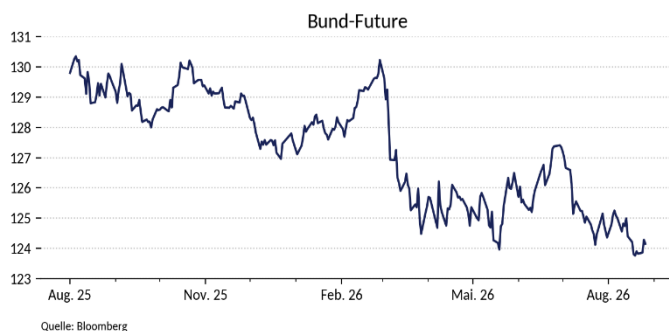


Marktdaten

	26.08.2026	25.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.285,96	26.266,14	24.490,41	7,3
MDAX	32.521,35	32.267,44	30.617,67	6,2
TECDAX	4.019,10	4.050,72	3.622,27	11,0
EURO STOXX 50	6.470,74	6.455,63	5.791,41	11,7
STOXX 50	5.494,85	5.496,59	4.918,02	11,7
DOW JONES IND.	53.463,88	53.577,40	48.063,29	11,2
S&P 500	7.675,70	7.677,28	6.845,50	12,1
MCSI World	4.972,27	4.975,74	4.430,38	12,2
MSCI EM	1.717,10	1.704,09	1.404,37	22,3
NIKKEI 225	66.262,16	65.856,43	50.339,48	31,6
Euro in USD	1,1655	1,1675	1,1745	-0,8
Euro in YEN	185,59	185,91	183,58	1,1
Euro in GBP	0,8572	0,8554	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	78.697,57	78.953,63	87.598,39	-10,2
Gold (USD)	4.614,53	4.667,95	4.319,37	6,8
Rohöl (Brent ICE USD)	87,84	88,58	60,85	44,4
CO2 Emissionsrechte	82,68	84,42	87,37	-5,4
Bund-Future	124,15	124,28	127,57	
Rex	122,01	121,75	124,38	
Umlaufrendite	3,16	3,21	2,78	
3M Euribor	2,554	2,545	2,026	
12M Euribor	3,007	2,989	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,234	3,201	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,666	3,636	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,646	4,629	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator	für	Prognose NORD/LB
08:00	DE	GfK Verbrauchervertrauen, vorl.	Sep	-28,4
10:00	EU	Geldmenge M3 sa Y/Y	Jul	3,5%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W33	210K
Unternehmen/Sektor				
07:00	DE	Asta Energy Solutions	Halbjahreszahlen	
07:30	DE	Fielmann	Q2 (detailliert)	
07:30	DE	Delivery Hero	Halbjahreszahlen	
07:30	FR	Pernod Ricard	Jahreszahlen	
10:00	DE	Landesbank Hessen-Thüringen (Helaba)	Halbjahreszahlen-Pk	
10:00	CH	Givaudan	Summer Investor Conference	
10:00	DE	Singulus Technologies	Hauptversammlung	

