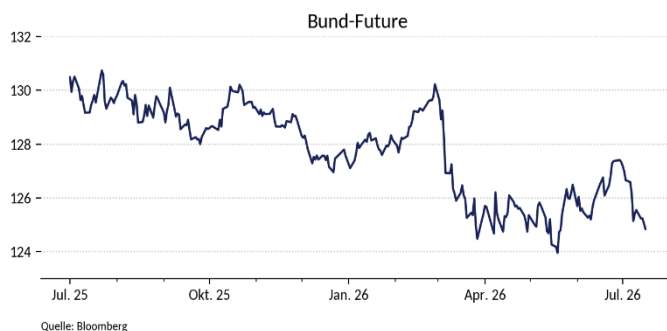


Marktdaten

	16.07.2026	15.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	24.915,49	24.999,53	24.490,41	1,7
MDAX	32.039,83	32.100,75	30.617,67	4,6
TECDAX	3.782,28	3.809,69	3.622,27	4,4
EURO STOXX 50	6.283,61	6.265,58	5.791,41	8,5
STOXX 50	5.408,04	5.385,69	4.918,02	10,0
DOW JONES IND.	52.552,97	52.658,64	48.063,29	9,3
S&P 500	7.533,77	7.572,40	6.845,50	10,1
MCSI World	4.854,42	4.876,61	4.430,38	9,6
MSCI EM	1.664,01	1.688,23	1.404,37	18,5
NIKKEI 225	66.835,54	68.751,51	50.339,48	32,8
Euro in USD	1,1444	1,1468	1,1745	-2,6
Euro in YEN	185,81	185,90	183,58	1,2
Euro in GBP	0,8493	0,8471	0,8717	-2,6
Bitcoin (USD)	63.880,92	64.872,13	87.598,39	-27,1
Gold (USD)	3.980,09	4.060,10	4.319,37	-7,9
Rohöl (Brent ICE USD)	84,23	84,95	60,85	38,4
CO2 Emissionsrechte	79,19	81,16	87,37	-9,4
Bund-Future	124,85	125,06	127,57	
Rex	122,30	122,42	124,38	
Umlaufrendite	3,11	3,09	2,78	
3M Euribor	2,485	2,49	2,026	
12M Euribor	2,876	2,916	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,134	3,122	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,583	3,568	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,553	4,547	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
11:00	EU	HVPI M/M, endg.	Jun F	-0,1%
11:00	EU	HVPI Y/Y, endg.	Jun F	2,8%
11:00	EU	HVPI Kernrate Y/Y, endg.	Jun F	
14:30	US	Baubeginne	Jun	1.300K
14:30	US	Baugenehmigungen, vorl.	Jun P	1.375K
14:30	US	Importpreise M/M	Jun	-0,7%
15:15	US	Industrieproduktion M/M	Jun	0,2%
15:15	US	Kapazitätsauslastung	Jun	76,2%
16:00	US	Michigan Index, vorl.	Jul P	51,5
Unternehmen/Sektor				
06:30	CH	Georg Fischer	Halbjahreszahlen	
07:00	SE	Volvo Car	Q2	
07:30	DK	Danske Bank	Q2	
08:00	GB	United Utilities	Q2	
08:00	GB	Burberry	Q1	
08:00	NO	Yara	Q2	
12:00	SE	Autoliv	Q2	
13:00	US	Travelers Cos	Q2	

