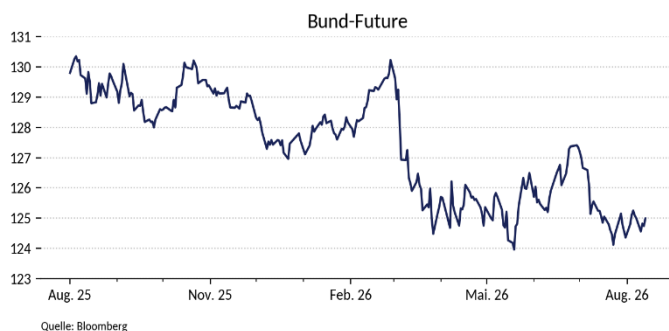


Marktdaten

	13.08.2026	12.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.299,74	26.331,07	24.490,41	7,4
MDAX	32.264,86	32.335,17	30.617,67	5,4
TECDAX	4.063,12	4.067,62	3.622,27	12,2
EURO STOXX 50	6.545,47	6.533,99	5.791,41	13,0
STOXX 50	5.527,34	5.527,02	4.918,02	12,4
DOW JONES IND.	53.839,99	53.770,27	48.063,29	12,0
S&P 500	7.798,99	7.748,50	6.845,50	13,9
MCSI World	5.034,04	5.008,52	4.430,38	13,6
MSCI EM	1.695,37	1.681,90	1.404,37	20,7
NIKKEI 225	68.308,59	67.524,06	50.339,48	35,7
Euro in USD	1,1533	1,1527	1,1745	-1,8
Euro in YEN	183,90	183,71	183,58	0,2
Euro in GBP	0,8549	0,8541	0,8717	-1,9
Bitcoin (USD)	63.463,56	63.390,56	87.598,39	-27,6
Gold (USD)	4.359,51	4.405,94	4.319,37	0,9
Rohöl (Brent ICE USD)	87,07	88,98	60,85	43,1
CO2 Emissionsrechte	82,74	81,99	87,37	-5,3
Bund-Future	124,99	124,74	127,57	
Rex	122,31	122,18	124,38	
Umlaufrendite	3,12	3,12	2,78	
3M Euribor	2,511	2,505	2,026	
12M Euribor	2,943	2,957	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,131	3,16	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,568	3,59	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,643	4,692	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
		Konjunktur		
09:00	CH	BIP swda Sport-Event bereinigt Q/Q, vorl.	Q2	0,5%
11:00	EU	BIP sa Q/Q, zweite Meldung	Q2	0,4%
11:00	EU	BIP sa Y/Y, zweite Meldung	Q2	1,0%
14:30	US	Einzelhandelsums. ex Autos M/M	Jul	0,2%
14:30	US	Einzelhandelsumsätze M/M	Jul	0,0%
14:40	US	Fed's Barkin spricht in Greenville		
16:00	US	Lagerbestände M/M	Jun	0,2%
16:00	US	Michigan Index, vorl.	Aug P	54,0
		Unternehmen/Sektor		
07:30	DE	SFC Energy	Q2	
07:30	DE	Nagarro	Q2	
07:30	DE	Talanx	Q2	
08:00	DE	Wüstenrot & Württembergische	Q2	
08:00	GB	Aviva	H1	
18:00	DE	Flatexdegiro	H1	

Marktumfeld

- // **Osteuropa kompensiert Exportverluste in den USA und China:** Die deutschen Ausfuhren in die 29 Länder Mittel-, Ost- und Südosteuropas stiegen im ersten Halbjahr 2026 um 7,4% auf EUR 154,4 Mrd. und machten damit die Rückgänge im Handel mit den USA und China mehr als wett. Treiber waren vor allem Polen (+9,2% auf EUR 53,8 Mrd.) und Tschechien (+14,0% auf EUR 30,3 Mrd.), die zunehmend an Bedeutung für die deutsche Wirtschaft gewinnen. Der Ost-Ausschuss der deutschen Wirtschaft sieht Mittel- und Osteuropa als wichtige Wachstumsregion in Zeiten geopolitischer Unsicherheiten und zunehmendem Protektionismus. Der Handel mit Russland schrumpfte hingegen weiter deutlich, sodass das Land inzwischen nur noch Rang 49 unter Deutschlands Handelspartnern belegt.
- // Die **Industrieproduktion** im Euroraum stagnierte im Juni 2026 gegenüber dem Vormonat, während sie in der EU um 0,2% zulegte. Im Mai war die Produktion in beiden Regionen noch um 0,3% gestiegen. Im Vergleich zum Vorjahresmonat erhöhte sich die Industrieproduktion im Juni um 0,1% im Euroraum und um 0,6% in der EU.
- // Die **US-Erzeugerpreise** haben im Juli überraschend stagniert und damit die Inflationssorgen etwas gedämpft. Während Ökonomen mit einem Anstieg von 0,2% gerechnet hatten, blieben die Preise gegenüber dem Vormonat unverändert. Im Jahresvergleich lag der Zuwachs mit 4,7% ebenfalls leicht unter den Erwartungen von 4,9%.
- // **Tagesausblick:** Heute stehen die Zahlen zu den US-Einzelhandelsumsätzen im Fokus. Aus den Autohäusern ist im Juli mit keinen stützenden Impulsen zu rechnen – eher im Gegenteil! Es könnten sich aber hilfreiche Effekte durch die „Soccer-WM“ zeigen.

