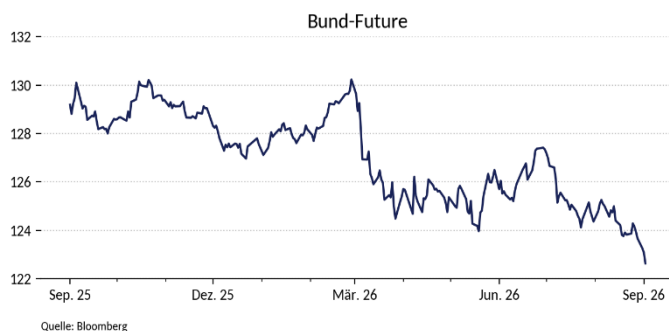


Marktdaten

	02.09.2026	01.09.2026	31.12.2025	Ytd %
DAX	25.839,33	25.970,11	24.490,41	5,5
MDAX	31.958,41	32.173,26	30.617,67	4,4
TECDAX	4.012,70	4.024,85	3.622,27	10,8
EURO STOXX 50	6.362,15	6.368,98	5.791,41	9,9
STOXX 50	5.409,30	5.409,76	4.918,02	10,0
DOW JONES IND.	53.061,95	52.766,88	48.063,29	10,4
S&P 500	7.666,60	7.631,47	6.845,50	12,0
MCSI World	4.944,06	4.932,94	4.430,38	11,6
MSCI EM	1.700,62	1.727,35	1.404,37	21,1
NIKKEI 225	64.325,64	66.215,34	50.339,48	27,8
Euro in USD	1,1585	1,1593	1,1745	-1,4
Euro in YEN	184,04	185,74	183,58	0,3
Euro in GBP	0,8593	0,8578	0,8717	-1,4
Bitcoin (USD)	77.201,76	77.261,60	87.598,39	-11,9
Gold (USD)	4.384,03	4.330,58	4.319,37	1,5
Rohöl (Brent ICE USD)	95,63	94,65	60,85	57,2
CO2 Emissionsrechte	84,07	83,34	87,37	-3,8
Bund-Future	122,63	123,08	127,57	
Rex	120,90	121,20	124,38	
Umlaufrendite	3,35	3,32	2,78	
3M Euribor	2,646	2,608	2,026	
12M Euribor	3,068	3,029	2,243	
Bund-Rendite 10J.	3,376	3,344	2,855	
Bund-Rendite 20J.	3,777	3,754	3,383	
US-Treasuries 10J.	4,778	4,798	4,167	

Quelle: Bloomberg

Charts



Termine

Zeit CET	Land	Indikator Konjunktur	für	Prognose NORD/LB
08:30	CH	CPI M/M	Aug	-0,1%
08:30	CH	CPI Y/Y	Aug	0,4%
09:00	CH	BIP sa Q/Q	Q2	1,6%
09:00	CH	BIP nsa Y/Y	Q2	2,0%
09:50	FR	S&P Global France PMI Services, endg.	Aug F	48,4
09:50	FR	S&P Global France PMI Composite, endg.	Aug F	48,8
09:55	DE	S&P Global Germany PMI Services, endg.	Aug F	48,5
09:55	DE	S&P Global Germany PMI Composite	Aug F	51,0
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Services, endg.	Aug F	51,7
10:00	EU	S&P Global Eurozone PMI Composite	Aug F	52,1
10:30	GB	S&P Global/CIPS UK PMI Services, endg.	Aug F	52,8
11:00	EU	PPI M/M	Jul	1,2%
11:00	EU	PPI Y/Y	Jul	5,3%
14:30	US	Erstanträge Arbeitslosenhilfe	W34	205K
14:30	US	Handelsbilanz	Jul	-75,0 Mrd.
14:30	US	Lohnstückkosten ann. Q/Q	Q2	1,3%
14:30	US	Produktivität ex Agrar ann. Q/Q	Q2	1,4%
14:30	US	Fed's Waller spricht bei Reuters Next		
16:00	US	ISM PMI Services	Aug	54,5
Unternehmen/Sektor				
08:30	DE	Chemieverband VCI	Bericht zu Q2	
10:00	DE	Maschinenbauverband VDMA	Auftragseingang Juli	
17:30	FR	Vivendi	H1	
22:00	DE	Deutsche Börse / STOXX	Überprüfung DAX-Indizes	

