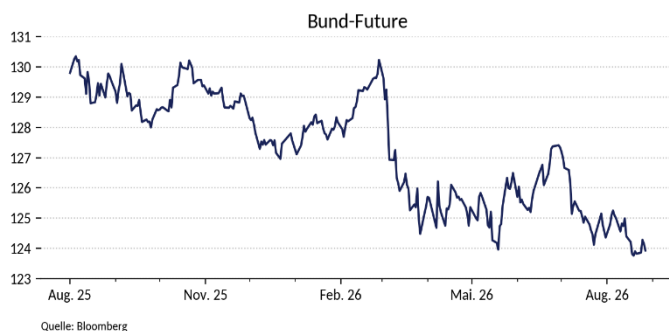


Marktdaten

	27.08.2026	26.08.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	26.367,24	26.285,96	24.490,41	7,7
MDAX	32.947,28	32.521,35	30.617,67	7,6
TECDAX	4.104,52	4.019,10	3.622,27	13,3
EURO STOXX 50	6.424,73	6.470,74	5.791,41	10,9
STOXX 50	5.441,59	5.494,85	4.918,02	10,6
DOW JONES IND.	53.569,44	53.463,88	48.063,29	11,5
S&P 500	7.730,99	7.675,70	6.845,50	12,9
MCSI World	4.993,42	4.972,27	4.430,38	12,7
MCSI EM	1.722,80	1.717,10	1.404,37	22,7
NIKKEI 225	66.131,98	66.262,16	50.339,48	31,4
Euro in USD	1,1654	1,1655	1,1745	-0,8
Euro in YEN	185,72	185,59	183,58	1,2
Euro in GBP	0,8571	0,8572	0,8717	-1,7
Bitcoin (USD)	80.156,31	78.697,57	87.598,39	-8,5
Gold (USD)	4.603,40	4.614,53	4.319,37	6,6
Rohöl (Brent ICE USD)	89,70	87,84	60,85	47,4
CO2 Emissionsrechte	82,42	82,68	87,37	-5,7
Bund-Future	123,93	124,15	127,57	
Rex	121,81	122,01	124,38	
Umlaufrendite	3,21	3,16	2,78	
3M Euribor	2,557	2,554	2,026	
12M Euribor	2,956	3,007	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,253	3,234	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,684	3,666	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,676	4,646	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit	Land	Indikator	für	Prognose
CET		Konjunktur		NORD/LB
01:30	JP	Arbeitslosenquote sa	Jul	2,5%
08:00	DE	Importpreise M/M	Jul	0,3%
08:00	DE	Importpreise Y/Y	Jul	6,9%
08:45	FR	BIP sa Q/Q, endg.	Q2	0,2%
08:45	FR	BIP sa Y/Y, endg.	Q2	0,7%
09:00	CH	KOF Konjunkturbarometer	Aug	101
09:55	DE	Arbeitslosenquote sa	Aug	6,4%
09:55	DE	Arbeitslosigkeit Veränderung sa M/M	Aug	0k
11:00	EU	Economic Sentiment	Aug	97,9
11:00	EU	Industrievertrauen	Aug	-5,2
11:00	EU	Dienstleistungsvertrauen	Aug	4,8
15:45	US	Chicago Index	Aug	58,5
16:00	US	Michigan Index, vorl.	Aug F	51,5
16:00	US	Fed's Warsh spricht in Moran (Jackson Hole Symposium)		
Unternehmen/Sektor				
08:30	DE	Bertelsmann	H1	
10:00	DE	Bitcoin Group	HV	
10:00	DE	MPC Capital	HV	
10:30	DE	LBBW	H1	
o.A.	CN	BYD	Q2	
	DE	Caravan Salon Düsseldorf	28.08.-06.09.	

