

### Marktdaten

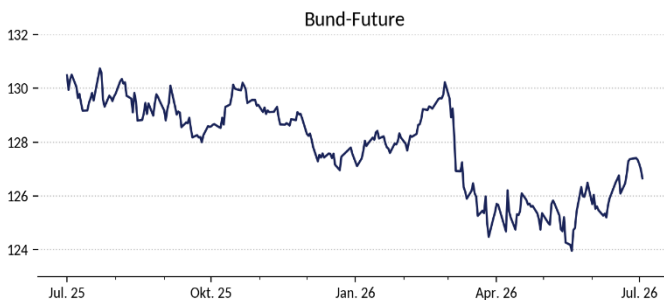
	03.07.2026	02.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.779,31	25.580,88	24.490,41	5,3
MDAX	32.994,37	32.544,86	30.617,67	7,8
TECDAX	3.899,62	3.887,74	3.622,27	7,7
EURO STOXX 50	6.412,68	6.360,47	5.791,41	10,7
STOXX 50	5.479,52	5.446,40	4.918,02	11,4
DOW JONES IND.	52.900,07	52.900,07	48.063,29	10,1
S&P 500	7.483,24	7.483,24	6.845,50	9,3
MCSI World	4.842,48	4.832,10	4.430,38	9,3
MSCI EM	1.721,50	1.684,18	1.404,37	22,6
NIKKEI 225	69.744,07	68.733,15	50.339,48	38,5
Euro in USD	1,1437	1,1428	1,1745	-2,6
Euro in YEN	184,54	184,29	183,58	0,5
Euro in GBP	0,8567	0,8564	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	62.493,16	61.282,30	87.598,39	-28,7
Gold (USD)	4.176,94	4.125,67	4.319,37	-3,3
Rohöl (Brent ICE USD)	72,12	71,80	60,85	18,5
CO2 Emissionsrechte	80,60	79,45	87,37	-7,7
Bund-Future	126,66	126,99	127,57	
Rex	123,46	123,50	124,38	
Umlaufrendite	2,92	2,91	2,78	
3M Euribor	2,321	2,335	2,026	
12M Euribor	2,709	2,733	2,243	
Bund-Rendite 10J.	2,935	2,904	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,431	3,407	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,483	4,483	4,167	

Quelle: Bloomberg

### Charts



Quelle: Bloomberg



Quelle: Bloomberg

### Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		<b>Konjunktur</b>		
08:00	DE	Auftragseingang Ind. sa M/M	Mai	
08:00	DE	Auftragseingang Ind. nsa Y/Y	Mai	
10:30	EU	Sentix Konjunkturindex	Jul	
10:30	EU	Sentix Konjunkturerwartungen	Jul	
10:30	EU	Sentix Konjunkturlage	Jul	
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Construction	Jun	
11:00	EU	Einzelhandelsumsätze sa M/M	Mai	
11:00	EU	Einzelhandelsumsätze wda Y/Y	Mai	
11:00	EU	PPI M/M	Mai	
11:00	EU	PPI Y/Y	Mai	
16:00	US	ISM PMI Services	Jun	
17:00	US	Fed's Waller spricht in Rom		
20:30	EU	EZB Chefvolkswirt Lane spricht in Rom		

### Unternehmen/Sektor

18:00	DE	Aumovio	Pre-Close-Call Q2
18:00	SE	Repsol	Q2- Umsatz
o. A.	DE	Gea Group	Pre-Close-Call Q2

### Marktumfeld

- // Der weltweite **Ausbau von Rechenzentren** nimmt durch den KI-Boom stark zu. Laut Allianz Trade könnte KI bis 2030 rund 40% des Stromverbrauchs von Rechenzentren verursachen, ggü. derzeit 15 bis 20%. Die Investitionen erreichten 2025 rund 580 Mrd. USD, die Kapazitäten dürften sich bis 2030 verdoppeln. Die Klimabilanz hängt dabei stark vom Strommix ab. Skandinavische Länder schneiden deutlich besser ab als Deutschland, die USA oder China. Europa verfügt insgesamt über gute Voraussetzungen für klimafreundliches KI-Wachstum, Deutschland liegt jedoch wegen des weiterhin hohen Anteils fossiler Energieträger nur im Mittelfeld. Zugleich steigen die Umweltbelastungen (CO<sub>2</sub>-Emissionen und Wasserverbrauch) stärker als bisher angenommen.
- // **Wochenausblick:** Die Märkte reagieren derzeit sehr sensibel auf kleinste Hinweise bezüglich der strategischen Ausrichtung der Notenbanken, wie wir nach Sintra sehen konnten. Eine Äußerung von Warsh, die kaum der Rede wert war, hatte durchaus für Bewegung gesorgt. Deshalb wird das Sitzungsprotokoll der Fed zur Mitte der Woche sicherlich besonders im Fokus stehen. Der heutige ISM PMI für die Dienstleistungsbranche wird dahingehend ebenfalls spannend, v. a. mit dem Blick in die Komponenten. Ob auch hier die Dynamik bei den Prices Paid zurückgeht, bleibt eine zentrale Frage. Unternehmensseitig ist die Agenda eher geprägt von Hauptversammlungen, bevor Mitte Juli dann von US-Banken die Berichtssaison eingeläutet wird.

