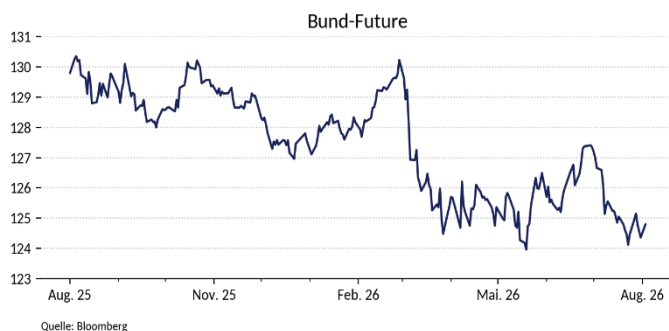
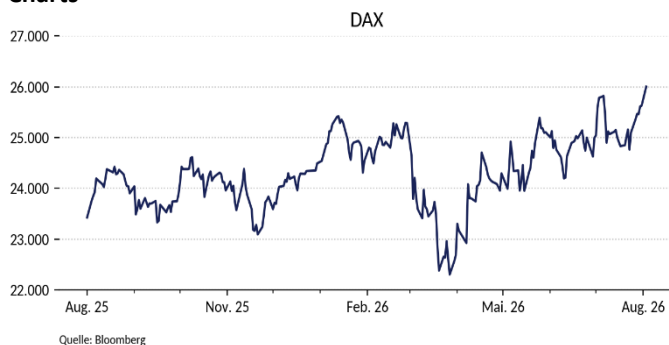


Marktdaten

	03.08.2026	31.07.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.001,31	25.629,24	24.490,41	6,2
MDAX	32.511,21	31.980,52	30.617,67	6,2
TECDAX	3.952,05	3.827,49	3.622,27	9,1
EURO STOXX 50	6.426,50	6.358,01	5.791,41	11,0
STOXX 50	5.467,90	5.454,39	4.918,02	11,2
DOW JONES IND.	53.178,41	52.485,03	48.063,29	10,6
S&P 500	7.600,50	7.489,72	6.845,50	11,0
MCSI World	4.905,02	4.847,88	4.430,38	10,7
MSCI EM	1.651,40	1.665,89	1.404,37	17,6
NIKKEI 225	63.754,90	64.362,02	50.339,48	26,6
Euro in USD	1,151	1,1527	1,1745	-2,0
Euro in YEN	181,10	181,43	183,58	-1,4
Euro in GBP	0,857	0,8552	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	63.511,45	62.942,51	87.598,39	-27,5
Gold (USD)	4.051,57	4.046,15	4.319,37	-6,2
Rohöl (Brent ICE USD)	83,77	87,93	60,85	37,7
CO2 Emissionsrechte	80,86	81,26	87,37	-7,5
Bund-Future	124,79	124,36	127,57	
Rex	122,07	122,12	124,38	
Umlaufrendite	3,11	3,12	2,78	
3M Euribor	2,461	2,484	2,026	
12M Euribor	2,939	2,964	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,152	3,206	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,58	3,631	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,676	4,735	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
14:30	US	Handelsbilanz	Jun	-72,0 Mrd.
16:00	US	Auftragseingang Industrie M/M	Jun	0,2%
Unternehmen/Sektor				
05:00	GB	HSBC Holdings	H1	
06:00	DE	Adtran Networks	Q2	
06:25	JP	Toyota	Q1	
07:00	DE	LEG Immobilien	Q2	
07:00	DE	Deutsche Lufthansa	Q2	
07:00	DE	Zalando	Q2	
07:00	DE	FMC	Q2	
07:00	DE	Hamborner Reit	Q2	
07:00	DE	Evonik	Q2	
07:00	AT	AMS Oram	Q2	
07:30	DE	Hugo Boss	Q2	
07:30	DE	Bayer	Q2	
07:30	DE	Continental	Q2	
08:00	GB	BP	H1	
12:00	DE	Biontech	Q2	
12:30	US	Merck & Co	Q2	
12:30	US	Caterpillar	Q2	
12:45	US	Pfizer	Q2	
13:00	US	McDonalds	Q2	
22:00	US	SpaceX	Q2	
22:15	US	AMD	Q2	