Marktumfeld

- // Die **Einzelhandelsumsätze** in den USA konnten im Juni immerhin um 0,2% M/M zulegen. Geholfen haben unter anderem starke Automobilabsatzzahlen und frühe Prime Days bei Amazon. Der Rückgang der Benzinpreise hat mechanistisch gesprochen zwar zu Belastungen der Headline-Rate geführt, die an der Tankstelle eingesparten Mittel dürften aber den Konsum an anderen Stellen belebt haben. In der Summe ist auf den US-Verbraucher also offenkundig auch weiterhin Verlass.
- // Der **US-Immobilienmarkt** zeigt auch zu Beginn der zweiten Jahreshälfte keine nachhaltigen Aufwärtstendenzen. Der NAHB-Index verharrt klar unter der Expansionsschwelle, wobei die regionalen Unterschiede erheblich bleiben und insbesondere der Westen weiterhin eine ausgeprägte Schwäche aufweist. Gleichzeitig versuchen die politischen Entscheidungsträger, durch regulatorische Eingriffe auf der Angebotsseite die Marktbedingungen zu verbessern und spekulative Aktivitäten einzudämmen, wobei der Erfolg dieser Maßnahmen noch offen ist. Die zentrale Belastung bleibt jedoch das hohe Zinsniveau, das sowohl Kaufinteressenten als auch potenzielle Verkäufer hemmt.
- // Das **Immobilienklima** hat sich im Juli 2026 deutlich erholt. In der 223. Monatsbefragung unter rund 1.000 Immobilienexpertinnen und -experten steigt das **Deutsche Hypo** Immobilienklima ggü. dem Vormonat um 9,1% auf 86,6 Punkte. Damit liegt der Index nur noch 7,5% unter seinem Stand zu Jahresbeginn. Sowohl das Ertrags- als auch das Investmentklima legten im Juli spürbar zu. Mit einem Plus von 10,2% auf 82,0 Punkte fällt der Zuwachs beim Investmentklima sogar noch stärker aus als beim Ertragsklima, das um 7,8% auf 91,1 Punkte steigt. Auch im Vorjahresvergleich hat sich die Entwicklung aufgehellt. Gegenüber Juli 2025 beträgt der Rückgang beim Investmentklima nur noch 9,4%, beim Ertragsklima 9,6%. Im Juli verzeichnen sämtliche Teilssegmente deutliche Anstiege gegenüber dem Vormonat. Den stärksten Zuwachs weist das Logistikklima auf, das um 13,6% auf 102,8 Punkte steigt.
- // **Tagesausblick:** Die europäischen Verbraucherpreise werden heute Vormittag den Auftakt im ökonomischen Kalender machen, wobei es sich hierbei um die finalen Zahlen handelt und wir von keinen signifikanten Revisionen ausgehen. Wenn überhaupt, sollte es dabei eher positive Überraschungen geben. Außerdem schwenken wir den Blick nach Übersee in die USA, wo uns dann mit den Baubeginnen und -genehmigungen Immobiliendaten erwarten und außerdem der Michigan Index noch einmal interessant wird. Die Zeichen deuten jedenfalls wohl weiterhin auf Wachstum.

Aktienmärkte

- // Am **deutschen Aktienmarkt** blies weiter ein Gegenwind die Indizes ins Minus. Dieser kam zunächst von schwachen asiatischen Märkten und später von den überwiegend im Minus erwarteten US-Indizes. Asien litt zuvor unter weiteren Gewinnmitnahmen im asiatischen Halbleitersektor. Starke Geschäftszahlen sowie die angehobenen Umsatz- und Investitionsziele des taiwanesischen Chipherstellers TSMC halfen dort nicht. Die offiziellen Quartalszahlen hätten die teils bereits bekannten Eckdaten lediglich bestätigt, und „die Skepsis der Investoren über die weitere Entwicklung im KI- und Rechenzentrumsgeschäft in der spätzyklischen Phase bleibt“, hieß es am Markt.
- // DAX -0,34%; MDAX -0,19%; TecDAX -0,72%
- // Auch an der **Wall Street** ging es aufgrund der gemiedenen Technologiewerte (trotz eines starken Starts in die Berichtssaison) gen Süden.
- // Dow Jones -0,20%; S&P 500 -0,51%; Nasdaq Comp. -1,47%
- // Die **asiatischen Aktienmärkte** litten auch heute (Freitag) unter einem Ausverkauf bei Chip-Werten und neu entflammten geopolitischen Spannungen im Nahen Osten.

Unternehmen

- // Getragen vom Erfolg des Animationsfilms „Swapped“ und der Krimiserie „I Will Find You“ hat **Netflix** bei Umsatz (+12,86 Mrd. USD) und Gewinn erneut zugelegt. Mit seinem Ausblick blieb der größte Streamingdienst jedoch hinter den Markterwartungen zurück. Die Aktie fiel nachbörslich um rund 8%.

Devisen und Rohstoffe

- // Am Devisenmarkt hielt sich der **USD** stabil, gestützt durch eine erneute Nachfrage nach sicheren Häfen und gesunkene Erwartungen an baldige Zinssenkungen der US-Notenbank Fed.
- // Die eskalierenden Spannungen im Nahen Osten trieben die **Ölpreise** auf den höchsten Wochengewinn seit 3 Monaten. Auslöser waren neue Angriffe der USA auf iranische Ziele, die Befürchtungen über mögliche Zerstörungen der Ölinfrastruktur weckten.

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: 17. 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