



Märkte spielen Entspannung

Freitag, 10. Juli 2026

- Deutsche Konjunkturdaten hellen sich auf
- Nasdaq-Debüt von SK Hynix: Bewährungsprobe für KI-Aktien
- Lage am Golf bleibt angespannt

Deutsche Wirtschaft sendet vorsichtige Lebenszeichen

Im Mai stiegen die Exporte überraschend den vierten Monat in Folge. Die Ausfuhren legten um 0,9 % auf 137,9 Mrd. Euro zu, getragen vor allem von stärkerer Nachfrage aus den USA und China. Die Importe sanken dagegen um 2,5 %. Auch die Industrie lieferte bessere Signale. Die Auftragseingänge stiegen im Mai um 1,9 % gegenüber dem Vormonat und damit stärker als erwartet. Besonders kräftig fiel das Plus im sonstigen Fahrzeugbau aus, wo Großaufträge für einen Sprung sorgten. Doch auch ohne diese volatilen Bestellungen zeigt sich eine gewisse Stabilisierung. Der Auftragsbestand reicht rechnerisch für fast neun Monate Produktion. Hinzu kam ein Anstieg der Industrieproduktion um 0,9 %. Ohne Energie und Bau lag das Plus bei 0,8 %. Für das Bruttoinlandprodukt sind diese Zahlen ein ermutigendes Signal.

Ein Chipkonzern als Gradmesser für die KI-Euphorie

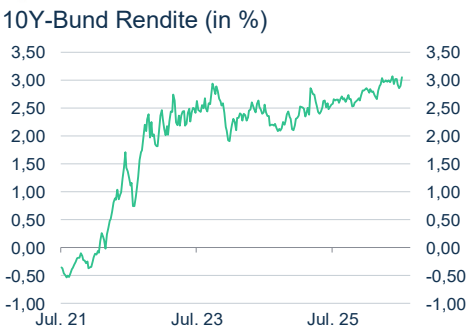
Mit Anleger müssen sich ein neues Kürzel merken: SKHY. Dahinter steht SK Hynix, Südkoreas Speicherchip-Spezialist und einer der wichtigsten Zulieferer des KI-Booms. Heute sollen die Hinterlegungsscheine des Konzerns an der Nasdaq starten. Das Volumen der Platzierung wird auf

Aktien



Index	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
DAX	25.118	221	25.818	22.301
MDAX	31.837	321	33.353	27.655
Euro Stoxx 50	6.284	79	6.413	5.501
S&P 500	7.544	61	7.610	6.344
Nasdaq	26.207	336	27.094	20.795
VDAXNEW (in %)	17,9	-2,7	33,8	14,8

Zinsen



Referenz	Änderung		2026	
	Vortag	z. Vortag	Hoch	Tief
Bund-Rendite 2Y	2,650	-0,06	2,71	1,97
Bund-Rendite 10Y	3,053	-0,04	3,16	2,61
US-Treasury 2Y	4,178	-0,03	4,23	3,41
US-Treasury 10Y	4,547	-0,02	4,66	3,95
Bund-Future	125,41	0,27	130,23	123,96

rund 28 Milliarden Dollar veranschlagt. Damit wäre die Transaktion eine der größten Aktienplatzierungen der Börsengeschichte und ein Stimmungsbarometer für den überhitzten KI-Sektor. Nach Medienberichten ist die Nachfrage hoch; das Angebot soll mehrfach überzeichnet sein. SK Hynix profitiert wie kaum ein anderer Konzern vom Bedarf an Hochleistungsspeichern für KI-Rechenzentren. Die sogenannten HBM-Chips gelten als Schlüsselkomponente für Beschleuniger von Nvidia und anderen Anbietern. Zugleich zeigt die jüngste Kurskorrektur, wie nervös der Markt geworden ist: Nach einem steilen Anstieg gab die Aktie in Seoul zuletzt deutlich nach.

28 Mrd.
USD

Das Volumen der Platzierung von SK Hynix wird auf rund 28 Mrd. USD veranschlagt.