Marktumfeld

- // Die Verbraucherstimmung in Deutschland hellt sich weiter auf. Laut NIM/GfK-Konsumklima profitieren die Erwartungen von höheren Einkommen und einer verbesserten Konjunktureinschätzung. Die Konjunkturerwartungen legten den vierten Monat in Folge zu, gestützt durch positive Wirtschaftsdaten und den steigenden ifo-Geschäftsklimaindex. Die Konsumneigung bleibt jedoch schwach, während die Sparbereitschaft hoch bleibt. Anhaltende Unsicherheit infolge von Krisen und geopolitischen Konflikten bremsen weiterhin größere Anschaffungen.
- // Das DIW sieht die deutsche Wirtschaft auf einem langsamen Erholungskurs. Gestützt von robusten Exporten, einer stärkeren Nachfrage aus Europa und einem überraschend kräftigen BIP-Wachstum um 0,3% in Q2 stieg das **DIW-Konjunkturbarometer** im August um 5 auf 96,4 Punkte. Belastungsfaktoren bleiben jedoch geopolitische Risiken, höhere Energiepreise und Einschränkungen im Transportsektor durch niedrige Wasserstände. Während sich Industrie und unternehmensnahe Dienstleistungen zunehmend aufhellen, bleiben konsumnahe Bereiche angesichts der verhaltenen Verbraucherstimmung unter Druck.
- // Die Zahl der **Erstanträge auf Arbeitslosenhilfe in den USA** ist erneut gesunken. In der vergangenen Woche ging sie um 4.000 auf 203.000 zurück. Volkswirte hatten im Schnitt mit 208.000 Anträgen gerechnet.
- // **Tagesausblick:** Zum Wochenausklang geben zunächst die deutschen Importpreise und Arbeitsmarktdaten wichtige Hinweise zur hiesigen Wirtschaftslage. Unsere Prognose einer stabilen Arbeitslosenquote von 6,4% würde zwar gegen eine weitere Eintrübung im August sprechen, angesichts der zuletzt schwachen Beschäftigungsentwicklung aber noch keine Trendwende markieren. Außerdem wird Kevin Warsh heute eine der Key Notes bei dem gestern begonnenen Jackson Hole Symposium halten. Für viele Volkswirte und Marktbeobachter hat Jackson Hole einen festen Platz im Kalender, denn selten wird man so tiefgreifende Diskussionen über die weiteren Strategien der Zentralbanken finden.

Aktienmärkte

- // Die starken Wachstumsaussichten von Nvidia beflügelten am Donnerstag Chip- und KI-Aktien. Mit einer Umsatzprognose von plus 70% für das kommende Geschäftsjahr und einer Quartalsprognose über den Markterwartungen signalisierte der Konzern eine ungebrochene Nachfrage nach KI-Chips und zerstreute damit Sorgen vor einer Abschwächung des KI-Booms. Im DAX legte SAP stark zu und setzte sich an die Indexspitze, nachdem US-Konkurrent Salesforce seine Prognose angehoben hatte (s.u.).
- // DAX +0,31%; MDAX +1,31%; TecDAX +2,13%
- // Dow Jones +0,20%; S&P 500 +0,72%; Nasdaq Comp. +1,57%

Unternehmen

- // **Salesforce** hat in Q2 mit einem Umsatz von USD 11,35 Mrd. und einem Gewinn je Aktie von USD 5,90 die Markterwartungen übertroffen. Treiber ist insbesondere das Geschäft mit KI- und Datenprodukten, dessen jährlich wiederkehrender Umsatz die Marke von USD 4 Mrd. erreichen dürfte. Die Jahresprognose wurde beim Umsatz auf USD 46,1 Mrd. bis USD 46,4 Mrd. (zuvor: USD 45,9 Mrd. bis USD 46,2 Mrd.) und beim Gewinn je Aktie auf USD 16,67 bis USD 16,71 (zuvor: USD 14,06 bis USD 14,12) angehoben.
- // **Delivery Hero** hat nach einem starken Q2 seine Jahresprognose angehoben. Das Bestellvolumen (GMV) stieg um 11,3% auf EUR 13,2 Mrd., der Umsatz um 17,7% auf EUR 4 Mrd. Aufgrund der besseren Geschäftsentwicklung erwartet der Konzern nun ein GMV-Wachstum von 9 bis 11% sowie ein bereinigtes EBITDA von bis zu EUR 1 Mrd. Parallel treibt **Über** die angekündigte Übernahme von Delivery Hero voran und hat nach der BaFin-Genehmigung das offizielle Kaufangebot über EUR 41,50 je Aktie vorgelegt. Mit dem EUR 13 Mrd. schweren Zusammenschluss würde der weltweit größte Essenslieferdienst außerhalb Chinas entstehen. Der Abschluss der Transaktion wird für H2 2027 erwartet.
- // Die **Schwarz Gruppe** (Lidl/Kaufland) plant den Bau eines Rechenzentrums in Mecklenburg-Vorpommern und will dafür bis 2033 bis zu EUR 5,6 Mrd. investieren. Die Anlage im Landkreis Rostock soll zunächst eine Leistung von bis zu 240 Megawatt (2033) erreichen und langfristig auf ein Gigawatt ausgebaut werden können. Baubeginn ist für 2027 geplant. Das Rechenzentrum soll zunächst konzernintern genutzt und später auch Behörden sowie externen Kunden zur Verfügung stehen.

Rohstoffe

- // Aufgrund der weiter unklaren Gemengelage im Nahen Osten drehten die **Ölpreise** gestern wieder gen Norden. Auf Wochensicht verbleibt aber bislang ein spürbarer Rückgang. Während sich die USA aktuell vom Verhandlungstisch fernhalten, laufen die Gespräche zwischen dem Iran und dem Oman weiter.

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: 28. 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