Aktienmärkte

- // An den **deutschen und europäischen Aktienmärkten** war die Luft gestern dünn. Es fehlten starke Impulse, so dass die meisten Aktienindizes nur wenig verändert notierten.
- // An der **Wall Street** trieben die durch die stagnierenden Erzeugerpreise weiter gedämpften Inflationssorgen in Kombination mit fallenden Ölpreisen die Kurse weiter nach oben.
- // DAX -0,12%; MDAX -0,22%; TecDAX -0,11%
- // Dow Jones +0,13%; S&P 500 +0,65%; Nasdaq Comp. +0,81%

Unternehmen

- // **Thyssenkrupp** hat den operativen Gewinn in Q3 2025/26 um 18% auf EUR 183 Mio. gesteigert. Besonders das Stahlgeschäft und der Werkstoffhandel trugen zur Ergebnisverbesserung bei. Für das Gesamtjahr hob der Konzern die Prognose für das bereinigte EBIT auf EUR 600 bis 900 Mio. an. Parallel treibt Vorstandschef Miguel Lopez den Umbau zu einer Finanzholding mit eigenständigeren Tochtergesellschaften voran.
- // **Sixt** hat in Q2 von einer starken Urlaubernachfrage in Südeuropa profitiert und Umsatz sowie Gewinn deutlich gesteigert. Die Erlöse stiegen um knapp 10% auf EUR 1,2 Mrd., der Vorsteuergewinn legte um 14,6% auf EUR 123 Mio. zu. Wachstumstreiber waren vor allem Spanien und Italien, während sich das Geschäft in den USA aufgrund des schwächeren Konsumklimas verhaltener entwickelte. Auch in Deutschland wuchs das Geschäft. Die Jahresprognose bestätigte das Unternehmen.
- // Der Prothesenhersteller **Ottobock** hat nach einem starken H1 seine Prognose angehoben und erwartet nun ein organisches Umsatzwachstum von 6 bis 8% und eine bereinigte EBITDA-Marge von mindestens 27% (bisher: 5 bis 8% bzw. mindestens 26,5%). Der Umsatz stieg in H1 auf EUR 818,5 Mio., das bereinigte EBITDA legte um 18% auf EUR 207 Mio. zu. Wachstumstreiber war vor allem Europa (Ukraine-Krieg), während der schwache USD das Amerika-Geschäft belastete. Der Nettogewinn konnte sich auf EUR 67,3 Mio. mehr als verdoppeln.
- // Der niederländische Zahlungsdienstleister **Adyen** hat nach einem starken H1 und dank Übernahmen seine Umsatzprognose um 1 PP auf +21% bis +23% leicht angehoben. Die Anleger honorierten die gestrigen Zahlen und den optimistischeren Ausblick mit einem Kurssprung von über 17%, obwohl sich Adyen beim Margenausblick wegen der Zukäufe Talon.One und Orb etwas vorsichtiger zeigte. Die EBITDA-Marge dürfte 2026 rund einen Prozentpunkt unter dem Niveau von 2025 (53%) liegen. Bis 2028 peilt das Unternehmen jedoch weiterhin einen Anstieg auf über 55% an.

Devisen und Rohstoffe

- // Der **USD** gab leicht nach, nachdem die Inflationsdaten für Juli geringer als erwartet ausgefallen waren. Die nachlassenden Zinserhöhungserwartungen an die Fed belasteten. Marktteilnehmer sehen nun nur noch eine 40%ige Wahrscheinlichkeit für eine Zinserhöhung im September.
- // Sorgen über eine schwächere **Ölnachfrage** ließen gestern die Rohölpreise fallen.

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: 14. 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