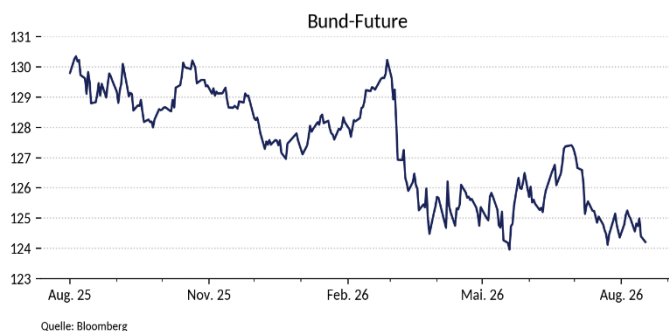
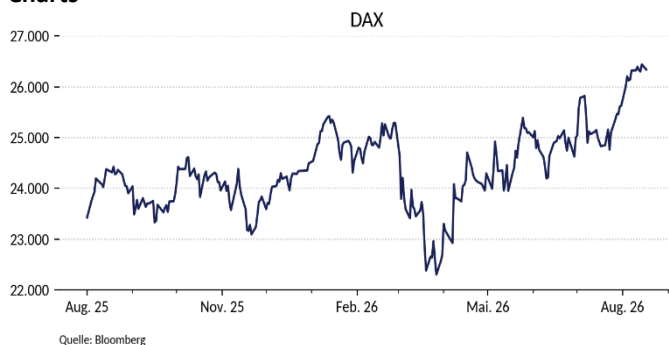


Marktdaten

	17.08.2026	14.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.338,61	26.440,31	24.490,41	7,5
MDAX	32.356,98	32.464,39	30.617,67	5,7
TECDAX	4.093,24	4.105,87	3.622,27	13,0
EURO STOXX 50	6.530,45	6.539,59	5.791,41	12,8
STOXX 50	5.500,53	5.504,99	4.918,02	11,8
DOW JONES IND.	53.459,78	53.732,41	48.063,29	11,2
S&P 500	7.745,06	7.785,76	6.845,50	13,1
MSCI World	5.007,93	5.029,48	4.430,38	13,0
MSCI EM	1.709,51	1.701,17	1.404,37	21,7
NIKKEI 225	69.220,25	68.713,80	50.339,48	37,5
Euro in USD	1,158	1,157	1,1745	-1,4
Euro in YEN	184,57	184,33	183,58	0,5
Euro in GBP	0,8549	0,8547	0,8717	-1,9
Bitcoin (USD)	64.320,72	62.899,14	87.598,39	-26,6
Gold (USD)	4.415,24	4.376,40	4.319,37	2,2
Rohöl (Brent ICE USD)	90,87	88,52	60,85	49,3
CO2 Emissionsrechte	81,58	81,79	87,37	-6,6
Bund-Future	124,21	124,40	127,57	
Rex	122,05	122,26	124,38	
Umlaufrendite	3,12	3,12	2,78	
3M Euribor	2,501	2,508	2,026	
12M Euribor	2,937	2,939	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,221	3,204	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,668	3,651	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,722	4,692	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	GB	Arbeitslosenquote sa	Jun	4,9%
11:00	DE	ZEW Konjunkturerwartungen	Aug	29,6
11:00	DE	ZEW Lagebeurteilung	Aug	-70,0
11:00	EU	ZEW Konjunkturerwartungen	Aug	26,7
13:45	EU	EZB-Chefvolkswirt spricht in Dublin		
14:30	US	Baubeginne	Jul	1.345K
14:30	US	Baugenehmigungen	Jul P	1.355K
14:30	US	Importpreise M/M	Jul	0,2%
15:15	US	Industrieproduktion M/M	Jul	0,2%
15:15	US	Kapazitätsauslastung	Jul	76,2%
Unternehmen/Sektor				
00:30	AU	BHP Group	Jahreszahlen	
08:00	GB	Klarna Group	Q2-Zahlen	
08:30	DE	Einhell	Q2-Zahlen	
10:00	DE	Elmos Semiconductor	a.o. Hauptversammlung	
10:30	DE	Verband der Sparda-Banken	Jahrespressegespräch	
11:30	CN	Xiaomi	Q2-Zahlen	
12:00	US	Home Depot	Q2-Zahlen	