Marktumfeld

- // Der **deutsche Einzelhandel** verzeichnete im Juni gegenüber Mai einen Umsatzrückgang von real 1,1% und nominal 1,2%. Im Vergleich zum Vorjahresmonat sank der Umsatz real um 0,2%, während er nominal um 1,2% zulegte. Für das erste Halbjahr 2026 ergibt sich damit ein Umsatzplus von real 0,7% und nominal 2,2% gegenüber dem Vorjahreszeitraum.
- // Die **US-Industrieunternehmen** bleiben auf Expansionskurs. Der **ISM PMI Manufacturing** konnte im Juli auf beachtlich 55,6 Punkte anziehen. Der spürbare Zuwachs bei der Produktionskomponente auf 58,5 Zähler ist sehr erfreulich. In diesem Umfeld konnte auch der Beschäftigungsindex wieder über die „magische“ Marke von 50 Zählern springen.
- // **Tagesausblick:** Heute dürfte der Blick der Finanzmärkte vor allem auf den US-Zahlen zur Handelsbilanz und zu den Auftragseingängen ruhen. Die Daten zum Außenhandel der Vereinigten Staaten sind traditionell von besonderer Relevanz für den Devisenmarkt; der globale Aktienmarkt interessiert sich aktuell aber wohl auch sehr für die US-Importe von „Tech-Gütern“ aus Asien. Am Abend wird SpaceX erstmals als börsennotiertes Unternehmen Geschäftszahlen vorlegen. Man darf gespannt sein, ob – wenn ja: wie – es Elon Musk gelingen wird, hohe Gewinne und hoch ambitionierte und gleichzeitig erreichbare Ziele zu formulieren, die die Aktionäre davon überzeugen können, dem Unternehmen nicht von der Schippe zu springen.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die **Rentenmärkte** profitierten von Beruhigungstendenzen im Nahen Osten, die Risikoprämien sinken ließen und Inflationssorgen dämpften.
- // Die Spekulationen über neue Gespräche zwischen den USA und dem Iran haben auch die **Aktienmärkte** zum Monatsstart angetrieben. Der **DAX** überschritt erstmals die Marke von 26.000 Punkten und schloss nach einem Rekordhoch bei 26.096,93 Zählern mit einem Plus von 1,5% bei 26.001 Punkten. Auch der **EURO STOXX 50** erreichte ein neues Allzeithoch. Die Aktienindizes der **Wall Street** handelten ebenfalls fest, nachdem US-Präsident Trump neue Angriffe auf den Iran abgesagt hatte.
- // DAX +1,45%; MDAX +1,66%; TecDAX +3,25%
- // Dow Jones +1,32%; S&P 500 +1,48%; Nasdaq Comp. +2,13%

Unternehmen

- // **Beiersdorf** hat nach einem schwachen H1 seine Prognose für 2026 gesenkt. Der Konzern rechnet nun sowohl für die Consumer-Sparte mit Nivea als auch für die gesamte Gruppe mit einem organischen Umsatzrückgang im niedrigen einstelligen Prozentbereich. Die operative Marge soll mindestens 11,8% erreichen und damit deutlich unter dem Vorjahreswert von 14% liegen. Belastet werden die Geschäfte durch die anhaltend schwache Konsumstimmung, einen schwierigen Hautpflegemarkt und eine langsamer als erwartete Erholung der Kernmarke Nivea. In H1 sank der Konzernumsatz um 3,5% auf knapp EUR 5 Mrd.
- // Insiderberichten zufolge haben **AstraZeneca** und **Bristol Myers Squibb** die Möglichkeit einer Mega-Fusion im Volumen von rund USD 400 Mrd. geprüft. Laut Reuters fanden erste Gespräche bereits statt, der aktuelle Stand der Verhandlungen ist jedoch unklar. Ein möglicher Zusammenschluss würde voraussichtlich auf erhebliche kartellrechtliche Hürden stoßen. Neben politischen Vorbehalten in den USA sprechen auch starke Überschneidungen im Onkologiegeschäft gegen eine einfache Genehmigung. Für Bristol Myers wäre eine Fusion angesichts auslaufender Patente wichtiger Medikamente strategisch interessant. AstraZeneca wiederum baut seine Präsenz in den USA weiter aus und strebt höhere Bewertungen am amerikanischen Kapitalmarkt an.
- // **Nissan** hat im ersten Quartal dank Kostendisziplin und Rückenwind durch den schwachen Yen überraschend stark abgeschnitten. Das operative Ergebnis belief sich auf JPY 77,9 Mrd. nach einem Verlust von JPY 79,1 Mrd. im Vorjahreszeitraum und lag damit deutlich über den Analystenerwartungen. Der schwache Yen kompensierte rückläufige Verkaufszahlen und höhere Rohstoffkosten. Belastend wirkten dagegen das schwierige Marktumfeld in China und im Nahen Osten sowie der zunehmende Wettbewerb durch chinesische Elektroautobauer. Produktionsausfälle in zwei Werken nach einem Erdbeben im Juli dürften das laufende Quartal tangieren. Trotz einer um 5% auf 3,15 Mio. Fahrzeuge gesenkten Absatzprognose hält Nissan am Ziel eines operativen Jahresgewinns von JPY 200 Mrd. fest.

Devisen und Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** sanken gestern auf ein Drei-Wochen-Tief. Nach Meldungen über einen Angriff auf ein Handelsschiff in der Straße von Hormus am heutigen Morgen, drehten die Notierungen aber wieder gen Norden.

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: 4. August 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