Hoffnung auf Deeskalation

Nach zwei schwachen Handelstagen stabilisierte sich der DAX und stieg gestern um 0,89 % auf 25.118 Punkte. Auch an der Wall Street erholten sich die Kurse: Dow Jones, S&P 500 und Nasdaq legten zu. Rückenwind kam von sinkenden Ölpreisen und nachlassender Nervosität rund um die Golf-Eskalation, auch wenn die Lage angespannt

Antje Laschewski
Senior Analyst



Credits

iBoxx € Non-Financials (ASW in Bp.)



iBoxx €	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Euro Sovereigns	3,595	0,00	3,66	3,18
Bunds	3,206	-0,02	3,29	2,78
SSA	3,593	-0,01	3,67	3,14
Covered	3,249	-0,01	3,34	2,69
Non-Financials	3,800	-0,02	3,99	3,37
Financials	3,729	-0,03	4,00	3,27
NF High Yield	5,819	-0,02	6,43	5,42
Renditen in %				



Devisen

EURUSD



Währung	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
EURUSD	1,1433	0,0026	1,1952	1,1341
EURCHF	0,9225	-0,0005	0,9327	0,9028
EURGBP	0,8537	0,0007	0,8782	0,8531
EURJPY	185,64	0,1289	187,56	181,45
USDCNY	6,7937	-0,0058	6,9913	6,7570
USDCHF	0,8069	-0,0023	0,8134	0,7652
USDJPY	162,38	-0,2500	162,63	152,67



Rohstoffe

Brent (in USD/Barrel)



Rohstoff	Vortag	Änderung z. Vortag	2026 Hoch	2026 Tief
Brent Rohöl (1M, USD/bl.)	78,03	0	118,34	60,01
Gold (USD/oz.)	4.125	91,12	5.298	4.002
Silber (USD/oz.)	58,825	0,41	118,45	57,365
Kupfer LME (3M, USD/t)	13.490	324	14.153	11.930
Aluminium LME (3M, USD/t)	3.201	69	3.753	2.996
Nickel LME (3M, USD/t)	16.587	249	19.642	16.250
Zink LME (3M, USD/t)	3.627	108	3.642	3.042
Blei LME (3M, USD/t)	1.892	1	2.100	1.866
CO ₂ -Preis Spot EEX (EUR/t)	78,09	0,01	90,16	62,37

Prognosen

Konjunktur					
in %		2024	2025	2026e	2027e
Deutschland	BIP	-0,5	0,4	0,5	0,8
	Inflation	2,3	2,2	2,7	2,3
Euroraum	BIP	0,9	1,5	0,8	1,0
	Inflation	2,4	2,1	2,9	2,4
USA	BIP	2,8	2,1	2,2	1,6
	Inflation	3,0	2,7	3,6	2,2
China	BIP	5,0	3,7	3,5	3,2
	Inflation	0,2	0,0	1,2	1,5
Welt	BIP	3,2	3,3	2,7	2,8
	Inflation	3,5	3,4	3,8	3,0

Zinsen, Renditen, Swapsätze (in %)				
Euroraum	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EZB Hauptrefisatz	2,400	2,65	2,65	2,65
EZB Einlagesatz	2,250	2,50	2,50	2,50
Tagesgeld (€STR)*	2,182	2,45	2,45	2,45
3M Euribor	2,378	2,55	2,55	2,55
Swap 2J	2,840	2,80	2,85	2,75
Swap 5J	2,912	2,85	2,90	2,85
Swap 10J	3,109	3,05	3,10	3,15
Bund 2J	2,650	2,60	2,70	2,65
Bund 5J	2,769	2,70	2,80	2,80
Bund 10J	3,053	3,00	3,10	3,20
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)*	3,580	3,65	3,65	3,65
3M USD Geldmarkt	3,737	3,75	3,75	3,65
Swap 2J	4,026	3,95	3,90	3,70
Swap 5J	3,989	3,85	3,85	3,80
Swap 10J	4,123	3,95	4,00	4,10
Treasury 2J	4,178	4,10	4,10	3,85
Treasury 5J	4,279	4,15	4,20	4,10
Treasury 10J	4,547	4,40	4,50	4,55
Weitere Industriestaaten	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
UK Tagesgeld (SONIA)*	3,730	3,70	3,95	3,95
UK 10Y Staatsanleihe	4,980	4,80	4,90	4,90
Schweiz Tagesgeld (SARON)*	-0,038	-0,05	-0,05	-0,05
Schweiz 10Y Staatsanleihe	0,385	0,35	0,40	0,45

* Zinssätze zeitverzögert, i.d.R. vom Vorvortag

Aktien- und Rohstoffmärkte				
	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
DAX	25.118	25.000	25.500	26.500
Euro Stoxx 50	6.284	6.200	6.300	6.400
S&P 500	7.544	7.300	7.500	7.800
Nikkei 225	67.744	65.000	66.000	67.000
Rohöl Brent	78,03	80	75	70
Gas oil ICE	1043,00	850	800	700
Gold	4.125	4.200	4.400	4.600
Silber	58,83	60	58	55
Kupfer	13.490	13.600	14.200	15.200
Nickel	16.587	18.500	19.200	20.500
Aluminium	3.201	3.800	4.000	4.350