Marktumfeld

- // Die **Stimmung** in der **deutschen Exportwirtschaft** hat sich im August überraschend stark aufgehellt. Das Ifo-Exportbarometer stieg von -2,8 auf +9,6 Punkte und erreichte damit den höchsten Stand seit Februar 2022 sowie den stärksten Monatsanstieg seit Juni 2020. Treiber der positiven Entwicklung sind v.a. die kräftige Nachfrage aus Europa sowie Investitionen in Digitalisierung und Künstliche Intelligenz. Auch die Automobilindustrie und die Metallverarbeitung blicken wieder zuversichtlicher auf ihre Exportaussichten. Dagegen rechnen Unternehmen aus der Papierindustrie sowie der Metallerzeugung und -bearbeitung mit rückläufigen Exporten. Während die Exporte in die EU deutlich zulegen, bleibt das China-Geschäft schwach.
- // Die Abwanderung von Forschung und Entwicklung aus der **deutschen Chemie- und Pharmaindustrie** hält unvermindert an. Hatte in den vergangenen beiden Jahren allein die Pharmabranche die heimischen Investitionen noch im Plus gehalten, gerät nun auch sie zunehmend unter Druck. Für das lfd. Jahr planen 29% der Unternehmen, ihre Forschungsausgaben im Inland zu kürzen, teilte der Branchenverband VCI mit. Im Gegenzug wollten 41% der befragten Firmen ihre Etats im Ausland aufstocken. Zwar lagen die Forschungsbudgets 2025 mit knapp 16 Mrd. EUR noch auf hohem Niveau. Die Dynamik lasse jedoch nach.
- // Trotz anhaltend hoher Inflation in den **USA** steigern die **Verbraucher** ihre **Ausgaben** stärker als erwartet. Der private Konsum legte im Juli um 0,2% ggü. dem Vormonat zu. Der private Konsum gilt als Triebkraft der US-Wirtschaft, die durch die Belastungen des Iran-Krieges im Frühjahr nicht mehr so schnell wuchs: Das Bruttoinlandsprodukt legte laut vorläufigen Daten auf das Jahr hochgerechnet im Zeitraum von April bis Juni um 1,5% zu. Zu Jahresbeginn wurde ein Zuwachs von 2,1% erzielt.
- // **Tagesausblick:** Nach einer ereignisreichen ersten Wochenhälfte wird der heutige Tag eine kleine datenseitige Verschnaufpause bieten. Eine Ausnahme ist das GfK Verbrauchervertrauen: Die Stimmung der Verbraucher in Deutschland dürfte im September jedoch weiter verhalten bleiben. In den USA beginnt das von Investoren mit Spannung erwartete Notenbankforum in Jackson Hole. Im Bundesstaat Wyoming treffen sich Währungshüter aus aller Welt. Dieses Jahr steht das dreitägige Forum unter dem Leitmotiv "Finanzinnovation". US-Notenbankchef Warsh wird morgen eine Rede halten. Er will dabei in Zeiten anhaltend hoher Inflation und eines jüngst von Stellenabbau geprägten US-Arbeitsmarkts die großen wirtschaftl. Themen in den Blick nehmen.

Aktienmärkte

- // Der **deutsche Aktienmarkt** präsentierte sich vor den am Abend erwarteten Quartalszahlen von Nvidia zunächst gut gelaunt. Weiter sinkende Ölpreise dämpften die Inflationssorgen und stützten die Aktienkurse. Kursverluste beim DAX-Schwergewicht SAP verhinderten allerdings höhere Aufschläge. Zum Handelsende schmolzen zwar die Gewinne, für positive Vorzeichen reichte es dennoch. DAX +0,08%; MDAX +0,79%
- // Höher als erwartet ausgefallene US-Inflationsdaten und die Zurückhaltung der Anleger vor den Quartalszahlen des KI-Vorreiters Nvidia haben die **Wall Street** zur Wochenmitte gebremst. Einem Bericht des Handelsministeriums zufolge stieg die jährliche Inflationsrate in den USA im Juli auf 3,7% und lag damit leicht über den Erwartungen.
- // Dow Jones -0,21%; S&P 500 -0,02%; Nasdaq Comp. -0,08%

Unternehmen

- // Der US-Chipkonzern **Nvidia** hat dank der ungebrochenen Nachfrage nach Hardware für Künstliche Intelligenz seinen Umsatz im abgelaufenen Quartal mehr als verdoppelt und die Erwartungen der Analysten übertroffen. Die Erlöse stiegen auf 96,22 Mrd. USD. Experten hatten im Schnitt mit rund 4 Mrd. USD weniger gerechnet. Der bereinigte Gewinn lag bei 2,22 USD pro Aktie und damit ebenfalls über den Prognosen. Für das laufende Q3 stellte Nvidia rund 108 Mrd. USD Umsatz in Aussicht, was die Schätzungen von 104,19 Mrd. USD ebenfalls übertraf. Die Zahlen von Nvidia gelten als Barometer für den gesamten KI-Markt.
- // Der Energietechnikkonzern **Siemens Energy** will sein Dampfturbinengeschäft neu aufstellen und möglicherweise später veräußern. Ziel sei die Schaffung eines starken und unabhängigen Unternehmens für industrielle Energielösungen. Die künftige Aufstellung solle Transformation of Industry mehr unternehmerische Flexibilität und zusätzliche Möglichkeiten für weiteres Wachstum eröffnen – von der Hereinnahme externer Investoren bis hin zu einer möglichen Kapitalmarkttransaktion.

Rohstoffe

- // Die **Ölpreise** sind erneut gefallen und haben damit die Abwärtsbewegung seit Beginn der Handelswoche fortgesetzt. Zuletzt haben diplomatische Bemühungen im Nahen Osten an Dynamik gewonnen, was die Gefahr einer erneuten militärischen Eskalation dämpfte.

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: 27. 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