

Marktdaten	09.07.2026	08.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.118,27	24.897,45	24.490,41	2,6
MDAX	31.837,35	31.516,35	30.617,67	4,0
TECDAX	3.824,59	3.745,94	3.622,27	5,6
EURO STOXX 50	6.284,27	6.204,91	5.791,41	8,5
STOXX 50	5.385,09	5.349,52	4.918,02	9,5
DOW JONES IND.	52.487,41	52.348,39	48.063,29	9,2
S&P 500	7.543,64	7.482,71	6.845,50	10,2
MCSI World	4.851,47	4.811,74	4.430,38	9,5
MSCI EM	1.675,81	1.677,54	1.404,37	19,3
NIKKEI 225	67.743,85	66.819,05	50.339,48	34,6
Euro in USD	1,1434	1,1418	1,1745	-2,6
Euro in YEN	185,62	185,61	183,58	1,1
Euro in GBP	0,8525	0,8527	0,8717	-2,2
Bitcoin (USD)	63.142,82	62.288,01	87.598,39	-27,9
Gold (USD)	4.123,97	4.077,04	4.319,37	-4,5
Rohöl (Brent ICE USD)	76,30	78,02	60,85	25,4
CO2 Emissionsrechte	79,04	79,04	87,37	-9,5
Bund-Future	125,41	125,14	127,57	
Rex	122,50	122,60	124,38	
Umlaufrendite	2,97	2,97	2,78	
3M Euribor	2,378	2,353	2,026	
12M Euribor	2,813	2,737	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,084	3,092	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,547	3,57	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,551	4,579	4,167	

Quelle: Bloomberg

Marktumfeld

- // Die EZB hat nach ihrer Zinserhöhung im Juni bewusst auf Hinweise zum weiteren Zinspfad verzichtet, um angesichts der hohen Unsicherheit durch den Nahostkonflikt flexibel zu bleiben. Laut dem gestern veröffentlichten Sitzungsprotokoll aus dem Juni wollte der EZB-Rat weder weitere Zinsschritte vorwegnehmen noch die Anhebung als einmalige Maßnahme darstellen. Gleichzeitig betonten die Währungshüter ihre Entschlossenheit, die Inflation mittelfristig auf 2% zurückzuführen, wobei **zusätzliche Zinserhöhungen weiterhin Teil des Basisszenarios** sind. Für die Sitzungen im Juli (23.07) und September (10.09) bleiben die Inflations- und Energiepreisentwicklung die entscheidenden Faktoren für den weiteren geldpolitischen Kurs.
- // **Tagesausblick:** Der letzte Handelstag der Woche wartet mit endgültigen Inflationsdaten aus Deutschland auf. Wir erwarten keine nennenswerten Revisionen bei den Zahlen, welche nun den zweiten Monat in Folge negativ waren. Von Deflation kann bei der anhaltend gesteigerten Jahresrate natürlich noch keine Rede sein, vor allem weil hier noch eine zurückgestaute Inflation aufgrund des Tankrabattes verzerrend wirkte. Der Disinflationstrend wird, über Europa hinweg, aber sicherlich positiv aufgenommen, insb. weil sich übertriebene Erwartungen in Bezug auf Leitzinsanhebungen mehr oder weniger in Luft aufgelöst haben.

Aktien- und Rentenmärkte

- // Der Begriff Teflonmarkt subsummiert die Abgestumpftheit der weltweiten **Börsen** trotz oder gerade wegen der Lage in Nahost. Man hat sich einfach daran gewöhnt und arrangiert sich.
- // DAX +0,89%; MDAX +1,02%; TecDAX +2,10%
- // Dow Jones +0,26%; S&P 500 +0,81%; Nasdaq Comp. +1,30%