Devisen				
Hauptwährungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURUSD	1,143	1,17	1,18	1,19
EURJPY	185,635	187	186	182
EURCHF	0,922	0,92	0,93	0,94
EURGBP	0,854	0,85	0,85	0,85
EURCNY	7,769	8,01	7,91	7,62
Weitere Währungen	Vortag	30.09.2026	31.12.2026	30.06.2027
EURAUD	1,648	1,65	1,63	1,61
EURBRL	5,857	6,40	6,30	6,20
EURCAD	1,620	1,66	1,66	1,63
EURCZK	24,254	23,90	23,80	23,65
EURHUF	357,050	358,00	355,00	350,00
EURMXN	20,053	22,40	22,30	22,10
EURNOK	11,122	11,30	11,25	11,10
EURPLN	4,326	4,32	4,36	4,36
EURRON	5,235	5,25	5,25	5,29
EURSEK	11,049	10,50	10,45	10,40
EURTRY	53,590	54,90	56,00	60,20
EURZAR	18,669	19,20	19,00	18,70



Termine des Tages

ZBT	LAND	PERIODE	LBBW- PROGNOSE	KONSENS- PROGNOSE ¹⁾	LETZTER WERT ²⁾	WICHTIGKET
-----	------	---------	-------------------	------------------------------------	-------------------------------	------------

- 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	2,259	0,007	2,285	1,878
EURIBOR 6M	2,605	0,038	2,639	2,103
USD Geldmarkt 1M	3,795	-0,050	3,860	3,685
USD Geldmarkt 6M	4,125	0,075	4,240	3,735
CHF Swap 10Y	0,712	-0,009	0,886	0,495
JPY Swap 10Y	2,756	-0,009	2,765	1,934
GBP Swap 10Y	4,718	-0,056	4,953	4,115
EUR Swap 30Y	3,274	-0,004	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	-0,06	3,75	3,04	56
Deutschland	3,05	-0,04	3,16	2,61	-
Frankreich	3,75	-0,05	3,80	3,17	69
Griechenland	3,67	-0,07	3,92	3,18	62
Italien	3,81	-0,05	4,02	3,21	75
Niederlande	3,17	-0,03	3,32	2,73	12
Portugal	3,36	-0,05	3,51	2,92	31
Spanien	3,48	-0,05	3,63	2,96	43

Weitere Devisen				
	Vortag	Änderung	2026	
		zum Vortag	Hoch	Tief
EURDKK	7,475	-0,001	7,476	7,466
EURSEK	11,049	-0,036	11,110	10,506
EURCNH	7,769	-0,001	8,349	7,730
EURHKD	8,960	0,017	9,322	8,892
EURSGD	1,478	0,001	1,511	1,468
EURNZD	1,989	-0,016	2,042	1,949
GBPUSD	1,339	0,002	1,379	1,315

Weitere Credit Indizes (Anleihen in EUR)						
iBoxx ASW Spreads nach Sektoren						2026
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Non-Financials (5,1)*	74	0	-2	0	88	70
Automobiles & Parts	89	0	-3	3	108	75
Chemicals	65	0	-3	-4	86	64
Construction & Materials	68	0	-2	-2	86	65
Food & Beverage	63	0	-3	0	77	62
Health Care	66	0	-2	-2	82	65
Industrial Goods & Serv.	65	0	-2	-2	81	61
Media	71	0	-1	0	90	67
Oil & Gas	79	1	-3	-3	95	77
Personal & Household G.	59	0	-2	-3	76	59
Retail	84	0	-2	13	93	66
Technology	84	0	-2	7	98	76
Telecommunications	78	0	-1	0	92	74
Utilities	81	1	-2	-1	94	79

Spreads nach Sektoren						2026
	Vortag	1D	1W	YTD	Hoch	Tief
Financials (4,1)*	75	0	-3	-5	97	74
Banks Sen. Preferred	52	0	-2	-7	69	51
Banks Sen. Bail-in	69	0	-4	-5	91	68
Insurance	101	0	-2	-1	120	95
Real Estate	90	0	-2	-1	116	88
Main	51	-1	1	1	74	50
Crossover	244	-5	3	1	363	240
Senior Financials	54	-1	1	0	80	53
Sub Financials	88	-2	1	-5	139	87

* 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: 10.07.2026 08:03

LBBW Research | Am Hauptbahnhof 2 | 70173 Stuttgart