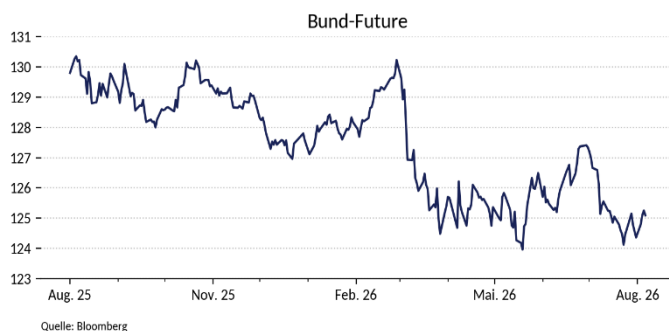
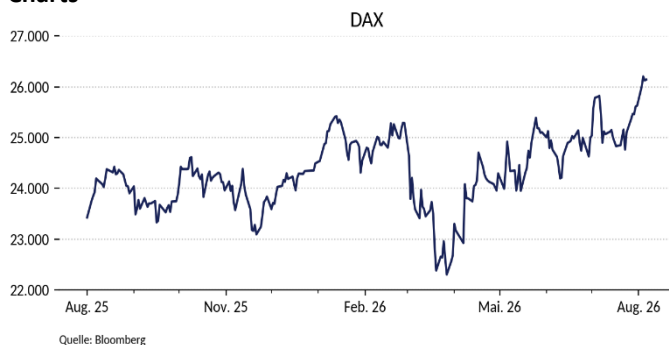


Marktdaten

	06.08.2026	05.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.140,13	26.126,30	24.490,41	6,7
MDAX	32.431,12	32.426,33	30.617,67	5,9
TECDAX	4.000,99	3.946,73	3.622,27	10,5
EURO STOXX 50	6.502,56	6.476,98	5.791,41	12,3
STOXX 50	5.507,27	5.500,17	4.918,02	12,0
DOW JONES IND.	53.885,10	54.349,12	48.063,29	12,1
S&P 500	7.709,96	7.723,55	6.845,50	12,6
MCSI World	4.974,44	4.982,03	4.430,38	12,3
MSCI EM	1.658,50	1.687,03	1.404,37	18,1
NIKKEI 225	65.683,26	66.300,44	50.339,48	30,5
Euro in USD	1,1524	1,1556	1,1745	-1,9
Euro in YEN	182,55	182,16	183,58	-0,6
Euro in GBP	0,8565	0,858	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	64.307,63	64.631,07	87.598,39	-26,6
Gold (USD)	4.245,29	4.257,94	4.319,37	-1,7
Rohöl (Brent ICE USD)	82,49	79,45	60,85	35,6
CO2 Emissionsrechte	81,89	81,09	87,37	-6,3
Bund-Future	125,09	125,25	127,57	
Rex	122,43	122,42	124,38	
Umlaufrendite	3,11	3,11	2,78	
3M Euribor	2,477	2,494	2,026	
12M Euribor	2,884	2,93	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,14	3,111	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,569	3,547	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,678	4,613	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
Konjunktur				
--:--	CN	Exporte Y/Y	Jul	26,0%
--:--	CN	Importe Y/Y	Jul	28,5%
08:00	DE	Exporte sa M/M	Jun	0,8%
08:00	DE	Importe sa M/M	Jun	2,0%
08:00	DE	Industrieproduktion sa M/M	Jun	0,6%
08:00	DE	Industrieproduktion wda Y/Y	Jun	0,6%
14:30	US	Arbeitslosenquote	Jul	4,3%
14:30	US	Beschäftigte Verarb. Gewerbe	Jul	10K
14:30	US	D'schn. Stundenlohn M/M	Jul	0,3%
14:30	US	D'schn. wöchentl. Stunden	Jul	34,3
14:30	US	Neugeschaffene Stellen ex Agrar	Jul	100K
16:00	US	Fed's Barkin spricht beim NABE		
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	Allianz	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Daimler Truck	Q2-Zahlen	
07:00	DE	Lanxess	Q2-Zahlen	
07:30	DE	Munich Re	Q2-Zahlen	
08:00	DE	Porsche Automobil Holding	Q2-Zahlen	
09:00	DE	EnBW	Halbjahreszahlen	
10:00	DE	Thyssenkrupp	ao. HV	
12:30	IT	Generali	Analystencall zu den Q2-Zahlen	