### Aktienmärkte

- // Der **deutsche Leitindex** erklomm zum Wochenschluss erneut ein Rekordhoch. Er geht damit verheißungsvoll in die zweite Jahreshälfte. In den ersten drei Tagen im Juli hat er schon mehr Prozente gewonnen als in der gesamten ersten Jahreshälfte. Seine Wochenbilanz ist mit + 4,5% die stärkste seit April 2025. Als Treiber der Dax-Rekorde werden die Aussicht auf eine weniger restriktive US-Geldpolitik und das zuvor in Berlin verabschiedete Reformpaket gesehen. Unter den Einzeltiteln standen u. a. Continental mit +1,6% im Fokus. Der näher rückende Verkauf der Kautschuk- und Kunststoffochter Contitech bescherte dem künftig reinen Autozulieferer den höchsten Stand seit Nov. 2021. Den Anstoß dazu gab die Mitteilung, dass eine Vertragsunterzeichnung mit dem Finanzinvestor Lone Funds vor dem Abschluss steht.
- // DAX +0,78%; MDAX +1,38%; TecDAX +0,31%
- // An der **Wall Street** fand aufgrund der am Samstag stattfindenden Feierlichkeiten zum US-Unabhängigkeitstag kein Handel statt.
- // Der KI-Boom treibt die **Kurse großer Technologiekonzerne** weiter an. Laut EY stieg deren Marktkapitalisierung seit Jahresbeginn um 30% auf 35,2 Billionen USD. Nvidia blieb mit 4,846 Billionen USD wertvollstes Unternehmen vor Alphabet, Apple, Microsoft und Amazon. SpaceX erreichte als Börsenneuling mit 2,25 Billionen USD direkt Platz sechs. Außerhalb des Technologiesektors schaffte es nur Saudi Aramco in die Top Ten. Europas bestplatziertes Unternehmen ist der niederländische Chip-Zulieferer ASML auf Rang 20, während SAP deutlich zurückfiel. Der Softwarekonzern, vor Jahresfrist noch die europäische Nummer eins, rutschte im Gesamtklassament auf Platz 114 ab.

### Unternehmen

- // Die Absage des Fregatten-Projekts F126 durch die Bundesregierung lastet auf den Bilanzen des Rüstungskonzerns **Rheinmetall**. Das Ziel eines Auftragsvolumens (Rheinmetall Nomination) von 20 Mrd. EUR im zweiten Quartal werde durch die Beendigung des Programms nicht erreicht werden können, teilte Rheinmetall mit. Vielmehr werde das Gesamtvolumen hier in Q2 ein niedriges zweistelliges Milliarden-Euro-Niveau erreichen. Das angepeilte Umsatzwachstum von über 60% im Quartal werde aber voraussichtlich getroffen.
- // Der Rüstungszulieferer **Renk** steht einem Medienbericht zufolge vor der Übernahme des Getriebeherstellers David Brown Defence. Der Zukauf bewerte das Unternehmen aus Großbritannien mit 200 bis 250 Mio. USD. Renk baue mit dem Schritt sein Geschäft im Marinesektor aus und sichere sich Technologie für U-Boot-Antriebssysteme.

### Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** baute am Freitag seine Vortagsgewinne etwas aus. Die Stimmung im Dienstleistungssektor der Eurozone hat sich im Juni stärker verbessert als zunächst angenommen. Der Einkaufsmanagerindex von S&P Global stieg im Mai auf 49,4 Punkte und lag damit über der ersten Schätzung von 48,9 Punkten.
- // Die Opec+ plant ihre **Ölproduktion** im August um 188.000 Barrel pro Tag zu erhöhen. Die beteiligten 7 Staaten betonen jedoch, dass sie die Fördermenge je nach Marktlage auch schneller erhöhen, pausieren oder wieder senken können. Zur aktuellen Situation in der Straße von Hormus äußerte sich die Opec+ nicht.

**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](http://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](http://www.dsgv.de/sicherungssystem).

**Redaktionsschluss: 6. Juli 2026**

Für die in unseren Studien verwendeten sprachlichen Formulierungen verweisen wir auf die Erklärung zur gendersensiblen Sprache auf [www.nordlb.de/impressum](http://www.nordlb.de/impressum)

**Ansprechpartner:**

Silke Günther: +49 511 361 – 2413

Wolfgang Donie: +49 511 361 – 5375

Martin Strohmeier: +49 511 361 – 4712