Marktumfeld

- // Das **DIW** zeigt sich optimistischer für die deutsche Wirtschaft und hebt seine **Wachstumsprognose** für 2026 auf 1,2% an. Für 2027 erwartet das Institut nun ein Plus von 1,0%. Stützend wirken die robuste Entwicklung des Außenhandels und ein Energiepreisschock (Iran-Krieg), der geringer als zunächst befürchtet war. Wichtigste Wachstumstreiber bleiben staatliche Investitionen in Infrastruktur, Klimaschutz und Verteidigung. Im Juni hatte das DIW seine Prognose für das laufende Jahr noch auf 0,5% halbiert und für 2027 ein Wachstum von 0,8% in Aussicht gestellt.
- // Die **Angebotspreise für Wohnimmobilien** in Deutschland sind seit März 2025 laut IWH um 2,5% gestiegen und damit deutlich schwächer als im europäischen Durchschnitt von 6,6%. Grundlage ist der erstmals veröffentlichte European Real Estate Index, der 43 Mio. Immobilienangebote in 1.154 europ. Regionen ausgewertet. Nach Angaben des IWH ermöglichen die Daten eine frühzeitige Einschätzung regionaler Markttrends. Angesichts der hohen Bedeutung von Wohnimmobilien für Vermögen privater Haushalte, die Kreditvergabe und die Finanzstabilität liefert der Index zudem wichtige Impulse für Forschung und Wirtschaftspolitik. Wohnimmobilien machen zwischen 50% und 72 des Nettovermögens privater Haushalte aus. Darüber hinaus entfielen in 2022 fast 40% der Kredite und Forderungen von Banken (Euroraum) auf diesen Sektor.
- // Die **US-Wirtschaft** ist laut dem Konjunkturbericht der Fed (**Beige Book**) zuletzt leicht gewachsen. Preise und Beschäftigung legten moderat zu. Der Ausblick bleibt grundsätzlich positiv, allerdings sorgen höhere Energiepreise, geopolitische Unsicherheiten und internationale Konflikte für Zurückhaltung. Zudem erschwert die gestiegene Preissensibilität der Verbraucher vielen Unternehmen die Weitergabe höherer Kosten.
- // **Tagesausblick:** Heute wird eine ganze Reihe spannender Wirtschaftsindikatoren erwartet, z.B. Inflationszahlen aus der Schweiz, PMIs aus europäischen Ländern und Daten aus den USA. Als spannendste Zeitreihe aus dem Land der unbegrenzten Möglichkeiten dürften heute die Einkaufsmanagerdaten aus dem Services-Bereich gelten. Wir erwarten eine anhaltend positive Dynamik. Außerdem beginnt ab heute die sog. „Quiet Period“ der EZB. Das Schweigen wird bei den beiden großen Notenbanken EZB und Fed sodann erst wieder gebrochen, wenn die jeweilige Zinsentscheidung feststeht.

Renten- und Aktienmärkte

- // Die Renditen **deutscher und europäischer Staatsanleihen** waren im Tagessaldo nahezu unverändert. Zuvor erreichte die Rendite zehnjähriger Bundesanleihen aber mit 3,39% den höchsten Stand seit April 2011. Der Stimmungswandel kam durch eine Rede von Fed-Vertreter John Williams, der auf nachlassenden Inflationsdruck verwies. US-Anleihen schafften daraufhin sogar ein Kursplus.
- // DAX -0,50%; MDAX -0,67%; TecDAX -0,30%
- // Der **DAX** litt gestern unter den zunächst gestiegenen Anleiherenditen und der Erwartung weiterer Zinserhöhungen. Auch die **Wall Street** startete nach schwächer als erwartet ausgefallenen Daten zum US-Arbeitsmarkt (ADP) leichter, bevor auch hier die Rede von John Williams half, die Kurse ins Plus zu drehen.
- // Dow Jones +0,56%; S&P 500 +0,46%; Nasdaq Comp. +0,45%

Unternehmen

- // Das Münchener Roboter-Startup **Agile Robots** sieht im Markt für humanoide Roboter langfristig größeres Potenzial als in der Automobilindustrie. Gründer Zhaopeng Chen erwartet, dass KI-gesteuerte Roboter den Fachkräftemangel abfedern und Beschäftigte unterstützen statt ersetzen. Auch Roland Berger rechnet der Branche langfristig ein Marktvolumen von USD 4 Billionen zu und sieht Chancen für die Rückverlagerung arbeitsintensiver Prozesse nach Europa. Agile Robots, unterstützt unter anderem von Softbank und Xiaomi, steigerte seinen Umsatz 2025 auf EUR 320 Mio. und erwartet für dieses Jahr eine Verdopplung. Zu den Wettbewerbern zählen Neura Robotics, Robco und Unitree.
- // **Ryanair** hat wegen der stark gestiegenen Treibstoffkosten seine Passagierprognose für das Geschäftsjahr 2026/27 von 216 auf 214 Millionen Fluggäste gesenkt und vor einem Gewinnrückgang gegenüber dem Rekordvorjahr gewarnt. Als Reaktion auf die hohen Kerosinpreise will Europas größter Billigflieger seine Winterkapazitäten stabil halten, um die saisonalen Verluste zu begrenzen. Belastend wirken vor allem die infolge des Irakkriegs deutlich gestiegenen Ölpreise, obwohl Ryanair einen Großteil seines Treibstoffbedarfs abgesichert hat. Bereits im Sommer reduzierte die Airline ihr Angebot in Belgien und strich dort zwei Millionen Sitzplätze.

Rohstoffe

- // Die Ölpreise kletterten gestern nach gegenseitigen Angriffen im Nahen Osten zunächst weiter. Am Nachmittag trat aber eine Stabilisierung ein.

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: 3. September 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