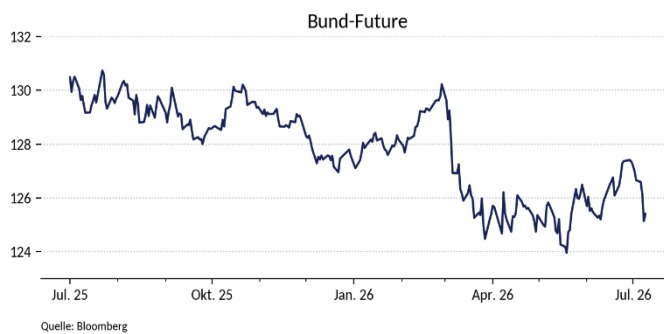
Unternehmen

- // **Salzgitter** übernimmt die **Hüttenwerke Krupp Mannesmann (HKM)** vollständig und wird damit alleiniger Eigentümer des Stahlproduzenten. Mit der Übernahme von den bisherigen Miteigentümern **Thyssenkrupp Steel Europe** und **Vallourec** will Salzgitter das Werk im Rahmen der grünen Transformation neu ausrichten. Voraussetzung dafür ist ein erheblicher Stellenabbau von rund 3.000 auf etwa 1.000 Beschäftigte, da andernfalls eine vollständige Schließung des Werks gedroht hätte.
- // Niedersachsen signalisiert als VW-Großaktionär Bereitschaft, der schrittweisen Stilllegung oder Umwidmung mehrerer dt. VW-Standorte zuzustimmen, sofern möglichst viele Arbeitsplätze erhalten bleiben. Als Vorbild gilt das Werk Osnabrück, das künftig von einem Rüstungsunternehmen genutzt werden könnte; ähnliche Lösungen werden auch für weitere Standorte geprüft. Für Investoren unterstreicht dies den wachsenden Restrukturierungsdruck bei **Volkswagen** und erhöht die Wahrscheinlichkeit tiefgreifender Anpassungen im dt. Produktionsnetzwerk.
- // **Nordex** profitiert von der anhaltend hohen Nachfrage nach Windkraftanlagen und steigerte den Auftragseingang in HJ1 um 9,6% auf 4,9GW. Besonders stark fiel das Wachstum im zweiten Quartal mit einem Plus von 32,2% auf rund 3GW aus (unterstützt durch Großaufträge aus Deutschland, den USA und der Türkei). Der hohe US-Auftragseingang von rund 800MW unterstreicht die starke Marktposition des Unternehmens und sorgt für eine weiterhin hohe Auslastung der Orderbücher.
- // **Südzucker** hat im ersten Quartal 2026/27 trotz eines Umsatzrückgangs auf EUR 2,06 Mrd. das operative Ergebnis deutlich von EUR 96 Mio. auf EUR 135 Mio. gesteigert. Treiber waren niedrigere Kosten sowie eine bessere Entwicklung in den Segmenten CropEnergies, Stärke und Zucker, wo der operative Verlust spürbar reduziert werden konnte. Für das Gesamtjahr erhöhte der Konzern die Umsatzprognose, während die Ergebnisprognose unverändert blieb und weiterhin von geopolitischen sowie konjunkturellen Unsicherheiten beeinflusst wird.

Rohstoffe

- // Die jüngste Eskalation zwischen den USA und dem Iran hat den Schiffsverkehr durch die strat. bedeutende Straße von Hormus wieder nahezu zum Erliegen gebracht und erhöht damit die Risiken für die globale **Öl-** und **Gasversorgung** erheblich. Trotz der angespannten Lage und eines beschädigten LNG-Tankers gaben die Ölpreise nach dem jüngsten Anstieg gestern leicht nach, was auf Gewinnmitnahmen und Unsicherheit über die weitere Entwicklung hindeutet. Der Ausblick bleibt indes weiter angespannt, da eine anhaltende Störung der Schifffahrtsroute das Potenzial für erneuten Aufwärtsdruck bei Energiepreisen birgt.
- // In dieser Gemengelage stützt dennoch die Hoffnung auf eine schnelle Deeskalation im Nahost-Konflikt den **Kupfermarkt**. Der Kupferpreis steigt am Donnerstag um 2,2% auf USD 13.457 pro Tonne und macht damit den Rückgang vom Vortag mehr als wett. Marktteilnehmer gehen davon aus, dass mögliche geopolitische Spannungen nur vorübergehende Auswirkungen auf den Kupferpreis haben werden.

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	CPI M/M, endg.	Jun	-0,3%
08:00	DE	CPI Y/Y, endg.	Jun	2,3%
08:00	DE	HVPI M/M, endg.	Jun	-0,2%
08:00	DE	HVPI Y/Y, endg.	Jun	2,4%
Unternehmen/Sektor				
08:00	DE	Porsche AG	Pre-Close-Call Q2	
10:00	DE	Hornbach Holding	Hauptversammlung	
11:00	DE	Volkswagen	Absatz Q2/26	
15:30	US	Delta Air Lines	Q2-Zahlen	

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: 10. Juli 2026

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