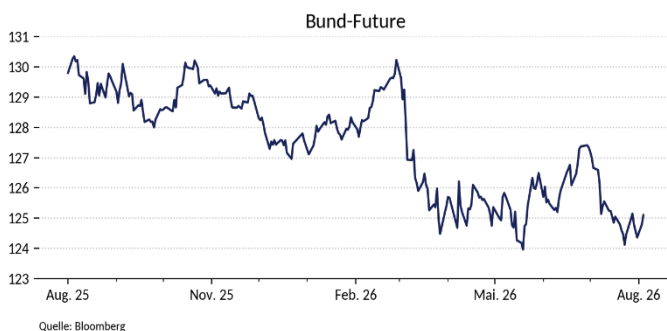


Marktdaten

	04.08.2026	03.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.202,35	26.001,31	24.490,41	7,0
MDAX	32.559,91	32.511,21	30.617,67	6,3
TECDAX	3.981,98	3.952,05	3.622,27	9,9
EURO STOXX 50	6.486,70	6.426,50	5.791,41	12,0
STOXX 50	5.505,78	5.467,90	4.918,02	12,0
DOW JONES IND.	54.085,88	53.178,41	48.063,29	12,5
S&P 500	7.736,52	7.600,50	6.845,50	13,0
MCSI World	4.977,07	4.905,02	4.430,38	12,3
MSCI EM	1.651,23	1.651,40	1.404,37	17,6
NIKKEI 225	63.957,53	63.754,90	50.339,48	27,1
Euro in USD	1,1532	1,151	1,1745	-1,8
Euro in YEN	181,96	181,10	183,58	-0,9
Euro in GBP	0,8573	0,857	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	64.382,19	63.511,45	87.598,39	-26,5
Gold (USD)	4.074,76	4.051,57	4.319,37	-5,7
Rohöl (Brent ICE USD)	79,36	83,77	60,85	30,4
CO2 Emissionsrechte	81,34	80,86	87,37	-6,9
Bund-Future	125,10	124,79	127,57	
Rex	122,02	122,07	124,38	
Umlaufrendite	3,11	3,11	2,78	
3M Euribor	2,498	2,461	2,026	
12M Euribor	2,927	2,939	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,107	3,152	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,552	3,58	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,613	4,676	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur		
09:50	FR	HCOB France PMI Services, endg.	Jul F	49,8
09:50	FR	HCOB France PMI Composite, endg.	Jul F	49,6
09:55	DE	HCOB Germany PMI Services, endg.	Jul F	49,6
09:55	DE	HCOB Germany PMI Composite, endg.	Jul F	51,2
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Services, endg.	Jul F	51,6
10:00	EU	HCOB Eurozone PMI Composite, endg.	Jul F	51,9
11:00	EU	PPI M/M	Jun	-0,3%
11:00	EU	PPI Y/Y	Jun	4,6%
14:15	US	ADP Beschäftigungsänderung	Jul	85K
16:00	US	ISM PMI Services	Jul	54,5
		Unternehmen/Sektor		
06:45	DE	Fresenius	Q2	
07:00	DE	DHL Group	Q2	
07:00	DE	Siemens Energy	Q3	
07:00	DE	Vonovia	Q2	
07:30	DE	Schaeffler	Q2	
07:30	DE	Infineon	Q3	
07:30	DK	Novo Nordisk	Q2	
07:30	NL	Ahold Delhaize	H1	
12:45	US	Eli Lilly	Q2	
12:45	US	Walt Disney	Q3	
13:00	US	Kraft Heinz	Q2	
13:00	US	Uber Technologies	Q2	
22:00	US	Ebay	Q2	

Marktumfeld

- // Die Zahl der **Brauereien** in Deutschland ist 2025 auf 1.415 gesunken. Nach Angaben des Statistischen Bundesamtes zum Internationalen Tag des Bieres (7.08.) teilt, waren dies 53 Brauereien bzw. 3,6% weniger als 2024 und 137 weniger als beim Höchststand von 2019. Der Rückgang dürfte mit dem anhaltend sinkenden Bierabsatz zusammenhängen.
- // **Tagesausblick:** Die internationalen Finanzmärkte werden heute vor allem auf Wirtschaftsdaten aus den USA zu achten haben. Neben den Zahlen zur Beschäftigungsentwicklung vom privaten Personaldienstleister ADP dürften Anleger insbesondere auf die Angaben zum ISM PMI Services warten. Nach den starken Daten zum Manufacturing PMI stellt sich nun die Frage, wie dynamisch der wichtige US-Dienstleistungssektor im Juli wachsen konnte. Die Flut an Unternehmensberichten hält an.

