiten Markt, während der Dow-Jones-Index der Standardwerte auf Vortagesniveau blieb.
- // DAX +0,49%; MDAX +0,16%; TecDAX +0,36%
- // Dow Jones -0,02%; S&P 500 +0,47%; Nasdaq Comp. +0,95%

Unternehmen

- // Der IT-Dienstleister **Bechtle** übernimmt die spanische **Grupo Solutia Tecnologia** mit Hauptsitz in Sevilla und Standorten in Madrid und Murcia. Das spanische Unternehmen, ein IT-Spezialist für öffentliche Auftraggeber mit Schwerpunkten in den Bereichen Gesundheit und Bildung, erzielte im vergangenen Jahr einen Umsatz von knapp EUR 100 Mio. und beschäftigt aktuell 637 Mitarbeiter. Mit dem Zukauf verfünffacht Bechtle sein Team in Spanien und weitet das Leistungsportfolio in den Bereichen Workplace, Software-Entwicklung sowie IT-Services deutlich aus. Über die Konditionen wurde Stillschweigen vereinbart.
- // Der schwedische Autohersteller **Volvo Cars**, der mehrheitlich zum chinesischen Geely-Konzern gehört, hat in H1 2025 353.780 Autos und damit 9% weniger als in der Vergleichsperiode des Vorjahres verkauft. Im Juni waren es mit 62.858 Fahrzeugen sogar 12% weniger als im Vorjahr. Der Anteil vollelektrischer Autos lag bei 22%, derjenige elektrifizierter Modelle (vollelektrische und Plug-in-Modelle) lag bei 44%.

Devisen

- // Der **EUR** geriet gestern nach dem jüngsten Höhenflug zunächst unter Druck, erholte sich im US-Handel aber wieder.

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 Mitarbeitende 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 Mitarbeitenden der NORD/LB dar. Veränderungen der Prämissen können einen erheblichen Einfluss auf die dargestellten Entwicklungen haben. Weder die NORD/LB, noch ihre Organe oder Mitarbeitenden 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, Friedrichswall 10, 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: 3. Juli 2025

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

Ansprechpartner:

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712