Marktumfeld

- // Die **japanische Wirtschaft** ist im Frühjahr nach Regierungsangaben schwächer gewachsen als erwartet. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) legte im Zeitraum von April - Juni auf das Jahr hochgerechnet um 1,1% zu. Der private Konsum, der mehr als die Hälfte der Wirtschaftsleistung ausmacht, stagnierte. Die Unternehmensinvestitionen schrumpften zudem um 1,2%.
- // China ist schwach ins Q3 gestartet. Industrieproduktion und Einzelhandel blieben im Juli hinter den Erwartungen zurück; belastend wirkten zusätzlich Extremwetterereignisse. Die Produktion im Verarbeitenden Gewerbe wurde im Juli nur um 4,5% hochgefahren, die Einzelhandelsumsätze, die im Juli normalerweise kräftig von den Ausgaben der Touristen profitieren, stiegen lediglich um 0,6%, nach einem Plus von 1,0% im Juni. Die staatlichen Stützungsmaßnahmen zeigen bislang nur begrenzte Wirkung, zumal der Autoabsatz weiter rückläufig ist. Gleichzeitig bleibt der Immobiliensektor ein zentraler Belastungsfaktor: sinkende Neubaupreise, schwache Hausverkäufe und fallende Vermögenswerte dämpfen Konsum und Investitionen. Insgesamt deuten die Daten darauf hin, dass die **chinesische Wirtschaft** die Schwächephase des Frühjahrs noch nicht überwunden hat; das Wachstumsziel von 4,5 - 5,0% bleibt damit ambitioniert.
- // **Deutsche Unternehmen drosseln Investitionen in den USA.** In H1 haben sie einer Studie zufolge ihr Engagement um fast zwei Drittel zurückgefahren. Demnach flossen nur noch rund 4,3 Mrd. EUR an deutschen Direktinvestitionen in die weltgrößte Volkswirtschaft, wie aus Berechnungen des Instituts der deutschen Wirtschaft (IW) auf Basis von Bundesbank-Daten hervorgeht. Das ist ein Einbruch um 65% im Vergleich zum Vorjahreszeitraum.
- // Die aktuellen Daten des NAHB zeichnen weiterhin das Bild eines schwachen **US-Immobilienmarktes**. Angesichts eines leichten Anwachsens um einen Punkt verbleibt der Index mit 35 Punkten weiterhin im tief pessimistischen Bereich.
- // **Tagesausblick:** Heute wird die ZEW-Umfrage im Fokus der hiesigen Märkte stehen, welche zuletzt hier und da Wachstumstendenzen zeigen konnten. Während die Geschäftslage weiterhin zurückhaltend von uns eingeschätzt wird, sollten die Konjunkturerwartungen sowohl für Deutschland als auch die Eurozone nach unserem Dafürhalten weitere Wachstumstendenzen anzeigen. Der Nachmittag wird US-lastig. Die Industrieproduktion sowie die Kapazitätsauslastung werden von Übersee die spannendsten ökonomischen Nachrichten sein. Darüber hinaus zieht der Deutsche Bauernverband (DBV) seine Erntebilanz 2026. Die Witterung mit Hitze, Trockenheit und in vielen Regionen fehlenden Niederschlägen hat die Bauern in diesem Jahr bei der Getreideernte, aber auch bei Obst und Gemüse vor enorme Herausforderungen gestellt.

Renten- und Aktienmärkte

- // Dem Anleihemarkt fehlte es zunächst an klaren Impulsen. Die zuletzt den Markt bestimmenden Ölpreise bewegten sich kaum. Die Kurse **deutscher Staatsanleihen** haben in diesem Umfeld zum Wochenstart etwas zugelegt.
- // Verdüsterte Aussichten auf Frieden im Nahen Osten haben der **Wall Street** zu schaffen gemacht. Darunter litt auch der **deutsche Leitindex**, der sich zunächst noch stabil präsentiert hatte. Im Technologiesektor trieben starke Umsatzsignale von Anthropic die Erholung von KI-Aktien voran. DAX -0,38%; MDAX -0,33%; TecDAX -0,31%
- // Dow Jones -0,51%; S&P 500 -0,52 %; Nasdaq Comp. -0,32 %

Unternehmen

- // Die **Deutsche Telekom** stärkt ihre Marktposition in Polen mit zwei Zukäufen. Der Konzern gab die Übernahme des Glasfaser-Spezialisten Fiberhost und des Breitband-Anbieters Inea für insgesamt etwa 1 Mrd. EUR bekannt. Dominique Leroy, die Europa-Chefin der Telekom, bezeichnete die Transaktion als Meilenstein für T-Mobile Polska. Sie muss noch von den zuständigen Behörden genehmigt werden. Fiberhost betreibt nach eigenen Angaben ein Glasfasernetz mit einer Länge von mehr als 50.000 km. An dieses können potenziell 1,4 Mio. polnische Haushalte angeschlossen werden. Inea versorgt 300.000 Kunden mit Telefon- und Breitband-Internetanschlüssen.

Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** haben ihr höheres Niveau aus der Vorwoche nach den jüngsten Angriffen auf Tanker im Nahen Osten gehalten. In der Vorwoche waren die Preise um mehr als 5% gestiegen, nachdem eine Raffinerie des saudischen Staatskonzerns Saudi Aramco sowie Tanker der Abu Dhabi National Oil Company (Adnoc) angegriffen worden waren. Hintergrund der Preisentwicklung sind zudem schwindende Hoffnungen auf ein Friedensabkommen zwischen den USA und dem Iran.

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: 18. 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