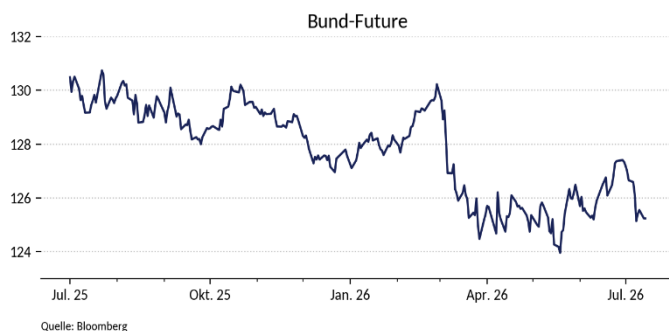


Marktdaten

	14.07.2026	13.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.147,03	25.114,25	24.490,41	2,7
MDAX	32.100,91	31.981,81	30.617,67	4,8
TECDAX	3.847,39	3.870,03	3.622,27	6,2
EURO STOXX 50	6.280,19	6.271,02	5.791,41	8,4
STOXX 50	5.377,65	5.370,26	4.918,02	9,3
DOW JONES IND.	52.508,27	52.498,64	48.063,29	9,2
S&P 500	7.543,59	7.515,34	6.845,50	10,2
MCSI World	4.858,09	4.836,36	4.430,38	9,7
MSCI EM	1.653,01	1.649,46	1.404,37	17,7
NIKKEI 225	67.743,50	67.242,73	50.339,48	34,6
Euro in USD	1,1422	1,1381	1,1745	-2,8
Euro in YEN	185,28	184,86	183,58	0,9
Euro in GBP	0,8528	0,8526	0,8717	-2,2
Bitcoin (USD)	64.938,86	61.985,75	87.598,39	-25,9
Gold (USD)	4.048,39	4.000,59	4.319,37	-6,3
Rohöl (Brent ICE USD)	84,73	83,30	60,85	39,2
CO2 Emissionsrechte	81,39	80,11	87,37	-6,8
Bund-Future	125,24	125,24	127,57	
Rex	122,21	122,64	124,38	
Umlaufrendite	3,09	3,04	2,78	
3M Euribor	2,452	2,431	2,026	
12M Euribor	2,825	2,80	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,113	3,109	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,556	3,555	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,589	4,624	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur		
04:00	CN	BIP Y/Y	Q2	4,6%
04:00	CN	Einzelhandelsumsätze Y/Y	Jun	-0,2%
04:00	CN	Industrieproduktion Y/Y	Jun	4,7%
11:00	EU	Industrieproduktion sa M/M	Mai	0,0%
11:00	EU	Industrieproduktion wda Y/Y	Mai	-0,8%
14:30	US	Empire State Manufacturing Survey	Jul	8,5
14:30	US	PPI ex Nahrung und Energie M/M	Jun	0,3%
14:30	US	PPI M/M	Jun	-0,1%
14:45	US	Fed's Williams spricht in New York		
16:00	US	Fed's Warsh spricht im Kongress		
18:00	EU	EZB Ratsmitglied Nagel spricht in Ffm		
20:00	US	Beige Book		
		Unternehmen/Sektor		
00:30	GB	Rio Tinto	Q2-Umsatz	
06:30	SE	SEB	Q2-Zahlen	
07:00	NL	DocMorris	Q2-Umsatz	
07:00	NL	ASML Holding	Halbjahreszahlen	
07:00	NL	ABN Amro	Pre-Close Q2	
07:30	NO	Storebrand	Q2-Zahlen	
12:30	US	Bank of New York Mellon	Q2-Zahlen	
12:45	US	Johnson & Johnson	Q2-Zahlen	
13:30	US	Morgan Stanley	Q2-Zahlen	
13:30	US	Blackrock	Q2-Zahlen	
o. A.	NL	Airbus	Pre-Close Call Q2	