Renten- und Aktienmärkte

- // **Anleihen** reagierten weiter mit Kursgewinnen auf sinkende Ölpreise. Letztere dämpfen das Inflationsrisiko und machen Leitzinsanhebungen unwahrscheinlicher.
- // **Aktienanleger** blieben auch gestern in Rekordlaune. Hoffnungen auf eine weitere Entspannung im Nahen Osten, die mit sinkenden Inflationsrisiken einhergehen, sowie in der Tendenz eher positiv überraschende Unternehmensberichte bereiten den Nährboden für steigende Kurse. Sowohl der DAX als auch Dow Jones und S&P 500 erreichten neue Rekordstände. An der Wall Street rückten KI-Profitoren wieder in den Fokus, so legten Palantir (s.u.) nach Prognoseanhebung rd. 30% zu und Caterpillar (profitiert vom Bau neuer Rechenzentren) rd. 5%. Anleger sollten sich aber der weiterhin bestehenden erheblichen Risiken, vor allem mit Blick auf den Iran, bewusst sein.
- // DAX +0,77%; MDAX +0,15%; TecDAX +0,76%
- // Dow Jones +1,71%; S&P 500 +1,79%; Nasdaq Comp. +2,59%

Unternehmen

- // **Bayer** hat in Q2 dank eines starken Agrargeschäfts, welches von höheren Glyphosat-Preisen und einer stärkeren Nachfrage nach Saatgut profitierte, die Belastungen durch Patentabläufe wichtiger Medikamente (insbes. Xarelto und Eylea) mehr als ausgeglichen. Der Umsatz stieg um 1,1% auf EUR 10,9 Mrd., das bereinigte EBITDA legte um 1,9% auf EUR 2,14 Mrd. zu und übertraf damit die Analystenerwartungen. Bayer bestätigte den währungsbereinigten Jahresausblick und erwartet mittelfristig einen schnelleren Schuldenabbau. Nach dem jüngsten Erfolg im Glyphosat-Rechtsstreit richten Investoren den Fokus nun verstärkt auf die künftige Strategie und Finanzierung des Konzerns.
- // Die **Lufthansa** wurde in Q2 durch höhere Kerosinkosten (zusätzl. EUR 750 Mio.) infolge des Irakkriegs sowie einen einwöchigen Pilotenstreik (ca. EUR 150 Mio.) belastet. Das bereinigte operative Ergebnis (EBIT) sank um 56% auf EUR 383 Mio., obwohl der Umsatz um 8% auf EUR 11,1 Mrd. zulegte. Für das Gesamtjahr erwartet der Konzern nun ein bereinigtes EBIT von EUR 1,7 Mrd. bis EUR 2,2 Mrd. statt bislang einen Wert deutlich über der Vorjahresmarke von EUR 2,0 Mrd. Trotz der schwierigen Rahmenbedingungen sieht Lufthansa-Chef Carsten Spohr weiterhin eine robuste Nachfrage, insbesondere im Premium-Segment und auf Asien-Routen. Lufthansa rechnet 2026 mit Treibstoffkosten von EUR 8,66 Mrd. und damit mehr als EUR 1 Mrd. mehr als im Vorjahr.
- // Der US-Datenanalyse-Spezialist **Palantir** hat aufgrund der anhaltend hohen Nachfrage von Behörden und Unternehmen seine Umsatzprognose für das Gesamtjahr erneut auf nunmehr USD 8,15 Mrd. bis USD 8,16 Mrd. (zuvor: USD 7,65 Mrd. bis USD 7,66 Mrd.) erhöht. In Q2 stieg der Umsatz um 93% auf USD 1,94 Mrd. und übertraf damit die Analystenerwartungen von USD 1,80 Mrd. USD deutlich. Auch der bereinigte Gewinn je Aktie fiel mit USD 0,41 besser aus als die prognostizierten USD 0,35.
- // Nach dem Rekordbörsengang im Juni zeichnen die ersten Quartalszahlen von **SpaceX** ein gemischtes Bild. Getrieben von der Satellitensparte Starlink stieg der Konzernumsatz um 92% auf USD 7,71 Mrd. Starlink verdoppelte die Nutzerzahl auf zwölf Mio. und steigerte Umsatz sowie operativen Gewinn deutlich. Gleichzeitig gingen die durchschnittlichen Erlöse je Nutzer infolge neuer Märkte und günstigerer Tarife um 22% zurück. Die KI-Sparte vervierfachte ihren Umsatz auf USD 2,56 Mrd. Belastet von massiv gestiegenen Investitionen in Rechenzentren und Software, entstand aber ein operativer Verlust von USD 1,26 Mrd. Insgesamt verringerte sich der Betriebsverlust des Konzerns um 85% auf USD 146 Mio., während der Auftragsbestand auf USD 47,5 Mrd. stieg.

Devisen und Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** gaben weiter nach. Brent fiel unter die Marke von USD 80 je Barrel (159 Liter). Dies deutet auf Fortschritte in den Verhandlungen im Nahen Osten hin.

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: 5. 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