Marktumfeld

- // Die **deutsche Industrie** bestätigt ihren Aufwärtstrend. Das Neugeschäft wuchs im Juni wegen vieler Großaufträge im Maschinenbau und für Elektrotechnik um 3,1% zum Vormonat, wie das Statistische Bundesamt mitteilte. "Die Aufträge liegen auf dem höchsten Stand seit Jahresbeginn", hieß es seitens der Deutschen Industrie- und Handelskammer (DIHK). Allerdings gibt es auch 2 Wermutstropfen: Ohne Großaufträge wären die Bestellungen gesunken, zudem wurde der Mai-Zuwachs nachträglich auf 0,3% nach unten korrigiert (bisher: 1,9%).
- // Der Preisauftrieb am **deutschen Immobilienmarkt** verliert spürbar an Schwung. Wohnimmobilien verteuerten sich in Q2 nur noch moderat, wie das Institut für Weltwirtschaft (IfW) zu seiner Studie mitteilte. Demnach kosteten Eigentumswohnungen im Vergleich zum Vorjahresquartal 0,4% und Einfamilienhäuser 1,9% mehr. Bei Mehrfamilienhäusern fielen die Preise sogar um 3,5%. Inflationsbereinigt (real) liegen alle drei Segmente im Minus: Eigentumswohnungen mit 2,1%, Einfamilienhäuser mit 0,7% und Mehrfamilienhäuser mit 5,9%.
- // **Tagesausblick:** Heute ist der US-Arbeitsmarktbericht für Juli der Termin der Woche. Denn der dürfte entscheidend sein für die Zinserwartungen vor der Fed-Sitzung im September. Experten erwarten ein Plus von 80.000 Stellen, nach 57.000 im Juni. Solche Werte weit unter 100.000 gelten für die USA als recht niedrig. Weitere Konjunkturdaten zeigen, wie sich die deutsche Wirtschaft zum Ende des ersten Halbjahrs geschlagen hat. Für die Produktion im Juni wird ein kleines Plus erwartet, wie auch bei den Exporten. Bei einem erneuten Zuwachs wäre es bereits der fünfte Anstieg in Folge, womit sich eine Trendwende für die auch von der US-Zollpolitik gebeutelte Ausfuhrwirtschaft anbahnen könnte. Zusätzlich melden Allianz, Munich Re und EnBW ihre Zahlen – ja, es ist immer noch Berichtssaison. Am Morgen startet jedoch China mit News. Das Reich der Mitte veröffentlicht seine Außenhandelsdaten für den Juli. Das Exportwachstum hat im vergangenen Monat wahrscheinlich etwas an Schwung verloren.

Aktienmärkte

- // Nach dem Rücksetzer zur Wochenmitte hat sich der **deutsche Aktienmarkt** ein wenig gefestigt. Investoren hoffen weiterhin auf eine Lösung im Iran-Krieg und setzen auf eine Öffnung der für den globalen Öltransport wichtigen Meerenge von Hormus. Zusätzlich steht die Berichtssaison im Anlegerfokus. Allein aus dem DAX legten acht Unternehmen Zahlen vor.
- // DAX +0,05%; MDAX +0,01%; TecDAX +1,37%
- // Nach der jüngsten Rekordjagd haben sich Anleger an der **Wall Street** verhalten präsentiert. Nun nehme die Wahrscheinlichkeit für Gewinnmitnahmen zu, auch größere Rücksetzer wären laut Marktteilnehmern keine Überraschung. Zudem drückten auch erneut aufgeflamte Zins Sorgen auf die Stimmung. Unter den Einzeltiteln legte Moderna um 3,9% zu, nachdem das Unternehmen die US-Zulassung für seinen Grippe-Impfstoff für Menschen ab 50 Jahren erhalten hatte.
- // Dow Jones -0,85%; S&P 500 -0,18%; Nasdaq Comp. -0,06%

Unternehmen

- // U.a. dank der Fußball-Weltmeisterschaft hat die **Deutsche Telekom** ihren Wachstumskurs fortgesetzt. Die Sparte MagentaTV habe rund eine Million neue Kunden gewonnen, hieß es. Die Telekom steigerte den Umsatz um 4,4% auf 29,93 Mrd. EUR und den bereinigten operativen Gewinn um 7,5% auf 11,82 Mrd. EUR. Der Free Cash Flow, der als Gradmesser für die Dividendenhöhe gilt, legte um 3,1% auf 5,03 Mrd. EUR zu. Diese Kennzahlen lagen im Rahmen der Markterwartungen.
- // Der Technologiekonzern **Siemens** hebt seine Gewinnerwartungen für das lfd. Geschäftsjahr an. Der Gewinn je Aktie soll 2025/26 (per Ende September) zwischen 11,20 und 11,50 EUR liegen. Bisher lag die Prognose bei 10,70 bis 11,10 EUR.
- // Eine starke Nachfrage aus der Halbleiterindustrie und das wachsende Life-Science-Geschäft geben **Merck** Rückenwind. Nach einem unerwartet kräftigen Ergebnisanstieg in Q2 hat der Pharma- und Technologiekonzern seine Jahresziele erneut angehoben. Merck erwartet 2026 nun einen Umsatz zwischen 21,0 und 21,8 Mrd. EUR sowie ein bereinigtes operatives Ergebnis (EBITDA) zwischen 5,9 und 6,3 Mrd. EUR. Im Mai hatte Merck seine Prognose bereits erhöht und zuletzt einen Umsatz zwischen 20,4 und 21,4 Mrd. EUR sowie ein bereinigtes Ergebnis von 5,7 bis 6,1 Mrd. EUR in Aussicht gestellt.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **EUR** behauptete sich über 1,15 USD.
- // Die **Ölpreise** geben weiter nach. Hintergrund sind Berichte, wonach der Iran und Oman sich auf Koordinaten für eine Schifffahrtsroute durch die Straße von Hormus geeinigt haben.

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: 7. 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