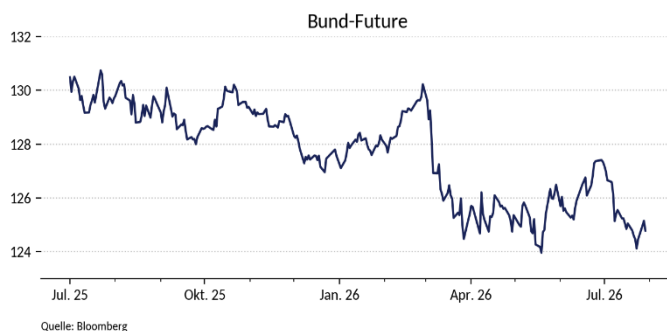


Marktdaten

	29.07.2026	28.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.460,48	25.464,01	24.490,41	4,0
MDAX	32.243,82	32.395,32	30.617,67	5,3
TECDAX	3.845,33	3.837,11	3.622,27	6,2
EURO STOXX 50	6.248,84	6.289,51	5.791,41	7,9
STOXX 50	5.412,07	5.439,22	4.918,02	10,0
DOW JONES IND.	51.594,14	52.747,32	48.063,29	7,3
S&P 500	7.316,15	7.428,78	6.845,50	6,9
MCSI World	4.744,18	4.799,90	4.430,38	7,1
MSCI EM	1.559,64	1.582,53	1.404,37	11,1
NIKKEI 225	61.434,19	62.364,92	50.339,48	22,0
Euro in USD	1,147	1,1384	1,1745	-2,3
Euro in YEN	187,38	186,54	183,58	2,1
Euro in GBP	0,8579	0,857	0,8717	-1,6
Bitcoin (USD)	63.853,99	63.551,45	87.598,39	-27,1
Gold (USD)	4.092,01	4.018,61	4.319,37	-5,3
Rohöl (Brent ICE USD)	90,74	84,09	60,85	49,1
CO2 Emissionsrechte	82,02	81,73	87,37	-6,1
Bund-Future	124,78	125,15	127,57	
Rex	122,29	122,43	124,38	
Umlaufrendite	3,09	3,08	2,78	
3M Euribor	2,459	2,445	2,026	
12M Euribor	2,941	2,943	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,16	3,104	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,569	3,529	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,677	4,606	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
07:30	FR	BIP sa Q/Q, vorl.	Q2	0,1%
07:30	FR	BIP sa Y/Y, vorl.	Q2	0,7%
08:00	DE	BIP sa Q/Q, vorl.	Q2	0,1%
08:00	DE	BIP wda Y/Y, vorl.	Q2	0,6%
08:00	DE	BIP nsa Y/Y, vorl.	Q2	0,6%
11:00	EU	Arbeitslosenquote sa	Jun	6,2%
11:00	EU	BIP sa Q/Q, vorl.	Q2	0,3%
11:00	EU	BIP sa Y/Y, vorl.	Q2	0,8%
11:00	EU	Economic Sentiment	Jul	96,4
11:00	EU	Industrievertrauen	Jul	-7,0
11:00	EU	Dienstleistungsvertrauen	Jul	4,0
Unternehmen/Sektor				
02:00	KO	Samsung Electronics	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Kion	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Hella	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Wacker Chemie	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Nemetschek	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Heidelberg Materials	Halbjahreszahlen (14:00 Analystencall)	
07:00	DE	Gerresheimer	Q1-Zahlen	
07:00	D	Knorr Bremse	Q2-Zahlen	
07:00	BE	Anheuser-Busch InBev	Halbjahreszahlen	
07:00	FR	Renault	Halbjahreszahlen	
07:00	LU	ArcelorMittal	Halbjahreszahlen	

NORD/LB am Morgen stellt eine Übersicht und Zusammenfassung ausgewählter Berichte und Meldungen dar.