Marktumfeld

- // Die **Stimmung im dt. Einzelhandel** hat sich **weiter eingetrübt**. 65% der Unternehmen erwarten 2026 niedrigere Umsätze, während nur 18% von steigenden Erlösen ausgehen. Gleichzeitig belasten hohe Kosten für Personal, Energie und Wareneinkauf die Branche, sodass 69% der Händler rückläufige Gewinne melden. Der Handelsverband Deutschland (HDE) fordert daher bessere Rahmenbedingungen und warnt vor Eingriffen bei Minijobs sowie weiter steigenden Lohnnebenkosten.
- // Das **Niedrigwasser am Rhein belastet** die beginnende **Erholung der deutschen Industrie**, da steigende Transportkosten und mögliche Lieferkettenstörungen insbesondere für die Binnenschifffahrt zu erwarten sind. Kritische Pegelstände könnten die Frachtschifffahrt stark einschränken oder zeitweise zum Erliegen bringen, während die Bahn aufgrund von Kapazitätsengpässen und Streckensperrungen nur begrenzt als Alternative dient. Positiv ist, dass viele Unternehmen ihre Lieferketten in den vergangenen Jahren widerstandsfähiger gestaltet haben und daher besser auf solche Störungen vorbereitet sein dürften. Der Rhein steuert dabei schon in dieser Woche auf kritisches Niedrigwasser zu. An der Schifffahrtsengstelle Kaub wird der Pegel voraussichtlich unter 50cm fallen. Damit nähert sich der Wasserstand dem Rekordtief von 25cm aus dem Oktober 2018 an. Thyssenkrupp Steel Europe hat aufgrund des Niedrigwassers bereits die Produktion reduziert.
- // Die **Großhandelspreise** in Deutschland lagen im **Juni 2026 um 4,9% über dem Vorjahresniveau**, wobei sich der Preisauftrieb gegenüber Mai (+5,9%) und April (+6,3%) aber weiter abschwächte. Treiber waren vor allem die infolge des Irankriegs deutlich gestiegenen Preise für Mineralölzeugnisse (+21,7%) sowie für Nicht-Eisen-Metalle (+31,0%). Ggü. dem Vormonat sanken die Großhandelspreise jedoch um 0,7% (insb. wegen rückläufiger Energiepreise). Deutliche Preisrückgänge gegenüber dem Vorjahr verzeichneten außerdem **lebende Tiere** (-16,0%), **Kaffee/Tee/Kakao** (-10,0%) sowie **Milch- & Fettprodukte** (-8,5%).
- // **Tagesausblick:** Der heutige Handelstag ist eher von Zahlen zur Industrie geprägt. Am späten Vormittag werden Daten zur Industrieproduktion in der Eurozone veröffentlicht, welche im Mai „flat“ gewesen sein dürften. Auf Jahressicht sollte demnach noch ein negatives Vorzeichen zu sehen sein, was aber vor allem an einem Basiseffekt liegen dürfte – im Mai 2025 brummte die Produktion nämlich noch außerordentlich. Erfreulich dürfte sich die Produzentenpreis-inflation präsentieren, welche im Juni voraussichtlich sogar rückläufig gewesen sein könnte. Eine mildere Verbraucherpreis-inflation könnte die Folge davon sein.

Aktien- und Rentenmärkte

- // Die **US-Börsen** handelten am Dienstag trotz überraschend schwacher US-Inflationswerte nur knapp im Plus, da gemischte Bankbilanzen und Sorgen über wieder steigende Ölpreise infolge der US-Iran-Spannungen die Stimmung belasteten. Während Goldman Sachs nach starken Zahlen deutlich zulegte, gerieten kurzfristig JPMorgan (s. u.), Bank of America aber insbesondere IBM nach enttäuschenden Ergebnissen unter Druck. In Europa sorgten die rückläufigen US-Inflationsdaten zum Handelschluss für leichte Kursgewinne beim **DAX** sowie beim **Euro Stoxx 50**.
- // In diesem Umfeld gingen an den **Rentenmärkten** die Renditen 10-jähriger Bunds nach den US-CPI-Zahlen zurück, während kurze Laufzeiten wegen der zunehmenden Inflationsrisiken (höhere Energiepreise) unter Aufwärtsdruck blieben. Insgesamt stützten **Zinssenkungshoffnungen** aber die Märkte, geopol. Risiken und die Berichtssaison sorgten jedoch für Zurückhaltung. DAX +0,13%; MDAX +0,37%; TecDAX -0,59%; Dow Jones +0,02%; S&P 500 +0,38%; Nasdaq Comp. +0,90%
- //

Unternehmen

- // **JPMorgan Chase** hat in Q2 dank eines starken Investmentbankings und einer Belebung des IPO- sowie M&A-Geschäfts den Gewinn deutlich auf USD 21,2 Mrd. gesteigert (Vorjahr: USD 15,0 Mrd.). Die Investmentbanking-Erträge legten um 30% zu und übertrafen die Erwartungen der Bank. Rückenwind kam insbesondere von großen Börsengängen (bspw. **SpaceX**) und einer zunehmenden Aktivität an den Kapitalmärkten.

Rohstoffe

- // Die leichte Entspannung in der Straße von Hormus fiel am Dienstag nur begrenzt aus. US-Präsident Trump verzichtet nunmehr zwar auf die geplante Transitgebühr von 20% und setzt stattdessen auf Investitionszusagen der Golfstaaten, hält jedoch an der Blockade für Schiffe mit Iran-Bezug fest. Gleichzeitig verschärfen weitere US-Angriffe auf iranische Ziele den Konflikt, wodurch die Zahl der Hormus-Passagen sinkt und die **Ölpreise** auf den höchsten Stand seit rund einem Monat gestiegen sind. Der Markt bleibt damit stark von Sorgen über mögliche Störungen einer Route geprägt, über die normalerweise rund ein Fünftel der weltweiten Öl- und Gaslieferungen transportiert wird.

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: 15. 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