Marktumfeld

- // Die Perspektiven für den dt. Arbeitsmarkt haben sich eingetrübt: Laut **IAB-Arbeitsmarktbarometer** (Institut für Arbeitsmarkt & Berufsforschung) bewerten die Arbeitsagenturen insbesondere die **künftige Beschäftigungsentwicklung deutlich pessimistischer**. Gründe sind die anhaltende Wirtschaftsschwäche, der demografische Wandel sowie zusätzliche Belastungen durch steigende Ölpreise infolge der Eskalation im Nahen Osten. Das Arbeitsmarktbarometer sank im Juli auf 99,4 Punkte, ebenso die Beschäftigungskomponente. Gleichzeitig deutet das Ifo-Beschäftigungsbarometer mit einem Anstieg auf 93,0 Punkte auf eine leichte Stabilisierung hin, auch wenn ein nachhaltiger Aufschwung bislang ausbleibt. Während Industrie, Handel und Teile des Dienstleistungssektors weiter Personal abbauen oder zurückhaltend agieren, planen IT-, Elektronik- sowie Beratungsunternehmen zusätzliche Einstellungen. Insgesamt bleibt der Arbeitsmarkt damit schwach, dürfte jedoch von der verbesserten Unternehmensstimmung und dem Infrastrukturpaket der Bundesregierung in der zweiten Jahreshälfte etwas unterstützt werden.
- // Die **BaFin überwacht künftig KI-Systeme von Banken**, Versicherern und anderen Finanzinstituten im Rahmen der neuen **EU-KI-Verordnung** und erhält dafür erweiterte Aufsichtsbefugnisse. Im Fokus stehen Transparenzpflichten, verbotene KI-Praktiken sowie Hochrisiko-Anwendungen wie Kreditwürdigkeitsprüfungen oder Risikobewertungen in der Versicherungswirtschaft. Ziel ist es, Innovationen zu fördern, Grundrechte zu schützen und Diskriminierung im Zugang zu Finanzdienstleistungen zu verhindern; bei Verstößen kann die BaFin Bußgelder verhängen.
- // **Tagesausblick:** Im Laufe des Tages werden in verschiedenen Währungsräumen (bzw. Ländern) – etwa in Deutschland und den USA – wichtige Zahlen zur Inflationsentwicklung und zum Wirtschaftswachstum gemeldet. Eine besondere Bedeutung hat zudem die Zinsentscheidung der Bank of England. In London ist derzeit wohl eher nicht mit einer Anpassung der Bank Rate zu rechnen. Die Märkte werden daher bei der nun anstehenden MPC-Sitzung v.a. auf die Zahl der Gegenstimmen zu achten haben. Aktuell dürften zwei abweichende Meinungen sehr weitgehend von den internationalen Finanzmärkten eingepreist werden. Sollte es eine weitere Gegenstimme geben, wäre von einem „hawkischen“ Signal aus der Bank of England zu sprechen, welches dann v.a. für den Devisenmarkt eine Relevanz haben könnte.

Aktien- und Rentenmärkte

- // Die europ. **Aktienmärkte** bewegten sich gestern vor der Fed-Zinsentscheidung kaum, während geopolitische Spannungen im Nahen Osten die Stimmung belasteten. Der **DAX** schloss nahezu unverändert, der EuroStoxx 50 gab leicht nach, während die **US-Börsen** deutlicher im Minus lagen. Anleger agierten angesichts der unsicheren Zinsperspektiven der Fed vorsichtig; zugleich sorgte der Ölpreisanstieg für Inflations Sorgen, wodurch insbesondere **kurzlaufende europ. Staatsanleihen** unter Druck gerieten und die Renditekurve in Deutschland eine Bear Steepening-Bewegung zeigte. (Renditen am langen Ende steigen stärker als am kurzen Ende) DAX -0,01%; MDAX -0,47%; TecDAX +0,21%
- // Dow Jones -2,18%; S&P 500 -1,52%; Nasdaq Comp. -1,74%

Unternehmen

- // **Nordex** hat im zweiten Quartal dank eines um 32% auf 3,1GW gestiegenen Auftragseingangs seine Profitabilität deutlich verbessert. Das EBITDA stieg auf EUR 224 Mio. (Vorjahr: EUR 108 Mio.), die EBITDA-Marge erhöhte sich auf 10,3%. Für 2026 bestätigte das Unternehmen seine Jahresprognose und fokussiert sich weiter auf die Umsetzung seines Geschäfts sowie das Erreichen der mittelfristigen Margenziele.
- // **Uniper** hat sich über einen bis zu 20 Jahre laufenden Vertrag mit **Ksi Lisims LNG** langfristig kanadische LNG-Lieferungen gesichert und wird ab 2032 jährlich zwei Millionen Tonnen Flüssigerdgas beziehen. Die Vereinbarung stärkt nach Unternehmensangaben die Versorgungssicherheit Europas und diversifiziert die Gasbezugsquellen. Besonders hervorzuheben ist die geplante LNG-Exportanlage in British Columbia, deren CO₂-Intensität dank Wasserkraft rund 90% unter der herkömmlicher LNG-Terminals liegen soll.

Rohstoffe

- // Die wieder eskalierenden Spannungen im Nahen Osten haben die **Ölpreise** am Mittwoch deutlich steigen lassen. Brent kletterte um rd. 6% auf über USD 90 je Barrel. Auslöser sind dieses Mal Sorgen über mögliche Störungen wichtiger Schifffahrtsrouten im Roten Meer, nachdem die Huthi-Miliz (laut Insidern) neue Gebühren für Handelsschiffe erwägt. Die zunehmenden geopol. Risiken und erneute Angriffe im Iran-Krieg schüren die Furcht vor Lieferengpässen am Ölmarkt. Das alte Spiel seit ca. 5 Monaten!

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: 30. 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